

# 中信证券信信向荣3号集合资产管理计划

## 季度报告

### 2021年第4季度报告

#### 第一节 管理人履职报告

报告期内，本计划管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》、其他相关法律法规以及本计划说明书和合同的规定，本着诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用本计划资产。

报告期内，本计划合法合规运作，投资管理符合相关法律法规、本计划说明书和合同的规定，不存在违法违规、未履行承诺或损害本计划委托人利益的情形。

本报告期自2021年10月01日起至12月31日止。

#### 第二节 托管人履职报告

本报告期内，本托管人在对中信证券信信向荣3号集合资产管理计划的托管过程中，严格遵守《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》及其他法律法规和资产管理合同的有关规定，不存在任何损害资产委托人利益的行为，完全尽职尽责地履行了托管人应尽的义务。

本报告期内，托管人根据《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》及其他有关法律法规、资产管理合同的规定，对本资产管理计划管理人的投资运作进行了必要的监督，对资产净值的计算以及费用开支等方面进行了认真地复核，未发现本计划管理人存在损害资产委托人利益的行为。

本报告期内，本托管人依法对中信证券股份有限公司编制和披露的中信证券信信向荣3号集合资产管理计划2021年季报中财务指标、净值表现、利润分配情况、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

#### 第三节 资产管理计划概况

名称： 中信证券信信向荣3号集合资产管理计划  
 类型： 小集合  
 成立日： 2021年7月30日  
 报告期末份额总额： 1,517,741,146.34  
 投资目标： 重点投资于债权类资产，在严格控制风险、保障流动性、追求安全性的前提下，获得相对稳定的投资收益。  
 投资基准： 无  
 管理人： 中信证券股份有限公司  
 托管人： 中信银行股份有限公司上海分行  
 注册登记机构： 中信证券股份有限公司

#### 第四节 资产管理计划投资表现

##### 一、主要财务指标（单位：人民币元）

1. 本期利润	15,215,642.20
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	13,132,447.83
3. 期末资产净值	1,551,763,922.54
4. 期末每份额净值	1.0224
5. 期末每份额累计净值	1.0224

#### 第五节 管理人报告

##### 一、业绩表现

截至2021年12月31日，本集合计划单位净值1.0224元，累计单位净值1.0224元，本期集合计划收益率增长1.17%。

##### 二、投资主办人简介

李薇女士，应用数学硕士，曾任中国建设银行金融市场部自营交易处业务经理，2015年加入中信证券，担任固定收益投资经理。已经取得基金从业资格，无其他兼职，最近三年未被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚。

##### 三、投资主办人工作报告

###### 1、市场回顾和投资操作

回顾四季度，债市进入了传统的“多事之秋”，大国博弈，宽货币预期阶段性

落空等先后冲击市场，10月初利率先开启了一轮快速调整。10月中旬十年国债触及3.0%之后，对配置盘已经是机会，债市略有回暖。但市场焦点还是在于地产宽信用政策，外资入场、按揭投放等消息，不断扰动投资者情绪。11月19日，央行发布三季度货政执行报告，删除“总闸门”表述，市场对货币政策预期开始乐观。11月跨月资金面出现超预期紧张，不过最终有惊无险。12月二次降准落地，同时政治局会议对地产释放积极信号，债市反应不大，直到12月下旬，资金面宽松+信贷需求转弱+国内疫情带动，利率才开始小幅下行。

账户操作上，在兼顾当前信用环境和产品流动性特点的情况下，坚持以防范信用和流动性风险为首位，继续中高等级中短久期城投债杠杆增厚策略，特别是在保证账户流动性安全前提下，增加流动性收益兼顾的高等级可质押公司债和稳定性高的短久期非公开公司债配置，特别是积极挖掘江浙东部区域和中部优质省份的非公开公司债的配置机会，争取在控制信用风险和流动性风险的前提下实现账户中长期的稳健增值。

## 2、市场展望和投资策略

展望未来，在当前背景下，宏观层面需要关注几个点：第一，中美经济周期和政策周期出现了错位，美国进入加息周期，中国短期“以我为主”；第二，稳增长政策动员之后，2021年9、10月份可能是本轮经济增速低点，经济逐步出现环比和同比改善是时间问题，但房住不炒、隐性债务约束等不动摇，房地产仍是最大拖累因素；第三，经济周期将从类滞胀先后进入到弱衰退、小复苏阶段，通胀压力从PPI向CPI传导。整体来看，我们认为债市“短无忧，远有虑”，短期看货币政策稳中偏松、信贷需求不足、经济惯性下行，债市面临的风险不大。但稳增长动员开启之后，经济企稳回升是时间问题，经济出现尾部风险并打开债市空间的概率降低。二、三季度需要谨防经济企稳回升及美联储加息对国内债市的冲击。

未来操作上，采取中高等级城投类信用债杠杆增厚策略，同时注意久期和杠杆的风险，保持组合久期在中性位置，杠杆保持在中性偏高水平。类属方面，整体采取优质大型央企与城投债相结合的策略，目前大环境下城投债还是安全性较高且可以提供收益和规模的品种，将结合地方经济财力、债务率进行精选。随着尾部城投评级集中下调，需要规避尾部城投风险，聚焦东部发达地区及中部地级

