

中信证券信用掘金定制2号集合资产管理计划

季度报告

2022年第3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07月01日起至09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用掘金定制2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用掘金定制2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： 中信证券信用掘金定制2号集合资产管理计划
 类型： 小集合
 成立日： 2022年2月24日
 报告期末份额总额： 125,988,962.88
 投资目标： 结合宏观经济和信用周期的判断，通过深入信用挖掘，把握标准化债权资产的投资机会，追求集合计划资产的长期增值。
 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合肥分行
 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	964,983.99
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	836,249.46
3. 期末资产净值	130,551,270.30
4. 期末每份额净值	1.0362
5. 期末每份额累计净值	1.0362

第五节 管理人报告

一、业绩表现

截至2022年09月30日，本集合计划单位净值1.0362元，累计单位净值1.0362元，本期集合计划收益率增长1.32%。

二、投资主办人简介

杨全，北京大学管理学硕士、香港大学金融学硕士，2018年加入中信证券，现为资产管理业务投资经理。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。

黄德龙，北京大学金融数学系理学学士，中国科学院管理学博士（金融风险方向）。2007年任职于香港城市大学经济与金融系，担任高级研究助理。2009

年加入中信证券,先后担任风险管理部信用风险副总裁、资产管理业务信用主管,现为中信证券资产管理业务执行总经理、投资主管,获邀担任银行间市场交易商协会自律处分专家、保险资管协会信用风险管理专业委员会委员等。黄德龙先生已取得基金从业资格,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,三季度债市整体呈现先下行后上行的趋势。8月中旬前市场流动性相对宽松,由于房地产保交楼风波与疫情反复等因素冲击,经济基本面受到较大负面影响,7月PMI、出口和社融等指标均不及预期。8月15日央行超预期降息进一步打开了债市下行空间,10年期国债收益率最低达2.58%。8月下旬至9月,受到高温限电、内外需疲软等因素影响,经济步入弱复苏阶段,8月社融和零售出现好转,但增速仍处于低位。在此基础上,9月份一系列房地产放松政策出台,叠加美联储持续鹰派的加息政策推动人民币汇率快速贬值,债券市场收益率有所上行。信用债方面,三季度信用债收益率继续探底,季末有抬升迹象,各等级中票收益率下行幅度较为接近,收益率普遍下行30bp左右。相比二季度末各信用利差分位数明显降低,信用利差压缩。期限利差方面,9月下旬以来市场利率整体上行,短端利率调整幅度偏大,期限利差保护变薄。

账户操作方面,组合继续以强AAA信用品种为底仓,配置了高等级交运及央企永续品种,并对前期配置银行永续等品种获利了结,参与了多支REITs的打新,增厚账户收益,同时配置价格具有安全边际的大盘转债及部分偏股型转债,对于已配置的转债及REITs品种做好止盈。

2、市场展望和投资策略

宏观经济方面,三季度相较二季度出现回暖,但在经济恢复动能尚不稳固、地产压力较大、疫情仍有区域性反复背景下,企业部门和居民部门投资和消费信心仍旧不足。此外,海外通胀高企,货币政策加速收紧,叠加俄乌冲突的不确定性,外需或面临进一步回落。随着房地产放松政策的落地实施,房地产投资和销售跌幅或将收窄,但压力仍存。因此,货币政策或将继续保持合理充裕,支撑经济修复。在此背景下,我们认为当前债券市场已处于牛尾行情,债市收益率继续下行空间不大,短期内债市或将维持震荡行情,中期债市可能存在机会。

账户操作方面，组合将坚持多资产配置策略，关注一二级市场高等级强 AAA 主体债券的配置机会、严格把控信用风险，并关注市场调整后的含权资产配置机会。同时继续关注 REITs 打新的操作机会，增厚账户收益水平。

