

# 中航证券鑫航月月红 4 号集合资产管理计划

## 2022 年年度资产管理报告

计划管理人：中航证券有限公司

计划托管人：招商银行股份有限公司天津分行

报告期间：2022 年 1 月 1 日—2022 年 12 月 31 日

## 重要提示

本报告由集合资产管理计划管理人中航证券有限公司依据《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》（以下简称“《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》（以下简称“《管理规定》”）及其他有关规定制作。

2020年5月26日中航证券鑫航月月红4号集合资产管理计划（以下简称：本集合计划）成立，管理人于2020年5月28日向中国证券投资基金业协会提交了中航证券鑫航月月红4号集合资产管理计划的发起设立情况报告等材料。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本集合计划资产，但不保证本集合计划一定盈利，也不保证最低收益。

集合资产管理计划托管人招商银行股份有限公司天津分行于2023年4月复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容。管理人保证本报告书中所载资料的真实性、准确性和完整性，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担责任。

本报告书中的内容由管理人负责解释。

本报告期起止时间：2022年1月1日—2022年12月31日

## 一、集合计划简介

### （一）基本资料

集合计划名称：中航证券鑫航月月红4号集合资产管理计划

集合计划类型：固定收益类集合资产管理计划

集合计划成立日：2020年5月26日

集合计划投资目标：通过对各类金融工具的选择，以及对市场时机的判

断，在有效控制投资风险的基础上，力争获取稳健的投资回报。

集合计划投资理念：通过分析宏观经济状况以及各发债主体的微观基本面，在谨慎投资的前提下，以债券及其他标准化资产为主要投资标的，力争获取高超过业绩基准的投资收益。

集合计划运作方式：开放式

集合计划风险收益特征：本计划属固定收益类集合资产管理计划，不分级，风险等级为 R3-中风险，适合 C3-稳健型及以上合格投资者。

**(二) 集合计划管理人：**中航证券有限公司

**(三) 集合计划托管人：**招商银行股份有限公司天津分行

**(四) 注册登记机构：**中航证券有限公司

**(五) 会计师事务所：**天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）

## 二、集合计划管理人履职报告

### （一）投资经理工作报告

#### 1. 投资回顾

回顾 2022，俄乌冲突作为最大的不确定事件贯穿全年，无论从冲突的爆发还是持续时间上均超乎预期。俄乌冲突的爆发也带来国际能源、农产品等大宗商品的供应波动，多种大宗商品价格年中一度走高，而后在冲突长期化、全球央行紧缩下有所回落。受到前期宽松政策以及大宗商品价格走高的影响，欧美等全球主要经济体通胀高企，货币政策转向紧缩，经济处于滞胀向衰退的过渡阶段。四季度以来美国通胀边际缓和，经济虽存韧性但衰退风险愈发增大，美联储加息放缓，但货币政策距离完全转向宽松仍较为遥远。而欧洲央行仍维持紧缩的货币政策，日本央行也在汇率压力下也呈现转鹰趋势。

转向国内，经济形势错复杂，春秋疫情反复、夏季异常高温，反复对正常

生产生活造成冲击。房地产延续 2021 年以来的弱势，年中房企破产造成的项目烂尾问题让本来处于周期低谷的市场雪上加霜。三季度以来在政策支持、基数走低下，房地产交易市场初现企稳倾向，但是传导至房地产投资仍较为遥远。四季度经济情况未见好转，从 11 月份的疫情反复严重各地加强防控，到 12 月份防疫放开下大面积感染，社会运行仍未回归正轨。同时海外主要经济体紧缩政策效果显现，四季度外需回落，国内出口失去前期支撑，出现明显的下行。

经济弱复苏下财政政策逆势发力，2022 年前十一个月基建投资同比增长 8.9%，成为拉动增长的主要力量之一。货币政策与财政政策相配合，2022 年央行共两次降准、两次调降 MLF 利息，并持续通过多种结构性工具对经济提供支持。但由于本轮国内经济周期快于全球，中美货币政策错位，美联储等全球主要经济体央行大幅紧缩下人民币汇率走弱，一定程度上对宽货币造成限制。二季度人民币币值走低后央行八、九月份连续两个月缩量续作 MLF，三季度流动性呈现边际收紧趋势，直至 11 月末央行宣布降准才逐步缓和。

