

# 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： 3,843,080,225.66  
 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	31,438,859.30
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	25,776,858.01
3. 期末资产净值	4,072,070,278.84
4. 期末每份额净值	1.0596
5. 期末每份额累计净值	1.0596

#### 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1.0596元，累计单位净值1.0596元，本期集合计划收益率增长1.30%。

##### 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

3 季度债市呈先下行后上行走势,10 年国债最低到达 2.58%,最高到达 2.84%。3 季度债市的关键节点为 8 月 15 日,7 天逆回购利率和 1 年期 MLF 利率均下调了 10bp,在此关键节点之前市场主要交易狭义流动性的持续宽松,房地产风波叠加疫情对国内经济基本面造成的负面影响;在此关键节点之后市场主要交易国内房地产政策持续宽松,美国鹰派加息及人民币兑美元持续贬值,债券市场利率有所上行。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。

## 2、市场展望和投资策略

短期来看,预计债市调整压力仍在,资金中枢预计持稳,剔除跨季影响 10 月资金利率较 9 月有望边际回落,但是宽信用下资金利率中枢下移预计并不明显,难以回落到 7-8 月的极度宽松区间,对债市并非利好。另外宽信用进程有望持续推进,房价下行压力持续显现,房地产政策不断加码落地,稳增长预期有所升温。中期来看,在基建加码的情况下,经济景气中枢已经有明显回升,预示利率有一定调整压力,但国内信用收缩仍在继续,信用因子持续位于中枢以下,维持未来 1 季度利率下行的判断,结合二者的变化,我们认为债券市场中期维持震荡。

下阶段,在就业偏弱和地产拖累经济的双重压力下,整体货币政策仍然保持宽松。固收方面大概率震荡为主,我们拟保持中性的久期和杠杆水平。类属方面,目前信用利差处于历史极低位置,债券资产波动性增加,后续择机兑现部分实现浮盈的信用债,置换为 3 年左右的利率品种,增强组合持仓的交易流动性,信用债方面 3Y 左右的资本债性价比较高。

## 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	199,729,142.42	4.90%
3	固定收益投资	3,503,681,757.97	85.99%
	其中：债券	3,443,916,459.51	84.53%
	资产支持证券	59,765,298.46	1.47%
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	360,033,654.53	8.84%
7	银行存款和结算备付金合计	10,763,133.78	0.26%
8	其他资产	115,763.86	0.00%
9	合计	4,074,323,452.56	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	0.00	-
	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	150218	15 国开 18	1,100,000.00	114,372,695.89	2.81%
2	210203	21 国开 03	600,000.0	62,740,027.40	1.54%

			0		
3	2028051	20 浦发银行永续债	500,000.00	54,790,136.99	1.35%
4	131800018	18 三峡GN001	500,000.00	52,807,027.40	1.30%
5	102102038	21 华侨城MTN004	500,000.00	52,287,630.14	1.28%
6	2028025	20 浦发银行二级 01	500,000.00	51,847,780.82	1.27%
7	102100847	21 中核MTN003	500,000.00	51,582,260.27	1.27%
8	102101307	21 北方工业MTN001	500,000.00	51,049,917.81	1.25%
9	032100681	21 环太湖PPN001	500,000.00	50,834,657.53	1.25%
10	102280804	22 汇金MTN001	500,000.00	50,812,657.53	1.25%

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	000084	博时安盈债券型证券投资基金	38,918,813.73	50,053,486.34	1.23%
2	004672	华夏短债债券型证券投资基金	48,297,963.78	50,031,860.68	1.23%
3	000032	易方达信用债债券型证券投资基金	35,703,829.33	40,020,422.30	0.98%
4	161115	易方达岁丰添利债券型证券投资基金	19,132,015.31	29,922,471.94	0.73%
5	110017	易方达增强回报债券型证券投资基金	21,742,973.03	29,700,901.16	0.73%

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，上海浦东发展银行股份有限公司、国家开发银行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	2,506,427.08	2,148,586.98
托管费	208,868.94	179,048.93
业绩报酬	6,357,335.41	6,357,335.41

### 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【0.30】%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【0.30】%

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（【3.90】%）以上的部分按照【60.00】%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	5,020.00

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

序号	代码	名称	数量	市值（元）	占净值比例
1	004672	华夏短债 A	48,297,963 .78	50,031,860.68	1.23%

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	2,490,027,063.41
报告期间参与份额	2,505,083,808.39
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	1,152,030,646.14
报告期末份额总额	3,843,080,225.66

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

2022-07-12 中信证券信信向荣3号集合资产管理计划合同变更征询函

2022-07-15 中信证券信信向荣3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](http://www.cs.ecitic.com)

热线电话：95548

