

中信证券财富优选一年持有期混合型基金中基金（FOF）集合资产管理计划
2023 年第 1 季度报告

2023 年 3 月 31 日

基金管理人：中信证券股份有限公司

基金托管人：中信银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二三年四月二十一日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 4 月 20 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2023 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中信证券财富优选	
基金主代码	900012	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2021 年 7 月 22 日	
报告期末基金份额总额	717,797,482.95 份	
投资目标	本集合计划通过定性和定量的方法对基金绩效和持续性进行判断，并以此为依据对基金中长期绩效进行预测。通过组合基金投资的方式，力争在产品波动小于市场条件下获取较高的收益，为投资人谋求长期的财富增值。	
投资策略	根据对宏观经济、市场面、政策面等因素进行定量与定性相结合的分析研究，确定组合中各类基金、股票、债券及其他金融工具的比例。主要投资策略有：大类资产配置策略、基金类资产投资策略、权益类资产投资策略、债权类资产投资策略和现金类资产投资策略等。	
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×80%+中债综合财富（总值）指数收益率×20%	
风险收益特征	本集合计划为混合型基金中基金集合计划，在通常情况下其风险收益水平高于债券型基金、货币市场基金、债券型基金中基金和货币型基金中基金，低于股票型基金和股票型基金中基金。	
基金管理人	中信证券股份有限公司	
基金托管人	中信银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中信证券财富优选 A	中信证券财富优选 C
下属分级基金的交易代码	900012	900112
报告期末下属分级基金的份额总额	475,341,739.18 份	242,455,743.77 份

注：本报告所述的“基金”也包括按照《证券公司大集合资产管理业务适用〈关于规范金融机构

资产管理业务的指导意见>操作指引》的要求进行变更后的证券公司大集合资产管理产品。

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期 (2023 年 1 月 1 日-2023 年 3 月 31 日)	
	中信证券财富优选 A	中信证券财富优选 C
1. 本期已实现收益	-14,770,710.38	-7,895,783.97
2. 本期利润	16,234,558.19	7,830,442.23
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0325	0.0307
4. 期末基金资产净值	604,309,705.14	305,740,691.84
5. 期末基金份额净值	1.2713	1.2610

注：①所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

②本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

中信证券财富优选A：

阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	2.41%	0.68%	4.62%	0.64%	-2.21%	0.04%
过去六个月	1.74%	0.78%	6.32%	0.81%	-4.58%	-0.03%
过去一年	-4.16%	0.92%	-1.48%	0.90%	-2.68%	0.02%
自基金合同 生效起至今	-17.35%	0.97%	-13.68%	0.90%	-3.67%	0.07%

中信证券财富优选C：

阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	2.30%	0.67%	4.62%	0.64%	-2.32%	0.03%

过去六个月	1.43%	0.77%	6.32%	0.81%	-4.89%	-0.04%
过去一年	-4.69%	0.92%	-1.48%	0.90%	-3.21%	0.02%
自基金合同生效起至今	-18.02%	0.97%	-13.68%	0.90%	-4.34%	0.07%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中信证券财富优选一年持有期混合型基金中基金（FOF）集合资产管理计划

累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2021 年 7 月 22 日至 2023 年 3 月 31 日)

中信证券财富优选A:



中信证券财富优选C:



§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
陈晓非	本基金的基金经理	2021-07-22	-	7	应用经济学金融系博士在读，加拿大多伦多大学工业工程硕士、学士。曾就职于花旗银行加拿大机构投资业务部，在 Citi VELOCITY 团队从事系统研发与管理。2015 年加入中信证券，历任量化研究员、投资经理。目前担任 FOF 业务部投资主办，大集合投资经理。擅长量化选股、组合优化和大类资产配置策略的研究和开发。

注：(1)基金的首任基金经理，其"任职日期"为基金合同生效日，其"离职日期"为根据公司决议确定的解聘日期；

(2)非首任基金经理，其"任职日期"和"离任日期"分别指根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期；

