

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 3 季度报告

2023 年 9 月 30 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：二〇二三年十月二十五日

## §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 10 月 24 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 7 月 1 日起至 9 月 30 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	605,597,605.23 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	398,185,156.35 份	207,412,448.88 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 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 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	-18,399,403.13	-9,755,756.04
2. 本期利润	-31,948,929.52	-16,752,597.88
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0769	-0.0778
4. 期末基金资产净值	449,577,383.01	231,636,106.95
5. 期末基金份额净值	1.1291	1.1168

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	-6.42%	0.69%	-3.27%	0.70%	-3.15%	-0.01%
过去六个月	-11.19%	0.68%	-6.99%	0.67%	-4.20%	0.01%
过去一年	-9.64%	0.73%	-1.11%	0.74%	-8.53%	-0.01%
自基金合同 生效起至今	-26.60%	0.91%	-19.71%	0.85%	-6.89%	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	-6.56%	0.69%	-3.27%	0.70%	-3.29%	-0.01%

过去六个月	-11.44%	0.68%	-6.99%	0.67%	-4.45%	0.01%
过去一年	-10.17%	0.73%	-1.11%	0.74%	-9.06%	-0.01%
自基金合同生效起至今	-27.40%	0.91%	-19.71%	0.85%	-7.69%	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 9 月 30 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	681,213,489.96	2021 年 07 月 22 日
	私募资产管理计划	-	-	-
	其他组合	-	-	-
	合计	1	681,213,489.96	

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

三季度权益市场持续震荡下行，7 月底重要会议后政策预期催化，市场认为政策落地节奏、力度不及预期，8 月政策力度加码，一线城市“认房不认贷”出台，但地产销售短暂脉冲后继续回落，十一人均旅游消费整体降级，当前市场信心仍然不足。但从经济基本面角度，国内宏观经济底部较为明确：PPI 自 6 月以来见底回升，7-8 月经济数据持续改善，9 月底公布的 9 月 PMI 数据

延续 8 月的上行态势，供需两端双双改善，8 月工业企业盈利数据单月实现去年下半年以来首次正增长，采矿、制造、电力燃气三大门类利润均有回升，8 月出口数据降幅收窄。当前市场潜在催化剂可能是继续上行的基本面数据，可能是海外美债见顶回落带来的流动性改善，可能是中美关系改善带来风险偏好回升，虽然胜率改善节奏管理人无法预测，但当前时点权益市场赔率仍然处于高位，不应对市场悲观。

回顾三季度，沪深 300 指数下跌 3.98%，偏股混合基金指数下跌 8.15%，财富优选 A 下跌 6.42%。财富优选的管理仍然以长期跑赢偏股混合基金指数的相对收益为目标，底仓组合中保持对经济复苏、产业景气、高股息三类资产的配置，并动态调整比例。卫星组合中保持对港股和超跌成长板块的配置，并严格控制风险暴露，争取在宏观变量发生边际变化的阶段获取更高的弹性。基金层面，管理人通过全市场核心库、行业主题库和定量评级方法的综合运用，精选选股能力强、规模灵活、跟踪紧密的基金产品进行配置，提升组合相对全市场主动管理股票基金平均水平的超额收益。当前组合相对全市场主动管理基金平均水平，在金融和周期和稳定风格上正暴露，在成长和消费板块负暴露，行业持仓前三大分别是港股、电子和医药。卫星仓位主要通过场内 ETF 布局在双创 50、大盘蓝筹和港股方向。

展望四季度，管理人认为当前左右市场的核心变量有两个，国内经济的修复情况和美国无风险资产收益率。美国无风险（即美债）收益率的变化将影响全球风险资产偏好，美债收益率上行将导致美元回流，造成新兴市场风险资产抛售压力，同时由于中美关系的特殊性，对于国内风险资产的风险偏好溢价可能处于其他新兴市场前列，美债的快速上行直接导致北向资金的持续流出。国内经济的修复情况将直接影响国内风险资产的吸引力，随着国内经济触底反弹，其持续性和速率也是投资者关注的重点。管理人希望的宏观环境即中国经济持续修复且美国无风险收益率向下调整；接下来关注国庆长假期间这两个关键因素的变化。

国内经济方面，9 月 PMI 数据延续 8 月以来改善态势，供需两端指标均企稳回升，国庆期间旅游消费恢复至 2019 年同期水平，政策方面稳定经济方向明确，宏观经济继续企稳回升；美国无风险利率方面，9 月美国经济基本面韧性较强，美国暂时避免政府停摆，但后续预算达成的难度加剧，美债利率承压上行，美债和美元都再创年内新高，对应海外流动性紧张情况加剧。因此，管理人可以发现，在国内因素持续向好、海外因素阶段性恶化的情况下，对于权益类资产来说仍然不是最理想的投资阶段。对于未来如何判断？管理人仍然尊重经济周期的朴素逻辑。经济复苏阶段对应股市趋势向好，美债收益率上行，大宗商品上涨；过热阶段则是股市延续走牛的同时，美联储快速加息导致美债收益率持续上行，大宗商品持续通胀；进入衰退阶段后，则对应股市、大宗商品全面走弱，美联储宽松使得美债收益率下行，避险资产价格上涨。但是目前管理人看到

