

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 4 季度报告

2023 年 12 月 31 日

基金管理人：中信证券资产管理有限公司

基金托管人：中信银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年一月二十二日

§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 2024 年 1 月 19 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 10 月 1 日起至 12 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	571,491,075.92 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	中信证券资产管理有限公司	
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	377,381,363.06 份	194,109,712.86 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 10 月 1 日-2023 年 12 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	-16,045,538.72	-8,562,318.35
2. 本期利润	-17,838,169.04	-9,527,410.47
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0461	-0.0472
4. 期末基金资产净值	408,833,475.04	207,706,794.98
5. 期末基金份额净值	1.0833	1.0700

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	-4.06%	0.70%	-4.84%	0.63%	0.78%	0.07%
过去六个月	-10.21%	0.70%	-7.96%	0.67%	-2.25%	0.03%
过去一年	-12.74%	0.69%	-7.41%	0.65%	-5.33%	0.04%
自基金合同 生效起至今	-29.57%	0.89%	-23.60%	0.83%	-5.97%	0.06%

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	-4.19%	0.70%	-4.84%	0.63%	0.65%	0.07%

过去六个月	-10.48%	0.70%	-7.96%	0.67%	-2.52%	0.03%
过去一年	-13.20%	0.69%	-7.41%	0.65%	-5.79%	0.04%
自基金合同生效起至今	-30.44%	0.89%	-23.60%	0.83%	-6.84%	0.06%

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

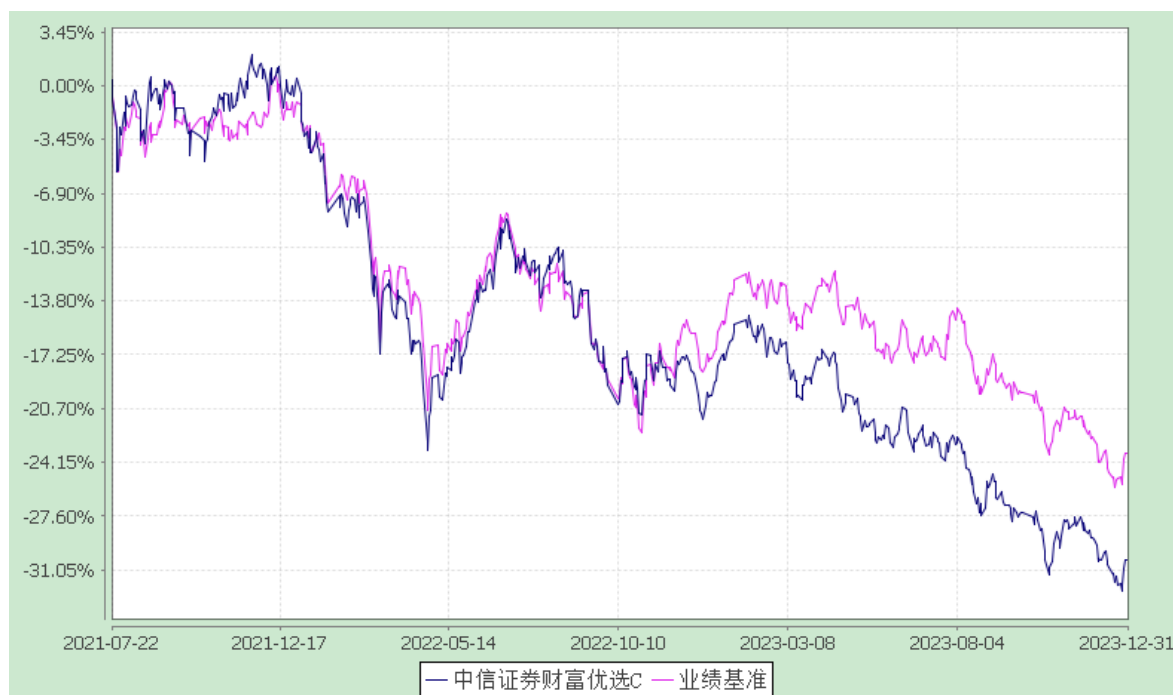
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2021 年 7 月 22 日至 2023 年 12 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	-	8	男，加拿大多伦多大学工业工程学士、硕士，应用经济学金融系博士在读。现任中信证券资产管理有限公司 FOF 投资经理。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，历任资产管理业务量化研究员、量化投资经理、FOF 投资经理。擅长量化选股、组合优化和宏观策略的研究和开发，具有丰富的多资产投资和配置经验。

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	616,540,270.02	2021 年 07 月 22 日
	私募资产管理计划	-	-	-
	其他组合	-	-	-
	合计	1	616,540,270.02	

