

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  
2022 年第 4 季度报告

2022 年 12 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：二〇二三年一月二十日

## §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 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 2022 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	792,667,634.07 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	524,946,858.52 份	267,720,775.55 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 (2022 年 10 月 1 日-2022 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	-26,048,477.29	-13,624,815.41
2. 本期利润	-4,794,026.48	-2,903,743.10
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0088	-0.0104
4. 期末基金资产净值	651,648,393.65	330,022,276.81
5. 期末基金份额净值	1.2414	1.2327

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	-0.66%	0.86%	1.63%	0.94%	-2.29%	-0.08%
过去六个月	-11.40%	0.85%	-9.85%	0.85%	-1.55%	0.00%
过去一年	-19.89%	1.04%	-16.65%	1.01%	-3.24%	0.03%
自基金合同 生效起至今	-19.30%	1.00%	-17.49%	0.94%	-1.81%	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	-0.84%	0.86%	1.63%	0.94%	-2.47%	-0.08%

过去六个月	-11.68%	0.85%	-9.85%	0.85%	-1.83%	0.00%
过去一年	-20.27%	1.04%	-16.65%	1.01%	-3.62%	0.03%
自基金合同生效起至今	-19.86%	1.01%	-17.49%	0.94%	-2.37%	0.07%

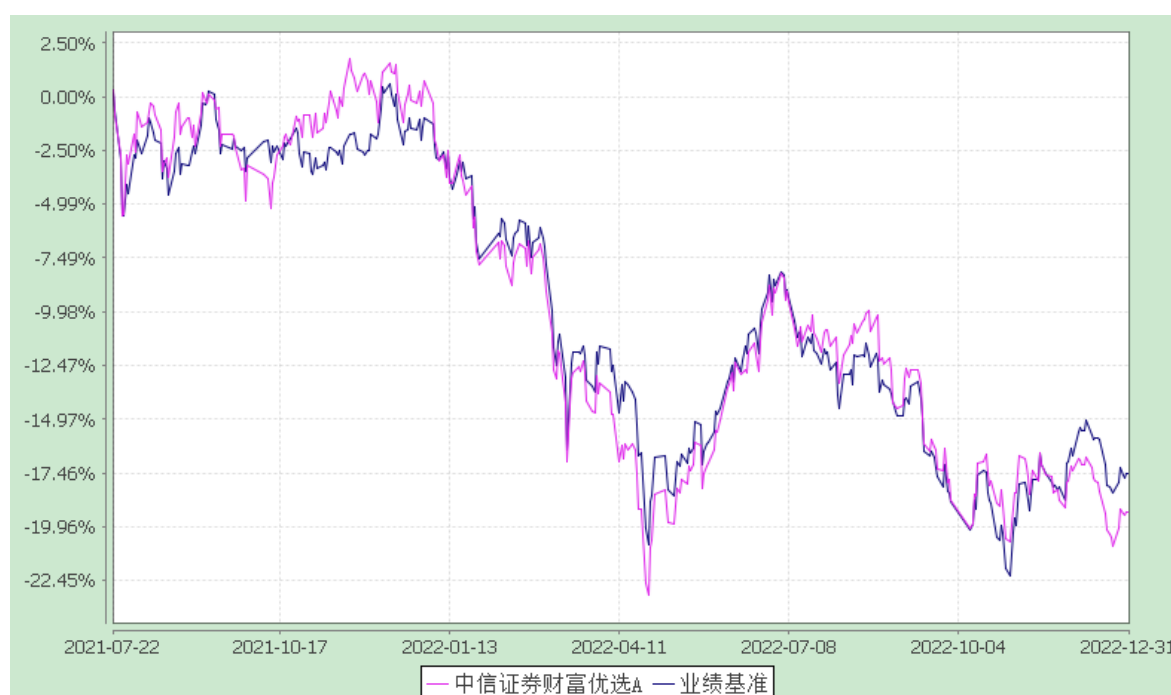
### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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