经济弱复苏下，前三季度债市整体走牛。1-7 月份，10 年国债收益率于 1 年期 MLF 利率下方波动，8 月份意外降息后，国债收益率同步大幅下行，但之后随着 MLF 缩量续作、信贷结构边际好转而快速向 MLF 利率靠拢。11 月份以来，由于利率长期处于低位，而资金环境在两次 MLF 缩量后逐步转化，以及 11 月中旬起防疫政策、房地产政策加速转向，多方面因素共同影响下国债利率快速走高，一度突破 1 年期 MLF 利率，触及年内高点。

2022 年，信用债收益率整体呈现下行到震荡再到回调的行情。随 2022 年地产及实体经济走弱，融资需求下行，而城投债融资政策仍持续 2021 年以来的收紧大趋势，导致信用债净融资较 2021 年有所回落。而二季度以来资金持续充裕，机构配置需求旺盛，供需共同影响下信用债利率一路下行。11 月份多因素下债市走弱，信用债市场也随之大幅调整，债券估值下调导致理财产品净值下跌，引发投资者赎回，而赎回又迫使机构抛售债券，推动债券价格进一步下跌，形成恶性循环，也因此十一月份以来信用债调整幅度比利率债更加剧烈。

2022 前三季度城投债市场投资热情高涨，各评级期限城投债利差均出现明显下行，直到 11 月份债市调整城投债收益率也随之走高，低评级短久期债券在

前期利差压缩幅度最大，本次反弹中调整也更为剧烈。随 2022 年房地产走弱，地方政府财政收入受影响增大，城投平台债务结构趋短，再融资压力上升。不同区域融资情况持续分化，甘肃、贵州等省份净融资大额流出，云贵、东北等地债券表现相对一般，而江浙、广州及福建地区的表现更为出色。城投舆情不断，但多数集中于平台所在地，对于市场整体影响不大。

产业债方面 2022 年实体经济受疫情影响明显，盈利能力多数下行，然而在资产荒下产业债收益率前三季度也处于低位。2022 年煤炭行业景气度维持高位，为少数利润及现金流健康的行业，资产荒下煤炭债也受到追捧。随 2022 年地产走弱，地产政策逐步放松，房地产企业分化，部分资质较强的国企收益率随债市同步下行，而信用风险较大房企债券市场认可度仍不高。

## 2. 投资策略

**基础配置盘策略：**投资信用状况良好的信用类债券。通过对宏观经济、行业和企业财务状况进行分析，对固定收益品种的信用风险进行度量及定价，利用市场对信用利差定价的相对失衡，挖掘具有估值优势的品种进行投资。重点选择具备以下特征的债券：较高到期收益率、较高当期收入、预期信用质量将改善，以及价值尚未被市场充分发现的个券。

**收益增厚策略——交易策略：**此策略目标是在不增加组合整体信用风险的基础上，通过对于各类资产相对价格变动的判断，及时对产品持仓进行调整，以获得未来资产相对价格变动的收益，管理人将根据资产间的相对价格确定入场及平仓的时机。如利率债交易策略、骑乘策略、收益率曲线套利策略、信用利差套利策略、个券套利策略等。

**收益增厚策略——杠杆策略：**四季度以来资金面有所波动，不同细分资金市场存在分层，债市初步调整后，我们及时降低产品杠杆率，缩小产品风险暴露。

## 3. 实际操作

投资操作上我们保持主动，面对去年年末的市场调整，我们积极应对，及时调整持仓，力争将市场因素对于产品的影响降到最低。四季度以来资金市场

有所波动，不同细分资金市场存在分层，债市初步调整后，我们及时降低产品杠杆率，缩小产品风险暴露。

经历了去年年末的调整后，今年年初，债券市场已经具备了一定配置价值，尤其是高评级短久期债券收益率已经回升至较高位置，部门及时增加持仓，目前已享受到了相当的资本利得收益。

在信评方面我们不断提高入池标准，从个券、主体等多方面综合评估，缩小信用风险敞口，提升整体持仓稳定性。同时针对信用风险出现变化的主体，部门实时跟进，对于综合情况恶化的主体及时进行分析，并对投资黑名单进行调整；对于环境好转的主体我们也重新探讨其可投性，不放过潜在的投资机会。