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《中信证券资产管理有限公司公平交易制度》、《中信证券资产管理有限公司异常交易监控与报告管理制度》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

四季度权益市场持续震荡下行，10 月受市场信心和外围市场流动性影响，权益市场持续下跌，月底有所反弹。10 月以来公布的国内 9 月金融、经济、出口数据整体向好，反映经济内生动能仍在缓慢恢复，但美国经济韧性超预期，叠加美债供给持续增加，10 年期美债一度冲破 5%，巴以

战争持续地缘政治动荡，使得权益市场风险偏好极差，北上资金持续净流出，反映股债性价比的 ERP 指标在 10 月中下旬继续跌破-2 倍标准差。11 月权益市场先上后下。11 月以来公布的国内金融、经济、出口数据整体有一定趋缓的走势，这之中有季节性因素，也有一些结构性问题，其中地产市场对于经济的影响相对较大。美国方面，美国的经济数据在 11 月份低于预测，10 年期美债从 4.9% 下行至 4.33%，MSCI 发达市场指数上涨 9.65%，MSCI 新兴市场上涨 7.07%，海外流动性对于全球市场有所提振。12 月 A 股延续弱势震荡，市场上涨动能较弱。12 月高频数据显示经济继续处于复苏通道，但主要指标并未显示出复苏加速迹象。中央经济工作会议 12 月 11 日至 12 日在北京举行，会议全面总结 2023 年经济工作，深刻分析当前经济形势，系统部署 2024 年经济工作，但本次没有出现政策博弈的行情，市场对中长期问题仍比较谨慎。

回顾四季度，产品净值下跌 4.06%，偏股混合型基金指数下跌 4.43%。财富优选的管理仍然以长期跑赢偏股混合型基金指数的相对收益为目标，长期保持相对较高的权益仓位运作，配置层面坚守底仓高胜率和卫星仓位高赔率的组合构建方式。当前组合相对全市场主动管理基金平均水平，在金融和周期风格上正暴露，稳定风格平配，在消费和成长风格负暴露。行业持仓前三大分别是医药生物、食品饮料和电子。核心仓位布局顺应市场风格的量化、红利以及产业周期景气的 TMT 方向，卫星仓位主要通过场内 ETF 布局在顺周期宽基以及养殖、军工等底部出现拐点的左侧机会。

展望明年，管理人将进入由全球选举年带来的地缘政治博弈周期。宏观层面，2023 年中美政策错位，中国“宽货币+紧财政”，而美国“紧货币+宽财政”，2024 年面临中国经济压力以及美国大选年，中国的宽货币与美国的宽财政大概率在 2024 年延续。具体到股票市场，站在当前时点，管理人对权益市场保持中性态度，认为 2024 年全年表现或将好于 2023 年，理由有以下几点：（1）即使经济基本面高频数据近期有所回落，但并未低于二季度的低点，几个主要指标（PMI、社零、工业增加值、库存）仍处于底部回升区间；（2）政策对于权益市场支持力度持续：继 9 月中央汇金增持四大行、直接下场购买 ETF 后，银行继续下调存款利率，为资金进入风险类资产打开空间；（3）2023 年压制海外风险偏好全年的流动性因素年底以来有所改善，预计美联储在 2024 年内转向货币宽松，对外资恢复流入有一定提振作用。

基本上，当前 A 股估值、成交量、上市公司行为等一系列指标显示资产价格可能已经隐含了过于悲观的预期，而内外部环境正显现积极变化，国内稳增长政策仍在积极发力，美联储释放鸽派信号，环境边际变化对 A 股市场相对有利。同时，A 股整体估值处于历史较极端水平，结构估值风险释放较为充分，总体下跌空间有限。

风险偏好上，管理人认为短期仍以结构性行情为主，TMT 板块处于高景气高预期的博弈阶段，

居民市场主体行为与经济修复特征可能推动低波动红利资产和小盘价值风格持续占优。同时自 20 年 Q3 以来，公募基金持仓结构改善，目前持仓趋于均衡。配置节奏上，在市场预期没有发生显著变化，且没有新的核心资产方向出来之前，管理人仍将维持高胜率的组合配置思路，限制组合在单一行业或板块方向上的过度暴露，优选顺应市场风格且内部评级较高的核心全市场均衡基金进行配置。

管理人将继续对于市场进行紧密跟踪和深入研究，尽力在下行的市场中为投资者获取更多的超额收益，感谢投资者的支持！

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2023 年 12 月 31 日，中信证券财富优选 A 基金份额净值为 1.0833 元，本报告期份额净值增长率为-4.06%；中信证券财富优选 C 基金份额净值为 1.0700 元，本报告期份额净值增长率为-4.19%；同期业绩比较基准增长率为-4.84%。