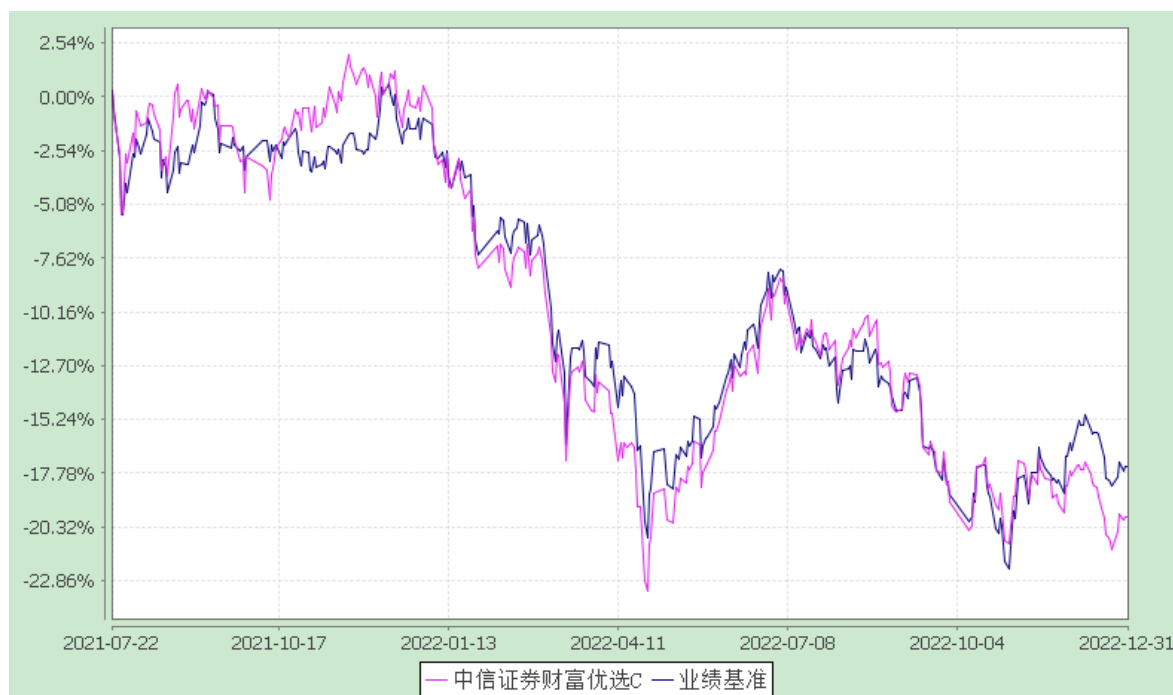
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2021 年 7 月 22 日至 2022 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	-	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《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定；

(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	981,670,670.46	2021 年 07 月 22 日
	私募资产管理计划	-	-	-
	其他组合	1	37,617,852.85	2020 年 10 月 29 日
	合计	2	1,019,288,523.31	

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

四季度权益市场走出了反转行情。10 月市场震荡下行，随着天气转凉，全国散发疫情较为严重，对经济增长预期形成影响。自 11 月以来市场重拾上涨，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。当前国内基本面经济数据未出现明显好转，仍然处于“强预期弱现实”阶段，需要密切关注国内疫情达峰之后的经济高频数据修复进展。尽管 11 月以来股市有所上涨，从股债性价比来看，权益市场仍然处于具有性价比的状态，且 11 月以来为结构行情，成长风格不涨反跌，因此当前权益市场仍有较好赔率，管理人会积极把握经济复苏前期的市场机会。

四季度，财富优选累计收益-0.73%，同期偏股基金指数收益-0.34%。管理人在产品管理上仍然采取金字塔型结构，持仓整体相对稳定，重仓品种相对偏股基金指数存在一定超额收益。与此同时管理人在行业上采取相对左侧的配置操作，并且保留一部分场内交易仓位应对市场在存量资金博弈下的短期变化。管理人对组合整体风格进行了调整，整体减仓了和通胀相关性较强的周期板块，加仓了前期调整较为充分的消费和成长板块。与此同时，管理人侧重增加仓位主要布局在安全相关领域的主题投资机会。过去三年管理人经历了从长久期投资逻辑向短久期投资逻辑的极致演变，随着经济周期企稳回升，企业盈利开始恢复，未来管理人将重新回归中长久期投资，寻找高景气且受政策支持的方向仍然是明年的操作重点。

管理人认为 2023 年市场将沿着估值修复-基本面反转-盈利驱动的方向演进，现在至两会前后都是政策预期较强的阶段，年报之前存量资金博弈下景气度投资容易被忽视。

具体到产品操作层面，当前组合配置消费、医药和港股，主要原因是疫情防控优化后第一波疫情高峰快于预期，大家开始期盼春节消费场景的复苏，从日韩疫情后市场表现来看消费服务相关行业超额收益持续性较强。医药前期回撤调整幅度和时长均创历史极值，目前各类利空因素充分化解出清，预计 2023 年板块会沿着新冠主题头阵+中间制造科技+消费预期-兑现的方向逐步完成估值修复和盈利切换。港股随着海外流动性、国内基本面和政策压制三个关键因素反转，外加前期调整幅度为历史之最，预计 2023 年将开启较大的估值修复+盈利修复行情。

未来组合将逐步加配新能源、TMT 和周期板块。新能源中部分细分赛道景气度没有明显下行，当前处于三季报到年报的真空期，前期由于机构超配比例较高，春季躁动导致存量资金分流，当前估值具备较高的配置价值。TMT 是博弈性较强的板块，半导体前期受到海外制裁有所调整，但是也是政策扶持的重点方向，行业周期料将触底反弹。计算机受到数字经济相关政策出台和政府财政扶持，将有持续性机会，重点关注安全和发展两个方向。周期近期跌幅较大，市场还在计入全球经济衰退的预期，但中国经济复苏的预期暂未被考虑，当前部分品种的风险溢价逐步提升，配置价值逐步显现。