择券方面，我们通过挖掘价值被市场低估、存续期内风险可控的信用债，同时辅以交易时间把控，取得稳健收益。城投债方面虽然隐债严控、平台融资约束等政策影响下部分地区城投融资环境难言好转，但当前时点稳增长和防风险任务紧迫，以时间换空间的政策思路优于试水局部破刚兑。在此环境下我们发挥信用研究优势，谨慎下沉，挖掘尚有投资价值的城投债资产。

产业债方面虽然房地产整体低迷，企业生产持续受到疫情冲击，但部分行业盈利仍较为确定。其中煤炭行业虽然大宗商品价格有所回落，但整体仍处于高位，长协下对于煤企中长期稳定盈利有正向作用。部分企业虽然现金流受宏观经济影响较大，短期市场认可度减弱，但存在强资质担保，短期来看信用风险可以接受，也具备一定投资价值。

#### 4. 未来展望

展望 2023 年，美国通胀见顶，但距离美联储 2% 的通胀目标仍较为遥远，美联储在上次会议后透露加息将接近尾声，但目前来看利率仍将维持高位一段时间，未来美联储转向宽松的时点成为市场讨论的重点。最近美国及欧洲的银行业风险不断暴露，可能也将对美联储货币政策路径有所影响。欧洲央行近期维持鹰派表态，但欧洲经济韧性弱于美国，银行业也在紧缩周期中承受较大压力，未来若欧洲经济状况进一步走弱，欧洲主要央行也有可能于近期步入加息

后期。整体来看，2023 年全球主要经济体央行加息可能相继终止，利息在未来一段时间仍处于高位，经济进一步步入衰退。

2023 年以来国内经济复苏明显，一季度 PMI 数据连续三个月位于荣枯线以上。细分项方面，生产及需求指数均出现明显好转。但同时经济也未出现超预期的爆发式增长，在 1、2 月份经济快速好转之后，3 月份以来经济恢复维持稳定但爆发力有所减弱。预计二季度经济将持续维持稳定复苏，消费在年初的爆发后可能逐步恢复平稳，但随防疫政策优化，经济预期好转下，短期内消费仍将有较强支撑。从 1、2 月份数据来看，基建保持较高增速，预计今年财政政策仍偏前置，助力经济走出低谷。从近期数据来看，房地产在销售数据上边际好转，房地产投资方面也呈现见底倾向，对于今年经济的拖累有所减少。在去年年末疫情高峰结束后，未来可能对于生产冲击的意外因素将有所减少，生产端制约经济复苏的可能性较小。

2023 年上半年经济仍将处于走出疫情影响的过渡期，预计财政政策将提前发力，在基建、减税等方面推动上半年经济恢复，助推国内经济走出疫情影响。货币政策方面随全球主要央行加息速度放缓，人民币汇率反弹，货币政策的外部压力有所缓解。央行连续 4 个月 MLF 增量续作，同时于 3 月末降准提供长期资金。整体来看，复苏初期货币政策快速收紧的可能性较为有限，但政策重点很可能在于推动宽货币向宽信用的转化。

在波动修复的经济和信用环境中，利率也很难摆脱震荡行情。正如之前所说，国内限制经济因素放开，外需走弱下，预计财政政策将前置积极，宽信用逐步推进，基本面及政策面交织影响下，预计利率债将同样呈现震荡的格局，上半年随经济修复，宽信用推进，利率债收益率可能波动上行，上行的空间仍取决于经济恢复程度以及房地产修复速度，若经济及房地产修复不及预期，叠加海外因素对于货币政策的制约减弱，利率仍存下行可能。

受到去年以来的债市调整影响，各等级期限城投债利差大幅上行。供给方面，预计 2023 年城投债监管将延续之前的收紧趋势，融资规模可能进一步下滑，信用债供给下降。而债市经历了一季度的复苏后，当前短期债券利差已接近历史低位，略长期限债券仍存一定配置价值。当前来看宏观经济复苏，政策

对于隐性债券关注程度增大下，城投风险整体有所下行。但也应注意 2022 年地产走弱下地方政府性基金收入整体下行，部分区域财政压力可能较大，在城投债选择上仍应警惕经济实力弱、区域债务压力大、以及目前对土地财政较为依赖的区域。同时当前部分评级、期限的债券收益率已偏低，随未来经济持续恢复，收益率存上行可能，但经济稳定复苏下预计信用债收益率上行的速度也有限，很可能是稳步波动上行的温和行情。