的情况是美股、大宗商品、黄金价格全面走弱的同时美债收益率快速上行，更像是衰退周期中的加息。如果美联储依然将利率保持在高位，且基本面不再超预期，美国可能会阶段性进入滞涨环境。

如何应对当下复杂的宏观环境？管理人仍然遵从胜率优先，兼顾赔率的配置思路。胜率方向把握与宏观经济相关度低的高股息资产、中国经济修复中的顺周期资产和全球化思路下产业周期上行的资产（如 AI、半导体、汽车及零部件等）。赔率方向挖掘与外资变化敏感的方向，即受北上资金回补利好的大盘蓝筹、对美债利率敏感的超跌成长（电子、电力设备新能源、医药等）、以及受益于国内经济基本面企稳、中美关系缓和、潜在海外流动性缓和催化均利好的港股。

对于股票资产价格大幅下行导致的产品净值下跌，管理人会更加深入地对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博取更多的超额收益。与此同时，管理人会在指定互联网代销平台上实时更新对于市场和不同板块的观点，方便投资者了解产品的实时变化，提升信息透明度和及时性，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 09 月 30 日，中信证券财富优选 A 基金份额净值为 1.1291 元，本报告期份额净值增长率为-6.42%；中信证券财富优选 C 基金份额净值为 1.1168 元，本报告期份额净值增长率为-6.56%；同期业绩比较基准增长率为-3.27%。

#### 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	630,095,877.18	91.87
3	固定收益投资	40,544,839.37	5.91
	其中：债券	40,544,839.37	5.91

	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	-11,609.48	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	15,240,404.51	2.22
8	其他各项资产	3,520.77	0.00
9	合计	685,873,032.35	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	40,544,839.37	5.95
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	40,544,839.37	5.95

#### 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	141,000.00	14,317,167.04	2.10
2	019703	23 国债 10	100,000.00	10,080,301.37	1.48
3	019670	22 国债 05	80,000.00	8,099,745.75	1.19
4	019678	22 国债 13	80,000.00	8,047,625.21	1.18

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	-
3	应收股利	827.82
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,692.95
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,520.77

#### 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	588080	科创板 50ETF	契约型开 放式	21,048,70 0.00	19,133,268. 30	2.81	否
2	159949	创业板	契约型开	22,363,60	18,763,060.	2.75	否

		50ETF	放式	0.00	40		
3	010761	华商甄选 回报 A	契约型开 放式	12,185,54 7.68	16,077,611. 61	2.36	否
4	001510	富国新动 力 C	契约型开 放式	5,428,442. 09	15,150,781. 87	2.22	否
5	014198	华夏智胜 先锋 C	契约型开 放式	13,265,60 8.99	15,008,710. 01	2.20	否
6	014806	国金量化 精选 C	契约型开 放式	11,235,24 1.91	14,873,213. 24	2.18	否
7	010390	易方达科 益 C	契约型开 放式	15,753,94 5.40	14,660,621. 59	2.15	否
8	010714	东方红远 见价值 A	契约型开 放式	15,803,47 3.77	14,649,820. 18	2.15	否
9	003166	鹏华弘嘉 C	契约型开 放式	6,514,256. 08	14,604,310. 71	2.14	否
10	008272	大成优势 企业 C	契约型开 放式	8,075,572. 04	14,594,981. 35	2.14	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)	15,465.61	-
当期交易基金产生的赎回费 (元)	920,836.76	-
当期持有基金产生的应支付 销售服务费(元)	350,097.61	12,308.30
当期持有基金产生的应支付 管理费(元)	1,725,398.10	73,962.26
当期持有基金产生的应支付 托管费(元)	306,391.05	19,070.19

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）、销售服务费等销售费用，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. 上海东方证券资产管理有限公司于2023年7月8日公告新任副总经理杨海；
2. 浙商基金管理有限公司于2023年7月12日公告新任督察长纪士鹏；
3. 国金基金管理有限公司于2023年7月25日公告新任督察长张静；
4. 浙商基金管理有限公司于2023年8月3日公告新任财务负责人王波；
5. 浦银安盛基金管理有限公司于2023年8月12日公告离任副总经理兼首席信息官邓列军；
6. 易方达基金管理有限公司于2023年8月23日公告原副总经理吴欣荣任执行总经理（总经理级）；
7. 招商基金管理有限公司于2023年8月30日公告新任副总经理孙明霞；
8. 浙商日添金货币市场基金于2023年9月2日公告增聘基金经理牛冠群；
9. 招商基金管理有限公司于2023年9月28日公告新任副总经理董方；

## §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	432,961,835.87	223,544,518.33
报告期期间基金总申购份额	86,951.22	107,263.53
减：报告期期间基金总赎回份额	34,863,630.74	16,239,332.98
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	398,185,156.35	207,412,448.88

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

2023-07-13 中信证券股份有限公司关于运用自有资金投资旗下集合资产管理计划的公告

2023-08-21 中信证券股份有限公司关于运用自有资金投资旗下集合资产管理计划的公告

## §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  
二〇二三年十月二十五日