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

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	17,260,824.37	10.30%
3	固定收益投资	144,267,714.00	86.12%
	其中：债券	144,267,714.00	86.12%
	资产支持证券	0.00	0.00%
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	1,000,010.00	0.60%
7	银行存款和结算备付金合计	4,877,042.21	2.91%
8	其他资产	117,772.07	0.07%
9	合计	167,523,362.65	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	36,772,111.38	28.17%
	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	149920	22 光大 Y3	200,000.0 0	20,414,602.74	15.64%
2	113021	中信转债	145,910.0 0	16,114,678.17	12.34%
3	113042	上银转债	143,910.0 0	15,347,822.10	11.76%
4	127018	本钢转债	50,000.00	5,732,265.07	4.39%
5	188253	21 铁建 Y2	50,000.00	5,223,534.25	4.00%
6	188193	21 铁工 Y2	50,000.00	5,220,287.67	4.00%
7	185482	22 中财 G2	50,000.00	5,190,963.01	3.98%
8	185694	22 保利 02	50,000.00	5,150,160.27	3.94%
9	149859	22 金街 01	50,000.00	5,130,645.21	3.93%
10	188470	21 赣交 Y2	50,000.00	5,114,500.00	3.92%

五、期末市值占资产管理计划资产净值前十名基金明细

序号	代码	名称	数量	市值（元）	占净值比例
1	508018	华夏中国 交建高速 公路封闭 式基础设 施证券投 资基金	1,806,956. 00	17,079,348.1 1	13.08%
2	508088	国泰君安 东久新经 济产业园 封闭式基 础设施证	35,374.00	107,360.09	0.08%

		券投资基金			
3	180102	华夏合肥高新创新产业园封闭式基础设施证券投资基金	33,843.00	74,116.17	0.06%

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，上海银行股份有限公司、中信银行股份有限公司、本钢板材股份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。该类情形对该发行主体的经营和财务没有重大影响，该证券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	192,561.83	154,590.92
托管费	7,221.04	5,797.13
业绩报酬	-	-

1、管理费

资产管理计划管理费按前一日资产管理计划资产净值的【0.80】%年费率计提。

计算方法为：

$H = E \times \text{年管理费率} \div \text{【实际天数】}$ ，本资产管理计划年管理费率为【0.80】%

H 为每日集合计划应计提的管理费

E 为前一日集合计划资产净值

2、托管费

资产管理计划托管费按前一日资产管理计划资产净值的【0.03】%年费率计提。

计算方法为：

$H = E \times \text{年托管费率} \div \text{【实际天数】}$ ，本资产管理计划年托管费率为【0.03】%

H 为每日集合计划应计提的托管费

E 为前一日集合计划资产净值

3、业绩报酬（如有）

在合同约定的业绩报酬计提日，将根据投资者的期间年化收益率（R），对期间年化收益率超过业绩报酬计提基准（【6.00】%）以上的部分按照【30.00】%的比例收取管理人业绩报酬。

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	9,994.60

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

序号	代码	名称	数量	市值（元）	占净值比例
1	508018	XD 华夏中国交建 REIT	1,806,956.00	17,079,348.11	13.08%
2	180102	华夏合肥高新 REIT	33,843.00	74,116.17	0.06%

注：关联方指本公司董事、监事、员工及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方。

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	58,458,405.60
报告期间参与份额	67,530,557.28
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	0.00
报告期末份额总额	125,988,962.88

二、关联方持有本资产管理计划份额变动情况

单位：份

期初份额总额	3,551,634.26
--------	--------------

报告期间总参与份额	4,602,735.37
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	0.00
报告期末份额总额	8,154,369.63

注：关联方指本公司董事、监事、员工及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方。

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

2022-08-19 中信证券信用掘金定制2号集合资产管理计划合同变更征询函

2022-08-25 中信证券信用掘金定制2号集合资产管理计划合同变更生效公告

第十节 信息披露的查阅方式

网址：www.cs.ecitic.com

热线电话：95548