随经济恢复，多数企业经营情况有望好转，一定程度强化企业信用资质，也将同时增大企业融资需求及债券供给，但在城投债融资收缩的情况下，整体信用债供给可能仍处于收缩状态。目前看来碳中和下煤炭供给受限、我国长期依赖煤炭的能源结构转型仍需时间的矛盾下煤炭价格仍有支持，煤炭长协也将为煤企盈利提供长期保障。2022 年钢企盈利较弱，基本面因素对于其收益率走低影响较小，而 2023 年地产、消费面对的状况相对于去年有所好转，钢铁需求也有望回升，可能为钢铁债带来投资机会。地产债信用风险逐步出清，政策拉动下部分民营房企融资状况边际改善，但预计短期内民营房企及国企间的分化仍将持续。

## **（二）内部性声明**

### **1、集合计划运作合规性声明**

本报告期内，集合计划管理人严格遵守《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》及其他法律法规的规定，本着诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用本集合计划资产，在严格控制风险的基础上，为集合计划持有人谋求最大利益。本集合计划运作合法合规，无损害集合计划持有人利益的行为，本集合计划的投资管理符合有关法规的规定。

### **2、风险控制报告**

本报告期内，集合计划管理人设立独立的合规部与风险管理部，对集合资产管理业务相关风险进行全面的监控、监督、检查和评价。

合规部主要对业务部门提交用印的材料进行合规审核，对集合资产管理

业务操作过程中的合规风险进行评估，定期或不定期对资管业务部门开展合规检查，对集合资产管理业务的合规风险进行识别、评估、控制和报告。

风险管理部主要对公司各项资产管理计划进行实时监控，对集合资产管理计划的信用风险、市场风险、操作风险等进行监测、识别和评估，按月编制集合资产管理业务风险控制报告。

日常管理过程中，合规部与风险管理部及时进行合规风险和风险提示，提出合规管理与风险管理建议，并督促相关业务部门及时整改。

通过监控和检查，可以确认，在本报告期内，本集合计划管理人对集合计划的管理始终都能按照有关法律法规、公司相关制度和本集合计划说明书的要求进行。本集合计划的投资决策、投资交易程序、投资权限等各方面均符合规定的要求；交易行为合法合规，未出现异常交易、操纵市场的现象；未发现内幕交易的情况；相关的信息披露和财务数据皆真实、完整、准确、及时。

在本报告期内，本集合计划发生由于客户赎回资金导致的管理人自有资金占比超过 20%的情况，目前已按照监管要求报告。为保障产品的流动性和正常运作，保护投资者利益，管理人拟暂不赎回自有资金份额，并将在后续操作中，结合债券市场情况进行调整。