(3)证券从业的含义遵从行业协会相关规定；

(4)依据《证券业从业人员资格管理常见问题解答》，从业年限满 12 个月算一年，不满一年向下取整。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值(元)	任职时间
陈晓非	公募基金	1	910,050,396.98	2021 年 07 月 22 日
	私募资产管理计划	-	-	-
	其他组合	-	-	-
	合计	1	910,050,396.98	

注：任职时间为投资经理在行业内首次管理本类产品的时间。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券公司大集合资产管理业务适用关于规范金融机构资产管理业务的指导意见操作指引》等有关法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内，本公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《中信证券股份有限公司资产管理业务公平交易制度》的规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾一季度，权益市场经历了系统性反弹向结构性行情的转换。第一阶段：自 22 年 11 月以来持续上涨，主要源于 2022 年压制权益市场的“三座大山”均边际好转：海外通胀预期有所降温，10 月 11 月两次美国通胀数据不及预期带来衰退交易，流动性预期开始转好，前期大幅流出的外资开始恢复流入。国内方面，压制宏观经济最大的地产和防疫政策有所调整，提振市场情绪。经

过 12 月的全国快速“阳康”，春节消费数据呈现高端化、服务业超预期的情景，需求端的回暖继续带动市场风险偏好上行；第二阶段：自 2-3 月以来，市场呈现明显的主题特征，以“中特估”为主的低估值央国企、AI 带动下的 TMT 板块表现较好，其余板块均呈现震荡，和这个阶段是上市公司业绩真空期有一定关系，另一方面可能也是市场对于国内经济修复较为悲观的反映。权益市场经过 2-3 月的持续震荡，从股债性价比来看，仍然处于具有性价比的状态，具有较好赔率，管理人会积极把握经济复苏前期的市场机会。

财富优选基金组合一季度表现和偏股基金指数收益基本持平。管理人自年初以来在仓位上保持相对积极的态度，风格上超配成长和周期，并通过场内 ETF 基金积极把握市场机会，这部分交易仓位对组合产生显著的正向贡献。部分底仓均衡型基金在相对极致的结构性行情下跑输市场中位数，对组合造成一定拖累，这将是管理人二季度重点优化的方向。

展望二季度，管理人认为需要防范两个核心因素：1) 国外经济超预期衰退风险；2) 国内经济超预期复苏。如果这两个变量没有发生变化，在宏观经济相对较平的情况下，主题炒作大概率还会持续，但由于前期行情演绎比较极致，后续波动可能进一步放大。如果这两个变量共振，顺周期方向可能迎来阶段性布局机会。海外方面，银行风险事件使得市场对于经济下行加剧，美联储推出流动性支持维护金融稳定，管理人认为流动性最紧张的时间已经过去。3 月 31 日公布的 3 月 PMI 数据制造业、非制造业分别录得 51.9、58.2，制造业小幅回落但仍然连续第三个月处于扩张区间，非制造业继续环比修复，反映国内经济修复动能仍然较好，叠加二季度低基数效应，管理人预计二季度经济修复动能仍在。

从风格角度看，过去两年低估值策略和 PB-ROE 策略持续占优，其本质是在存量资金博弈的市场中寻找向下空间有限，向上具有高赔率的市场机会，多出现于困境反转（周期底部且基本面出现边际变化）的行业中，管理人认为在经济复苏的大背景下，各行各业都会经历从估值修复向盈利增长的切换，这类风格今年大概率还会持续获得超额收益。

叠加市场展望和风格偏好，除了目前处于产业趋势中的新兴成长外，管理人认为未来有几个方向同时值得重点关注：1) 增长预期将进一步强化，顺周期板块中与宏观经济相关性高的行业受益；2) 加息周期告一段落，定价中受利率因素影响较大的行业受益；3) 一季报披露期，市场对短期景气度重新关注，前期超跌且盈利超预期的行业受益；4) 顺周期中存在困境反转的行业。未来，组合将持续在市场上寻找优秀的基金管理人，与之共同成长，为您创造稳定持续的回报，感谢信任！

