

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2022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： 3,973,784,657.23
 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。
 业绩比较基准： 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

4.1 主要财务指标（单位：人民币元）

1. 本期利润	-58,514,489.30
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	14,904,428.13
3. 期末资产净值	4,157,350,971.05
4. 期末每份额净值	1.0462
5. 期末每份额累计净值	1.0462

第五节 管理人报告

5.1 业绩表现

截至2022年12月31日，本集合计划单位净值1.0462元，累计单位净值1.0462元，本期集合计划收益率增长-1.26%。

5.2 投资经理简介

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。

5.3 投资经理工作报告

5.3.1 市场回顾和投资操作

8月意外降息后，10年期国债利率迅速下行，宽信用政策进一步发力、资金利率逐步向政策利率收敛，10年期国债到期收益率震荡回升。11月后，资金面收紧、宽信用预期升温、债基和理财赎回潮导致利率迅速调整，地产政策连续扩容、防疫政策优化，10年期国债到期收益率创下年内高点。全年来看，各期限债券收益率走势不一，1年、5年、10年国债收益率分别下行15BP、上行4BP和上行6BP，对应期限国开债收益率分别下行8BP、上行5BP和下行9BP。信用债方面的主线逻辑一是1-10月在宏观流动性充裕的支撑下，市场现结构性“资产荒”，银行永续债、二级资本债表现较好，但11月以来资金面预期转向+防疫政策优化+稳地产政策加码引发债市大幅调整，信用债收益率显著上行，利差大幅走阔。信用违约方面在宽货币+宽信用的货币信用环境下，2022年债违约现象明显减少，房地产行业违约频发是2022年的主旋律。账户整体四季度杠杆水平并不高，在市场回调过程中维持了持续减仓的操作。4季度由于前期申购较多并经历收益回撤，仓位始终处于轻仓状态，并未达到满仓水平。

5.3.2 市场展望和投资策略

短期来看，疫情冲击下的“弱现实”修复大致完成，阳康后的经济修复持续性将成为市场关注点，目前主要城市感染高峰已过。资金面平稳的判断下，对短端的影响更具确定性。中期来看，在防疫政策逐步放开，通过外生性冲击抬升经济潜在增速，此外联储加息放缓抬升风险偏好，股债性价比到达极致以及政策靠前发力引导宽信用的背景下，我们认为债券市场的中期调整并未结束。

类属方面，当前从利差角度信用债性价比高于利率债，资本债作为资产挤兑的压力口当前性价比相对较高。如果理财赎回、负债资产不匹配仍持续，切换速度可以放慢一些，选择短利率债，以及短期限、可受益于回购利率压低的信用品种，如3年内的高等级普通债和资本债。如果理财止赎推进较快，利率向信用的切换需要反应更快，短端回购利率和利率债收益率可能会回升，3-4年期限的二永债性价比凸显。

5.4 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，并提醒投资经理采取相应的

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

6.1 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	109,122,966.52	2.55%
3	固定收益投资	4,153,622,371.48	97.07%
	其中：债券	4,099,522,711.56	95.80%
	资产支持证券	54,099,659.92	1.26%
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	0.00	0.00%
7	银行存款和结算备付金合计	16,305,687.63	0.38%
8	其他资产	59,273.69	0.00%
9	合计	4,279,110,299.32	100.00%

6.2 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	120,021,390.02	2.89%
	其中：买断式回购融资	0.00	0.00%

6.3 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

6.4 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	102281539	22 石交投 MTN004	700,000.00	69,440,728.77	1.67%
2	155100	18 海纾困	600,000.00	60,312,082.19	1.45%
3	152722	21 石控 01	500,000.00	52,641,123.29	1.27%
4	1928014	19 华夏银行永续债	500,000.00	52,220,684.93	1.26%
5	2028033	20 建设银行二级	500,000.00	51,707,123.29	1.24%
6	102100847	21 中核 MTN003	500,000.00	51,587,054.79	1.24%
7	2028051	20 浦发银行永续债	500,000.00	51,463,767.12	1.24%
8	2028025	20 浦发银行二级 01	500,000.00	51,305,506.85	1.23%
9	163389	20 浦房 01	500,000.00	51,075,479.45	1.23%
10	102101307	21 北方工业 MTN001	500,000.00	50,937,027.40	1.23%

6.5 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	012773	嘉实超短债证券投资基金	47,929,438.26	50,014,368.82	1.20%
2	110017	易方达增强回报债券型证券投资基金	21,742,973.03	29,374,756.56	0.71%
3	002636	广发集裕债券型证券投资基金	15,873,999.87	19,715,507.84	0.47%
4	007329	上投摩根瑞益纯债债券型证券投资基金	9,206,334.59	10,018,333.30	0.24%

所投资的境外基金费率安排如下

本产品报告期末未持仓海外基金

6.6 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

6.7 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、中国建设银行股份有限公司、华夏银行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。

6.8 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	3,251,083.17	3,149,115.62
托管费	270,923.58	262,426.29
业绩报酬	1,161,530.49	1,161,530.49

6.8.1 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【0.300】%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【0.300】%

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

6.8.2 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【0.025】%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【0.025】%

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

6.8.3 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（【3.900】%）以上的部分按照【60.000】%的比例收取管理人业绩报酬。

6.9 投资资产管理产品所产生的交易费用

项目	报告期间费用（元）
交易费用	161,380.28

注：本项目交易费用包括基金、理财产品、信托、养老金、债权计划、资产管理计划的交易费用。

6.10 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

7.1 资产管理计划份额变动情况

单位：份

期初份额总额	3,843,080,225.66
报告期间参与份额	812,057,754.85
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	681,353,323.28
报告期末份额总额	3,973,784,657.23

7.2 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

9.1 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。

9.2 本资产管理计划相关其他事项

2022-11-30 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固定收益买入“20 中证 G4”的公告

2022-12-01 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债券买入“19 中信银行永续债”的公告

2022-12-27 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债券买入“22 中信银行 02”的公告

2022 年 12 月 30 日，中国证券监督管理委员会作出核准中信证券设立资产管理子公司的批复（证监许可〔2022〕3254 号），资产管理子公司注册地为北京市，注册资本为 10 亿元，业务范围为证券资产管理业务（不含全国社会保障基金境内委托投资管理、基本养老保险基金证券投资管理、企业年金基金投资管理和职业年金基金投资管理）。中信证券股份有限公司（本计划管理人）将严格按照有关规定及批复要求办理中信证券资产管理子公司设立相关事宜，并及时履行信息披露义务。

第十节 信息披露的查阅方式

网址：www.cs.ecitic.com

热线电话：95548