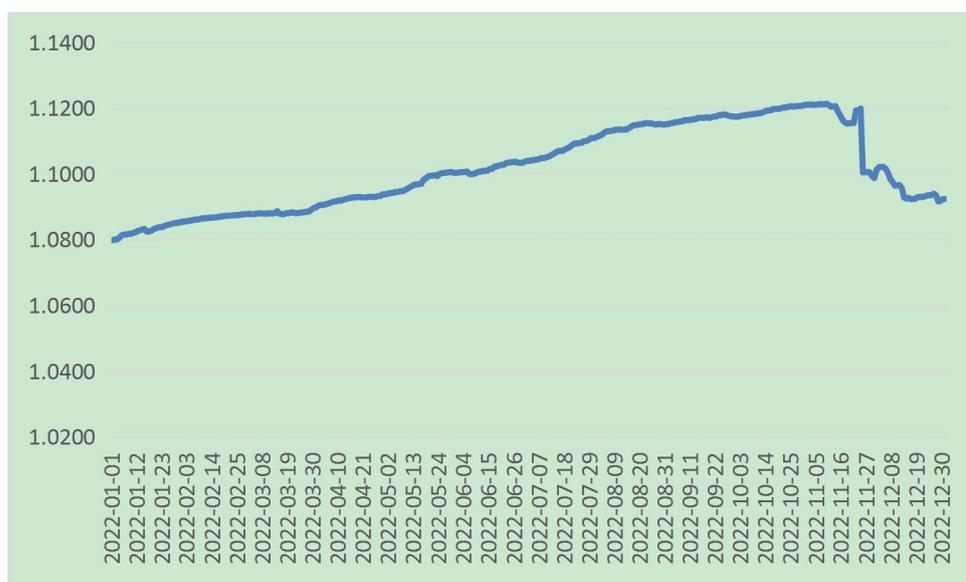
### 三、集合计划投资表现

#### (一) 主要财务指标：

单位：人民币元

	主要财务指标	2022 年 12 月 31 日
1	实收资本	84,507,806.98
2	集合计划资产净值	87,929,452.85
3	单位集合计划资产净值	1.0405
4	累计单位集合计划资产净值	1.1105

#### (二) 鑫航月月红 4 号产品单位净值表现图



数据来源：中航证券官网披露单位净值

## 四、集合计划投资组合报告

2022年12月31日

单位：人民币元

### 1、资产组合情况

项目	期末市值（元）	市值占净值%
银行存款	2584622.31	2.9394
清算备付金	46,883.64	0.0533
存出保证金	3004.16	0.0034
债券投资	67,442,152.05	76.7003
买入返售金融资产	18,005,447.78	20.4771
资产类合计	88,082,109.94	100.17

备注：因四舍五入原因，资产组合报告中市值占净值比例的分项之和与合计可能存在尾差。

### 2、报告期末按市值占集合计划资产净值比例大小排序的前五名证券明细

序号	证券代码	证券名称	数量	市值	市值占净值%
1	032280227.IB	22 济源投资 PPN001	150,000	15,854,778.08	18.0313
2	182800.SH	22 交发 01	150,000	14,652,073.97	16.6635

3	102281783. IB	22 渝医药 MTN002	100,000	9,945,397.26	11.3106
4	114116. SH	22 任丘 02	100,000	9,626,260.27	10.9477
5	2280414. IB	22 潜江城投 债 01	80,000	7,750,005.48	8.8138

注：其中数量（股）为四舍五入的整数。

## 五、集合计划报告期内杠杆运用情况

截至 2022 年 12 月 31 日，本产品无杠杆。

## 六、集合计划报告期内费用情况

费用明细	计提基准	计提方式	支付方式
管理费	$H = E \times 0.3\% \div \text{当年天数}$ H 为每日应计提的固定管理费 E 为前一日的计划资产净值	每日计提	按月支付
托管费	$H = E \times 0.01\% \div \text{当年天数}$ H 为每日应计提的托管费 E 为前一日的计划资产净值	每日计提	按月支付
业绩报酬	管理人在发生业绩报酬计提基准调整时，公告新的业绩报酬计提基准，在下次业绩报酬计提基准调整之前，都以该业绩报酬计提基准计提业绩报酬，业绩报酬计提基准调整频率不高于 6 个月。	年化实际收益率低于管理人公布的业绩报酬计提基准时，管理人不收取业绩报酬，年化收益高于管理人公布的业绩报酬计提基准以上的部分，管理人收取 60% 的业绩报酬。	提取频率不超过每 6 个月一次。

## 七、集合计划财务会计报告

### 1、资产负债表

日期：2022 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资产	期末余额	上年年末余额	负债和净资产	期末余额	上年年末余额
<b>资 产：</b>			<b>负 债：</b>		
银行存款	2,584,623.74	7,914,184.06	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	46,883.64	0.00	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	3,002.73	0.00	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	67,442,152.05	135,982,818.33	卖出回购金融资产款	0.00	26,099,560.85
其中：股票投资	0.00	0.00	应付清算款	0.00	0.00
基金投资	0.00	0.00	应付赎回款	0.00	0.00
债券投资	67,442,152.05	135,982,818.33	应付管理人报酬	37,746.10	40,415.53
资产支持证券投资	0.00	0.00	应付托管费	1,258.22	1,347.19
贵金属投资	0.00	0.00	应付销售服务费	0.00	0.00
其他投资	0.00	0.00	应付投资顾问费	0.00	0.00
衍生金融资产	0.00	0.00	应交税费	19,187.80	51,815.71
买入返售金融资产	-5,267.76	30,210,527.88	应付利润	0.00	0.00
债权投资（若有）	0.00	0.00	递延所得税负债		
其中：债券投资	0.00	0.00	其他负债	94,464.97	41,454.40
资产支持证券投资	0.00	0.00	<b>负债合计</b>	152,657.09	26,234,593.68
其他投资	0.00	0.00	<b>净资产：</b>		
其他债权投资（若有）			实收基金	84,507,806.98	147,490,560.67
其他权益工具投资（若有）			其他综合收益（若有）		
应收清算款	18,010,715.54	0.00	未分配利润	3,421,645.87	3,971,858.95
应收股利	0.00	0.00	<b>净资产合计</b>	87,929,452.85	151,462,419.62
应收申购款	0.00	0.00			
递延所得税资产					
其他资产	0.00	3,589,483.03			
<b>资产总计</b>	88,082,109.94	177,697,013.30	<b>负债和净资产总计</b>	88,082,109.94	177,697,013.30