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2023 年 03 月 31 日，中信证券财富优选 A 基金份额净值为 1.2713 元，本报告期份额净

值增长率为 2.41%;中信证券财富优选 C 基金份额净值为 1.2610 元, 本报告期份额净值增长率为 2.30%;同期业绩比较基准增长率为 4.62%。

4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内, 本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中: 股票	-	-
2	基金投资	843,993,425.67	92.27
3	固定收益投资	50,493,560.33	5.52
	其中: 债券	50,493,560.33	5.52
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中: 买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	20,212,401.54	2.21
8	其他各项资产	2,259.28	0.00
9	合计	914,701,646.82	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

本基金本报告期末未持有股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	50,493,560.33	5.55
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	公司债	-	-
10	地方债	-	-
11	定向工具	-	-
12	其他	-	-
13	合计	50,493,560.33	5.55

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	019638	20 国债 09	149,000.00	15,170,457.45	1.67
2	019688	22 国债 23	150,000.00	15,070,935.62	1.66
3	019656	21 国债 08	100,000.00	10,228,498.63	1.12
4	019679	22 国债 14	99,000.00	10,023,668.63	1.10

注：报告期末，本基金仅持有上述 4 支债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本产品报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末无股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末无股指期货投资。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 基金投资前十名证券的发行主体未出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 本基金本报告期末无股票投资。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	1,566.21
4	应收利息	-
5	应收申购款	693.07
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,259.28

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 基金中基金

6.1 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名基金投资明细

序号	基金代码	基金名称	运作方式	持有份额 (份)	公允价值 (元)	占基金资 产净值比 例(%)	是否属于 基金管理 人及管理 人关联方 所管理的 基金
1	001508	富国新动力 A	契约型开放式	17,267,496.90	53,511,972.89	5.88	否
2	001667	南方转型增长 A	契约型开放式	22,259,544.82	44,341,013.28	4.87	否
3	540003	汇丰晋信动态策略 A	契约型开放式	9,630,561.31	43,038,015.44	4.73	否
4	008187	淳厚信睿核心精选 C	契约型开放式	22,438,141.74	41,515,049.85	4.56	否
5	005794	银华心怡 A	契约型开放式	14,416,622.29	39,158,429.46	4.30	否
6	009341	易方达均衡成长	契约型开放式	34,484,476.13	39,046,772.32	4.29	否
7	519133	海富通改革驱动	契约型开放式	17,025,453.08	38,925,293.38	4.28	否
8	450004	国富深化价值 A	契约型开放式	19,232,150.58	34,185,147.66	3.76	否
9	162605	景顺鼎益 LOF	契约型开放式	11,695,372.00	30,314,404.22	3.33	否
10	159949	创业板 50ETF	契约型开放式	29,061,900.00	29,643,138.00	3.26	否

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用	其中：交易及持有基金管理人
----	------	---------------

		以及管理人关联方所管理基金产生的费用
当期交易基金产生的申购费（元）	24,135.40	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	1,502,558.12	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	108,416.07	-
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	2,760,661.04	42,736.92
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	469,660.78	10,223.55

注：当期持有基金产生的应支付销售服务费、应支付管理费、应支付托管费按照被投资基金基金合同约定已作为费用计入被投资基金的基金份额净值，上表列示金额为按照本基金对被投资基金的实际持仓情况根据被投资基金基金合同约定的相应费率计算得出。