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	572,585,769.34	92.47
3	固定收益投资	35,533,517.26	5.74
	其中：债券	35,533,517.26	5.74
	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	11,065,209.57	1.79
8	其他各项资产	3,366.34	0.00
9	合计	619,187,862.51	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	35,533,517.26	5.76
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	35,533,517.26	5.76

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	019703	23 国债 10	100,000.00	10,141,972.60	1.64
2	019670	22 国债 05	80,000.00	8,151,320.55	1.32
3	019678	22 国债 13	80,000.00	8,093,983.56	1.31
4	019709	23 国债 16	51,000.00	5,126,687.67	0.83
5	019685	22 国债 20	40,000.00	4,019,552.88	0.65

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

本基金本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	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	3,366.34
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,366.34

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	512890	红利低波 ETF	契约型开 放式	21,436,00 0.00	19,592,504. 00	3.18	否
2	515380	沪深 300ETF 泰康	契约型开 放式	5,098,700. 00	19,069,138. 00	3.09	否
3	010761	华商甄选 回报 A	契约型开 放式	12,185,54 7.68	15,362,319. 96	2.49	否
4	001510	富国新动 力 C	契约型开 放式	5,428,442. 09	14,852,217. 56	2.41	否
5	014198	华夏智胜	契约型开	13,265,60	14,815,032.	2.40	否

		先锋 C	放式	8.99	12		
6	007130	中庚小盘价值	契约型开放式	6,425,304.98	14,566,166.39	2.36	否
7	010714	东方红远见价值 A	契约型开放式	15,803,473.77	14,278,438.55	2.32	否
8	000965	汇丰晋信新动力	契约型开放式	9,780,852.14	14,167,564.32	2.30	否
9	000242	景顺长城策略精选 A	契约型开放式	5,048,773.65	14,070,932.16	2.28	否
10	014806	国金量化精选 C	契约型开放式	10,456,425.71	14,046,116.66	2.28	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）	3,198.28	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	280,829.25	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	328,172.14	14,897.74
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	1,515,914.10	78,262.36
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	266,103.43	17,148.41

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. 易方达科益混合型证券投资基金于2023年10月14日公告增聘基金经理彭珂；
2. 广发基金管理有限公司于2023年10月31日公告新任副总经理王海涛、副总经理兼首席信息官窦刚；
3. 圆信永丰基金管理有限公司于2023年11月3日公告新任总经理高健；
4. 汇丰晋信基金管理有限公司于2023年11月7日公告新任副总经理兼首席运营官苑忠磊、副总经理吕占甲；
5. 博时基金管理有限公司于2023年11月11日公告离任总经理高阳，由董事长江向阳代任总经理；
6. 招商基金管理有限公司于2023年12月18日发布关于以通讯方式召开招商优势企业灵活配置混合型证券投资基金基金份额持有人大会的公告；
7. 南华基金管理有限公司于2023年12月23日公告新任董事长朱坚、总经理曾媛，离任原董事长张哲、原总经理朱坚、原副总经理曾媛；
8. 中信保诚基金管理有限公司于2023年12月25日公告新任副总经理刘业伟；
9. 华商甄选回报混合型证券投资基金于2023年12月30日公告增聘基金经理孙蔚；
10. 招商基金管理有限公司于2023年12月30日公告新任财务负责人孙明霞；

§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	-
本报告期初基金份额总额	398,185,156.35	207,412,448.88
报告期期间基金总申购份额	561,338.84	1,019,776.73
减：报告期期间基金总赎回份额	21,365,132.13	14,322,512.75
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	377,381,363.06	194,109,712.86

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

2023-10-30 中信证券股份有限公司关于旗下基金改聘会计师事务所的公告

2023-11-01 中信证券股份有限公司与中信证券资产管理有限公司发布《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公告》，根据《中华人民共和国证券投资基金法》，按照《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》约定，经与托管人协商一致，本基金的管理人自 2023 年 11 月 1 日起由中信证券股份有限公司变更为中信证券资产管理有限公司。

2023-11-02 关于资产管理计划管理人基本信息的公告

2023-11-14 中信证券资产管理有限公司关于大集合产品因管理人变更修改资产管理合同、托管协议和招募说明书的公告

2023-11-17 关于资产管理计划直销募集渠道及相关账户更新的公告

2023-12-05 关于中信证券资产管理有限公司管理的资产管理计划管理人网站地址变更的公告

§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.citicsam.com>

中信证券资产管理有限公司

二〇二四年一月二十二日