## 2、损益表

日期：2022年1月1日至2022年12月31日

单位：人民币元

项目	本期金额	上期金额
一、营业总收入	7,739,906.86	8,847,682.27

1. 利息收入	1,631,879.44	8,108,320.19
其中：存款利息收入	27,966.15	9,621.10
债券利息收入	0.00	6,505,716.43
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售金融资产收入	1,603,913.29	1,766,332.86
证券出借利息收入	0.00	0.00
其他利息收入	0.00	-173,350.20
2. 投资收益（损失以“-”填列）	8,280,214.13	60,828.88
其中：股票投资收益	0.00	0.00
基金投资收益	0.00	0.00
债券投资收益	8,645,361.08	63,110.45
资产支持证券投资收益	0.00	0.00
贵金属投资收益	0.00	0.00
衍生工具收益	0.00	0.00
股利收益	0.00	0.00
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益（若有）	0.00	0.00
其他投资收益	-365,146.95	-2,281.57
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-2,172,186.71	678,533.20
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）	0.00	0.00
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	0.00	0.00
<b>减：二、营业总支出</b>	<b>2,921,913.99</b>	<b>961,164.99</b>
1. 管理人报酬	1,764,467.94	397,276.50
2. 托管费	24,089.98	13,242.55
3. 销售服务费	0.00	0.00
4. 投资顾问费	0.00	0.00
5. 利息支出	1,021,759.70	464,937.67
其中：卖出回购金融资产支出	1,021,759.70	464,937.67
6. 信用减值损失	0.00	0.00
7. 税金及附加	40,738.21	23,574.12
8. 其他费用	70,858.16	62,134.15
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>4,817,992.87</b>	<b>7,886,517.28</b>
减：所得税费用	-	-

四、净利润（净亏损以“-”号填列）	4,817,992.87	7,886,517.28
五、其他综合收益的税后净额		
六、综合收益总额	4,817,992.87	7,886,517.28

### 3、所有者权益变动表

日期：2022年1月1日至2022年12月31日

单位：人民币元

项目	本期金额			上期金额		
	实收基金	未分配利润	净资产合计	实收基金	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产（基金净值）	147,490,560.67	3,971,858.95	151,462,419.62	96,428,874.51	3,306,074.47	99,734,948.98
加：会计政策变更（若有）						
前期差错更正（若有）						
其他（若有）						
二、本期期初净资产（基金净值）	147,490,560.67	3,971,858.95	151,462,419.62	96,428,874.51	3,306,074.47	99,734,948.98
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-62,982,753.69	-550,213.08	-63,532,966.77	51,061,686.16	665,784.48	51,727,470.64
（一）综合收益总额		4,817,992.87	4,817,992.87		7,886,517.28	7,886,517.28
（二）本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-62,982,753.69	-5,368,205.95	-68,350,959.64	51,061,686.16	2,125,055.40	53,186,741.56
其中：1. 基金申购款	309,649,597.88	15,410,402.12	325,060,000.00	251,371,723.72	15,168,276.28	266,540,000.00
2. 基金赎回款	-372,632,351.57	-20,778,608.07	-393,410,959.64	-200,310,037.56	-13,043,220.88	-213,353,258.44
（三）本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）		0.00	0.00		-9,345,788.20	-9,345,788.20
（四）其他综合收益结转留存收益（若有）						
四、本期期末净资产（基金净值）	84,507,806.98	3,421,645.87	87,929,452.85	147,490,560.67	3,971,858.95	151,462,419.62

