

中信证券信信向荣3号集合资产管理计划

季度报告

2022年第2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2022年04月01日起至06月30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2022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： 2,490,027,063.41
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	33,407,346.83
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	27,208,777.18
3. 期末资产净值	2,604,497,670.59
4. 期末每份额净值	1.0460
5. 期末每份额累计净值	1.0460

第五节 管理人报告

一、业绩表现

截至2022年06月30日，本集合计划单位净值1.0460元，累计单位净值1.0460元，本期集合计划收益率增长1.51%。

二、投资主办人简介

马鲁阳先生，英国伦敦卡斯商学院投资管理学硕士。曾任美国 Fore Research Management 对冲基金交易员、海通证券债券融资部销售经理、中信建投证券固定收益部交易组交易员、华创证券资产管理部投资副总监，于2019年加入中信证券资产管理部，现任固定收益类投资经理。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

债券市场方面，整个 2022 年二季度，收益率呈窄幅震荡格局，长端和短端收益率涨跌不一。4-5 月国内多地散发疫情，经济活动数据较弱，资产价格部分兑现经济下行，在留抵退税、财政积极支出等因素影响下，资金面宽松，短端收益率下行较多。6 月在疫后经济修复预期主导下，债市收益率缓慢回升。随着上海、北京地区疫情态势逐渐好转，封控措施陆续解除、复工复产有序推进，经济修复预期，叠加季末资金面紧张的因素，6 月收益率上行，长端上行幅度更大。二季度中债综合财富总值指数上涨 1.05%，1 年、5 年、10 年期国债收益率分别下行 18.0BP、上行 8.0BP、上行 3.3BP，期限利差走阔。

2、市场展望和投资策略

整体来看，对债券市场判断短多长空。债券市场短期（1-2 个月维度）走势来看，利率处于筑底阶段，尚未反转。融资定位的中长债收益率合理位置在 2.75%，略低于当前。从 M2 与社融的缺口扩大、资产荒的状况仍存可看出，市场微观结构并不极端，预示反转风险不大。经济基本面见底之后收益率难创新低，进入震荡市，在央行态度未发生变化、经济和金融未出现过热的情况下，尚不足以触发向熊市的切换。中期（半年左右）维度来看，宽信用到稳增长的传导效果与汇率和资本流出压力的对冲，对利率走势都偏不利，我们对债市的中期判断偏空。疫情砸坑后的内生修复动力和政策稳增长、宽信用的努力下，三季度末或四季度经济大概率企稳，利率可能开始上行。

后续投资策略方面，我们计划保持中性久期和中高杠杆水平。类属上，利率债中关注 5、10 年国债，信用债中以 4-5 年 AAA、3 年二级资本债为优，需充分考虑持仓流动性。

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	2,756,077,769.74	95.80%
基金	0.00	0.00%
银行存款及清算备付金合计	15,387,038.88	0.53%
其他资产	105,345,137.89	3.66%
其中：资产支持证券	57,966,487.21	2.01%
其中：信托计划	0.00	0.00%
其中：买入返售金融资产	0.00	0.00%
合计	2,876,809,946.51	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	242,010,955.70	9.29%
	其中：买断式回购融资	0.00	0.00%

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	032100681	21 环太湖 PPN001	500,000.00	52,556,917.81	2.02%
2	131800018	18 三峡 GN001	500,000.00	52,311,575.34	2.01%

3	10210130 7	21 北方工业 MTN001	500,000.0 0	52,037,808.22	2.00%
4	10210203 8	21 华侨城 MTN004	500,000.0 0	51,822,794.52	1.99%
5	10210159 5	21 邮政 MTN003	500,000.0 0	51,605,945.21	1.98%
6	185064	21 中化 04	500,000.0 0	51,122,575.34	1.96%
7	10228002 7	22 上虞国投 MTN001	500,000.0 0	51,035,616.44	1.96%
8	10210084 7	21 中核 MTN003	500,000.0 0	50,987,465.75	1.96%
9	10228080 4	22 汇金 MTN001	500,000.0 0	50,250,027.40	1.93%
10	163500	20 中船 03	500,000.0 0	50,188,657.54	1.93%

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在本报告期内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。

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	1,743,274.50	1,708,858.32
托管费	145,272.88	142,404.87
业绩报酬	1,529,184.59	1,466,941.95

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	40,254.56

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	2,124,731,900.76
报告期间参与份额	954,709,494.70
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	589,414,332.05
报告期末份额总额	2,490,027,063.41

二、关联方持有本资产管理计划份额变动情况

本报告期内,关联方未持有本资产管理计划份额。

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

2022-04-29 关于更换中信证券信信向荣3号集合资产管理计划投资经理的公告

第十节 信息披露的查阅方式

网址：www.cs.ecitic.com

热线电话：95548



中信证券股份有限公司

2022年7月21日