市主城投平台；规避从事贸易、产业类投资的城投，规避融资结构不合理的城投，规避涉及对民企大额担保及市场认可度低、流动性差的城投。同时根据对经济基本面及央行货币政策的分析，加强利率趋势短期和中期的判断，积极把握市场机会调整持仓，增厚账户收益。

#### 四、风险控制报告

中信证券针对本集合计划的运作特点，通过每日的风险监控工作以及风险预警机制，及时发现运作过程中可能出现的风险状况，并提醒投资主办人采取相应的风险规避措施，确保集合计划合法合规、正常运行。同时，本集合计划通过完善的风险指标体系和定期进行的风险状况分析，及时评估集合计划运作过程中面临的各种风险，为投资决策提供风险分析支持，确保集合计划运作风险水平与其投资目标相一致，以实现本集合计划追求中长期内资本增值的投资目标。在本报告期内，本集合计划运作合法合规，未出现违反相关规定的状况，也未发生损害投资者利益的行为。

## 第六节 投资组合报告

### 一、资产组合情况

项目名称	项目市值（元）	占总资产比例
股票	0.00	0.00%
债券	1,406,270,514.30	86.91%
基金	0.00	0.00%
银行存款及清算备付金合计	5,289,538.27	0.33%
其他资产	206,515,325.62	12.76%
其中：资产支持 证券	103,707,320.00	6.41%
其中：信托计划	0.00	0.00%
其中：买入返售 金融资产	53,760,695.95	3.32%
合计	1,618,075,378.19	100.00%

### 二、资产管理计划运用杠杆情况

序号	项目	金额	占基金资产净值的比例
1	报告期末债券 回购融资余额	36,299,529.00	2.34%
	其中：买断式回 购融资	-	-

### 三、期末市值占资产管理计划资产净值前十名股票明细

本产品报告期末未持有股票

### 四、期末市值占资产管理计划资产净值前十名债券明细

序号	代码	名称	数量	市值（元）	占净值比例
1	139475	21 河钢 01	600,000.0 0	60,000,000.00	3.87%
2	03210068 1	21 环太湖 PPN001	500,000.0 0	50,095,000.00	3.23%
3	01210342 4	21 昆明城 建 SCP002	500,000.0 0	49,845,000.00	3.21%
4	03210096 3	21 滨州城 投 PPN003	400,000.0 0	40,396,000.00	2.60%
5	188883	21 铁投 01	400,000.0 0	40,316,000.00	2.60%
6	184101	21 淄博 05	400,000.0 0	40,000,000.00	2.58%
7	197102	21 阜投 01	400,000.0 0	40,000,000.00	2.58%
8	196950	21 即墨 03	400,000.0 0	40,000,000.00	2.58%
9	188975	21 赣交 Y4	400,000.0 0	40,000,000.00	2.58%
10	185004	21 秦发 02	400,000.0 0	40,000,000.00	2.58%

### 五、期末市值占资产管理计划资产净值前十名基金明细

本产品报告期末未持有基金

### 六、期末市值占资产管理计划资产净值前十名权证明细

本产品报告期末未持有权证

### 七、投资组合报告附注

本集合资产管理计划投资的前十名证券的发行主体中，秦皇岛城市发展投资控股集团有限公司出现在报告编制日前一年内受到监管部门公开谴责、处罚的情况。该类情形对上市公司的经营和财务没有重大影响，该股票的投资决策程序符合相关法律法规以及基金合同的要求。

#### 八、业绩报酬及费用的计提和支付

	报告期间计提金额（元）	报告期间支付金额（元）
管理费	983,544.68	789,108.37
托管费	81,962.11	65,759.07
业绩报酬	156,335.76	156,335.76

#### 九、所投资资产管理计划发生的费用

项目	报告期间费用（元）
交易费用	0.00

#### 十、投资管理人及管理人关联方所设立的资产管理产品的情况

本产品报告期末未持仓关联方发行的资管产品。

### 第七节 资产管理计划份额变动

#### 一、资产管理计划份额变动情况

单位：份

期初份额总额	981,202,117.67
报告期间参与份额	591,834,566.06
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	55,295,537.39
报告期末份额总额	1,517,741,146.34

#### 二、关联方持有本资产管理计划份额变动情况

本产品报告期末未持有关联方持仓本集合计划份额。

### 第八节 资产管理计划投资收益分配情况

本产品在本报告期内没有投资收益分配。

## 第九节 重要事项提示

### 一、本资产管理计划管理人相关事项

- 1、本集合计划管理人在本报告期内没有发生与本集合计划相关的诉讼事项。
- 2、本集合计划管理人办公地址未发生变更。
- 3、本集合计划的管理人高级管理人员没有受到任何处罚。

### 二、本资产管理计划相关其他事项

2021-11-19 中信证券股份有限公司关于所管理的中信证券信信向荣3号集合资产管理计划分销买入“21 赣高 01(分销)”的公告

## 第十节 信息披露的查阅方式

网址：[www.cs.ecitic.com](http://www.cs.ecitic.com)

热线电话：95548