## 八、集合计划份额变动情况

本报告期内本计划份额变动情况如下：

单位：份

期初总份额	期间参与份额	期间退出份额	期末总份额
-------	--------	--------	-------

147,490,560.67	309,649,597.88	372,632,351.57	84,507,806.98
----------------	----------------	----------------	---------------

## 九、集合计划报告期内投资收益分配情况

报告期内不存在收益分配情况（提取情况）

## 十、重要事项揭示

（一）在本报告期内，本集合计划管理人董事长无变更，总经理于 8 月 22 日由“丛中”变更为“陶志军”；托管人的董事长、总经理无变更。

（二）在本报告期内，本集合计划于 2022 年 8 月 15 日投资经理由“冯小楠、陈南霖”变更为“姜运亚”。

（三）在本报告期内，本集合计划管理人三分之一以上的董事、监事无变动。

（四）在本报告期内，本集合计划存在自有资金参与的情况。为保障账户流动性安全，此账户与中航证券自营开展了回购交易，该情况已经提前向监管进行报备，回购交易利率按市场公允价格。无其他重大关联交易等涉及投资者权益的重大事项。

（五）截至 12 月 31 日，中航证券从业人员及其配偶参与本集合计划，占比 0.95%。

## 十一、备查文件目录

### （一）本集合计划备查文件目录

1. 《关于中航证券月月红 4 号集合资产管理计划业绩报酬计提基准调整的公告 2205》

2. 《关于中航证券鑫航月月红 4 号集合资产管理计划业绩报酬计提基准调整的公告 2211》
3. 《关于中航证券鑫航月月红 4 号集合资产管理计划触发巨额退出及延期支付的情况的公告》-2022. 12. 13
4. 《关于中航证券鑫航月月红 4 号集合资产管理计划触发巨额退出及延期支付的情况的公告》-2022. 12. 14
5. 《关于中航证券鑫航月月红 4 号集合资产管理计划触发巨额退出及延期支付的情况的公告》-2022. 12. 15
6. 《关于中航证券鑫航月月红 4 号集合资产管理计划触发巨额退出及延期支付的情况的公告》-2022. 12. 20
7. 《关于中航证券鑫航月月红 4 号集合资产管理计划触发巨额退出及延期支付的情况的公告》-2022. 12. 21
8. 《中航证券鑫航 58 号等 26 支集合资产管理计划增加推广销售机构的公告（中植基金销售有限公司）》
9. 《关于中航证券鑫航月月红 4 号集合资产管理计划变更投资主办的公告》20220815 生效
10. 《关于自有资金参与中航证券鑫航月月红 4 号集合资产管理计划事项的公告》-2022. 11. 16
11. 《关于中航证券鑫航月月红 4 号集合资产管理计划自有资金比例临时变化的公告》
12. 《关于董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方参与公司设立的集合资产管理计划的公告 220131》
13. 《关于董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方参与公司设立的集合资产管理计划的公告 220228》
14. 《关于董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方参与公司设立的集合资产管理计划的公告-220331》

15. 《关于董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方参与公司设立的集合资产管理计划的公告-220430》
16. 《关于董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方参与公司设立的集合资产管理计划的公告-220531》
17. 《关于董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方参与公司设立的集合资产管理计划的公告-220630》
18. 《关于董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方参与公司设立的集合资产管理计划的公告-220831》
19. 《关于董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方参与公司设立的集合资产管理计划的公告-220930》
20. 《关于董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方参与公司设立的集合资产管理计划的公告-221031》
21. 《关于董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方参与公司设立的集合资产管理计划的公告-221130》
22. 《中航证券鑫航月月红 4 号集合资产管理计划说明书》
23. 《中航证券鑫航月月红 4 号集合资产管理计划风险揭示书》
24. 《中航证券鑫航月月红 4 号集合资产管理计划资产管理合同》
25. 《中航证券鑫航月月红 4 号集合资产管理计划托管协议》
26. 其他报告期资产管理报告及托管报告
27. 本报告期内所有开放期及业绩基准公告
28. 管理人业务资格批件、营业执照
29. 其他报告期官网披露的文件

## （二）查阅方式

网址：[www.avicsec.com](http://www.avicsec.com)

信息披露电话：010-59562622

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人中航证券有限公司。

中航证券有限公司

二零二三年四月二十八日