根据相关法律法规及本基金合同的约定，基金管理人不得对基金中基金财产中持有的自身管理的基金部分收取基金中基金的管理费，基金托管人不得对基金中基金财产中持有的自身托管的基金部分收取基金中基金的托管费。基金管理人运用本基金财产申购自身管理的其他基金的（ETF 除外），应当通过直销渠道申购且不收取申购费、赎回费（按照相关法规、基金招募说明书约定应当收取，并计入基金资产的赎回费用除外）、销售服务等销售费用，其中申购费、赎回费在实际申购、赎回时按上述规定执行，销售服务费由本基金管理人从被投资基金收取后返还至本基金基金资产。

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

1. 华商策略精选灵活配置混合型证券投资基金于2023年1月5日离任基金经理刘力先生；
2. 英大基金管理有限公司于2023年1月13日由范育晖代为履行董事长职务；
3. 信达澳亚基金管理有限公司于2023年1月13日新任督察长黄晖、新任首席信息官徐伟文，离任原督察长徐伟文、离任原首席信息官朱永强、离任原副总经理黄晖；
4. 浙商基金管理有限公司于2023年1月17日离任督察长郭乐琦，由王波代任督察长；
5. 建信基金管理有限责任公司于2023年1月17日离任副总裁（首席财务官）吴灵玲；
6. 招商瑞利灵活配置混合型证券投资基金（LOF）于2023年1月20日离任基金经理王景；
7. 融通基金管理有限公司于2023年1月20日新任首席信息官高翔、离任原首席信息官Allen Yan（颜锡廉）；
8. 建信基金管理有限责任公司于2023年2月17日新任副总裁宫永媛；
9. 泓德基金管理有限公司于2023年2月20日离任副总经理邬传雁；
10. 汇丰晋信基金管理有限公司于2023年3月1日新任副总经理陆彬；
11. 泰达宏利绩优增长灵活配置混合型证券投资基金于2023年3月13日离任基金经理张勋；
12. 融通基金管理有限公司于2023年3月14日新任副总经理杜国彦；

13. 建信基金管理有限责任公司于2023年3月17日新任副总裁张力铮，离任原副总裁（首席市场官）、首席信息官张威威；
14. 信达澳亚基金管理有限公司于2023年3月23日离任原副总经理王咏辉；
15. 鹏华沪深港新兴成长灵活配置混合型证券投资基金于2023年3月25日离任基金经理朱庆恒；
16. 大成基金管理有限公司于2023年3月25日新任副总经理石国武、离任原副总经理温智敏。

§7 开放式基金份额变动

单位：份

项目	中信证券财富优选A	中信证券财富优选C
基金合同生效日基金份额总额	40,214,944.26	-
本报告期期初基金份额总额	524,946,858.52	267,720,775.55
报告期期间基金总申购份额	126,287.82	108,942.60
减：报告期期间基金总赎回份额	49,731,407.16	25,373,974.38
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	475,341,739.18	242,455,743.77

注：基金合同生效日：2021 年 07 月 22 日

§8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

无。

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本基金本报告期内未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

2023-03-02 关于中信证券股份有限公司管理的资产管理计划变更管理人的提示性公告

2023-03-30 关于中信证券股份有限公司旗下资产管理产品实施固定收益品种估值新标准的公告

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会同意合同变更的文件；
- 2、中信证券财富优选一年持有期混合型基金中基金（FOF）集合资产管理计划资产管理合同；
- 3、中信证券财富优选一年持有期混合型基金中基金（FOF）集合资产管理计划托管协议；
- 4、中信证券财富优选一年持有期混合型基金中基金（FOF）集合资产管理计划招募说明书及其更新；
- 5、管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、托管人业务资格批件、营业执照；
- 7、报告期内披露的各项公告。

10.2 存放地点

北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦 16 层。

10.3 查阅方式

投资者可到管理人、托管人的办公场所或管理人网站免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

投资者对本报告如有疑问，可咨询本管理人。

咨询电话：95548

公司网址：<http://www.cs.ecitic.com>

中信证券股份有限公司
二〇二三年四月二十一日