未来，管理人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 2022 年 12 月 31 日，中信证券财富优选 A 基金份额净值为 1.2414 元，本报告期份额净值增长率为-0.66%;中信证券财富优选 C 基金份额净值为 1.2327 元，本报告期份额净值增长率为-0.84%;同期业绩比较基准增长率为 1.63%。

#### 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	865,918,915.66	86.60
3	固定收益投资	60,219,734.25	6.02
	其中：债券	60,219,734.25	6.02
	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	-5,549.76	0.00
	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	53,755,464.69	5.38
8	其他各项资产	20,002,243.58	2.00
9	合计	999,890,808.42	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	60,219,734.25	6.13
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	60,219,734.25	6.13

### 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	019688	22 国债 23	200,000.00	19,998,224.66	2.04
2	019656	21 国债 08	149,000.00	15,160,941.86	1.54
3	019638	20 国债 09	149,000.00	15,092,691.70	1.54
4	019679	22 国债 14	99,000.00	9,967,876.03	1.02

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	20,000,000.00
3	应收股利	2,035.57
4	应收利息	-
5	应收申购款	208.01
6	其他应收款	-

7	其他	-
8	合计	20,002,243.58

#### 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	49,454,111.12	5.04	否
2	001667	南方转型增长 A	契约型开放式	22,259,544.82	43,406,112.40	4.42	否
3	006567	中泰星元价值优选 A	契约型开放式	16,432,571.26	39,701,092.16	4.04	否
4	540003	汇丰晋信动态策略 A	契约型开放式	9,630,561.31	39,662,503.70	4.04	否
5	005794	银华心怡 A	契约型开放式	14,416,622.29	39,191,587.70	3.99	否
6	163807	中银行业优选 A	契约型开放式	34,294,640.77	38,931,276.20	3.97	否
7	519133	海富通改革驱动	契约型开放式	17,025,453.08	37,597,308.04	3.83	否
8	004674	富国新机遇 A	契约型开放式	20,068,737.14	34,708,880.88	3.54	否
9	450004	国富深化价值 A	契约型开放式	19,232,150.58	33,452,402.72	3.41	否
10	513180	恒生科技	契约型开	52,542,40	28,845,777.	2.94	否

		指数 ETF	放式	0.00	60		
--	--	--------	----	------	----	--	--

## 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）	16,070.16	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	1,412,728.32	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	33,617.52	-
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	2,909,754.65	-
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	493,558.54	-

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. 银华基金管理股份有限公司于2022年10月13日新任财务负责人郑蓓雷女士、新任董事会秘书王勇先生；
2. 泰达宏利基金管理有限公司于2022年10月14日新任常务副总经理汪兰英，并代任总经理；
3. 浙商基金管理有限公司于2022年10月18日新任总经理王波；
4. 浙商日添金货币市场基金于2022年10月31日离任基金经理刘爱民；
5. 信达澳亚基金管理有限公司于2022年11月7日新任副总经理宋加旺；
6. 民生加银基金管理有限公司于2022年11月30日新任总经理郑智军；
7. 华泰柏瑞基金管理有限公司于2022年12月12日新任副总经理裴晓思、新任财务负责人周俊梁；
8. 信达澳亚基金管理有限公司于2022年12月13日新任副总经理方敬；
9. 民生加银基金管理有限公司于2022年12月15日新任财务负责人王国栋；

10. 泰达宏利基金管理有限公司于2022年12月23日新任总经理（法定代表人）、首席信息官、财务负责人高贵鑫；
11. 泰达宏利基金管理有限公司于2022年12月23日新任董事长金旭、离任原董事长傅国庆；
12. 融通基金管理有限公司公司于2022年12月24日新任副总经理江涛、离任原副总经理Allen Yan（颜锡廉）；
13. 信达澳亚基金管理有限公司于2022年12月29日新任财务负责人朱永强；
14. 汇丰晋信基金管理有限公司于2022年12月31日新任首席信息官（信息技术负责人）杨剑青、新任风控负责人吴平、新任财务负责人罗琤、离任原首席信息官赵琳

## §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	559,512,522.03	281,031,240.49
报告期期间基金总申购份额	205,169.15	54,417.20
减：报告期期间基金总赎回份额	34,770,832.66	13,364,882.14
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	524,946,858.52	267,720,775.55

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

2022 年 12 月 30 日，中国证券监督管理委员会作出核准中信证券设立资产管理子公司的批复（证监许可（2022）3254 号），资产管理子公司注册地为北京市，注册资本为 10 亿元，业务范围为证券资产管理业务（不含全国社会保障基金境内委托投资管理、基本养老保险基金证券投资管

理、企业年金基金投资管理和职业年金基金投资管理)。中信证券股份有限公司（本计划管理人）将严格按照有关规定及批复要求办理中信证券资产管理子公司设立相关事宜，并及时履行信息披露义务。

## §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

二〇二三年一月二十日