

中信证券信用掘金定制 2 号集合资产管理计划

季度报告

2023 年第 1 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2023年01月01日起至03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2023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。
 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

4.1 主要财务指标（单位：人民币元）

1. 本期利润	3,014,160.15
2. 本期已实现收益	694,515.70
3. 期末资产净值	129,890,944.05
4. 期末每份额净值	1.0310
5. 期末每份额累计净值	1.0310

第五节 管理人报告

5.1 业绩表现

截至 2023 年 03 月 31 日，本集合计划单位净值 1.0310 元，累计单位净值 1.0310 元，本期集合计划收益率增长 2.38%。

5.2 投资经理简介

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（金融风险管理方向）。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。

5.3 投资经理工作报告

5.3.1 市场回顾和投资操作

宏观经济方面，在疫情冲击逐步消退的背景下，1-3月制造业PMI表现均高于荣枯线，2月、3月分别达到52.6%和51.9%，体现出较强的经济复苏韧性，尽管3月PMI有所下滑，但仍有超季节性表现。1-2月主要经济指标都较去年12月有所改善，其中服务业生产指数同比增长5.5%，固定资产投资同比增速5.5%，社零增速由前值-1.8%转为增长3.5%。一季度地产销售回暖，百大房企销售额同比增长8.2%，3月单月环比上升36.7%，一方面与购房者预期上升有关，另一方面也有前期积压需求集中释放的影响，其可持续性有待观望。贸易方面，1-2月我国出口同比降幅明显收窄，分别为-10.5%和-1.3%，但考虑到海外需求转弱和美欧银行金融风险的发酵，全年出口端或仍面临承压。社融方面，2月新增社融31600亿元，创历史同期新高，社融存量同比增速升至9.9%，较前月抬升0.5个百分点，企业中长期贷款仍是主要支撑因素，居民端则仍有待信心修复。价格指数方面，1月、2月CPI分别为2.1%和1%，2月CPI受到猪肉和鲜菜价格下降的影响不及市场预期，从高频数据看，3月猪价继续回落，预计仍会成为CPI主要拖累项。

债市方面，一季度主要受到疫情冲击缓解、资金利率波动加剧、经济修复预期等因素影响，收益率整体走高后回落。由于宏观经济增长目标设定在5%，市场对政府强刺激的预期下降，叠加3月降准和海外银行业风险扰动，近期债市收益率呈现缓步下行走势。随着理财赎回影响逐步平息，信用利差延续修复行情。

账户操作方面，择机减持前期收益高点买入的债券如部分国央企地产债，通过一级和二级市场配置性价比较高的中高等级债券，增加防御型转债配置，并对转债持仓动态止盈。

5.3.2 市场展望和投资策略

宏观经济方面，高频数据显示当前经济复苏节奏趋稳，焦化开工率和高炉开

工率处于近几年同期中等水平，重点城市拥堵指数和地铁客运数据高于同期，综合来看，预计二季度经济将呈现温和复苏态势。同时，需要警惕美欧银行业流动性风险带动的潜在冲击影响和海外需求变化对国内经济修复带来的扰动。

债市方面，一方面，随着3月下旬降准资金落地，市场资金利率中枢从高位有所回落，降准公告称将保持货币信贷总量适度、节奏平稳，在当前经济复苏斜率仍有不确定的背景下，预计央行仍会维持流动性处于合理区间。另一方面，一季度经济数据体现出经济复苏力度相对偏强，但可持续性仍待观察。预计债券市场以窄幅震荡为主。

账户操作方面，组合根据市场情况控制久期和杠杆水平，进一步加强组合回撤管理，挖掘中短久期品种的配置机会，同时通过转债配置进一步提升账户业绩水平。

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	3,361,743.27	1.74%
3	固定收益投资	183,660,991.52	95.31%
	其中：债券	183,660,991.52	95.31%

	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	0.00	0.00%
7	银行存款和结算备付金合计	5,637,037.33	2.93%
8	其他资产	40,472.87	0.02%
9	合计	192,700,244.99	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	62,600,131.91	48.19%
	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	113042.S H	上银转债	198,380.0 0	21,011,662.28	16.18%
2	149920.S Z	22 光大 Y3	150,000.0 0	15,317,753.42	11.79%
3	113052.S H	兴业转债	150,330.0 0	15,236,262.63	11.73%
4	113021.S H	中信转债	92,250.00	10,202,801.98	7.85%
5	09228010 5.IB	22 南京银 行永续债 01	100,000.0 0	9,753,624.66	7.51%
6	03238014 8.IB	23 阜阳建 投 PPN001	60,000.00	6,098,421.37	4.70%
7	123076.S Z	强力转债	54,543.00	5,786,378.70	4.45%
8	127018.S Z	本钢转债	47,130.00	5,665,037.62	4.36%
9	123049.S Z	维尔转债	50,000.00	5,393,227.40	4.15%
10	185694.S	22 保利 02	50,000.00	5,241,164.38	4.04%

	H				
--	---	--	--	--	--

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	508018.S H	华夏中国交建高速公路封闭式基础设施证券投资基金	400,238.0 0	3,267,943.27	2.52%
2	513200.S H	易方达中证港股通医药卫生综合交易型开放式指数证券投资基金	100,000.0 0	93,800.00	0.07%

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，中信银行股份有限公司、兴业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	252,498.26	251,072.90
托管费	9,468.63	9,415.19
业绩报酬	-	0.00
投资顾问费	0.00	0.00

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【0.800】%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【0.800】%

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【0.030】%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【0.030】%

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（【6.000】%）以上的部分按照【30.000】%的比例收取管理人业绩报酬。

6.8.4 投资顾问费（如有）

无

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	942.27

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

序号	代码	名称	数量	市值（元）	占净值比例
1	508018. SH	华夏中国 交建 REIT	400,238.00	3,267,943.27	2.52%

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

7.1 资产管理计划份额变动情况

单位：份

期初份额总额	125,988,962.88
报告期内参与份额	0.00
红利再投资份额	0.00
报告期内总退出份额	0.00
报告期末份额总额	125,988,962.88

7.2 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	8,154,369.63
报告期内总参与份额	0.00
红利再投资份额	0.00
报告期内总退出份额	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

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

2023-02-22 中信证券股份有限公司关于所管理的中信证券信用掘金定制2号集合资产管理计划分销买入“23 首股 01”的公告

2023-03-02 关于中信证券股份有限公司管理的资产管理计划变更管理人的提示性公告

2023-03-30 关于中信证券股份有限公司旗下资产管理产品实施固定收益品种估值新标准的公告

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

2023 年 4 月 28 日