

# 中信证券信信向荣3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： 3,632,758,606.03  
 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	74,375,178.30
2. 本期已实现收益	24,103,829.62
3. 期末资产净值	3,871,990,483.77
4. 期末每份额净值	1.0659
5. 期末每份额累计净值	1.0659

#### 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1.0659元，累计单位净值1.0659元，本期集合计划收益率增长1.88%。

##### 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

2023 年一季度债市可以大致分为三个阶段：首先是春节前债市受到“弱现实强预期”逻辑压制走弱，一方面现实经济数据依然较弱，如 12 月官方制造业 PMI 走弱、社融数据总量回落均可看出宏观经济修复速度不及预期，另一方面，政策和预期偏强，央行信贷座谈会要求信贷投放节奏适度靠前发力，叠加系列地产行业支持政策落地，宽信用预期下空头情绪弥漫。10 年期国债收益率由 2.82% 一路震荡上行至 2.93%。第二阶段是春节后至两会前部分现实偏弱（如房地产、通胀等），部分现实开始转强（如消费），现券市场先走强，而后保持震荡。前期 1 月末公布的 PMI 数据未大超预期，叠加股市走弱，债市收益率下行收复部分失地。中后期，债市主要受到社融数据影响及美债收益率整体上行影响，小幅回调。10 年期国债由 2.93% 一路震荡并基本持平。第三阶段是两会后至 3 月末。2023 年经济增长目标设定较低、叠加略超预期降准及海外银行体系风险事件，推动债市走强。在三重因素轮番作用下，10 年期国债收益率由 2.93% 下行至 2.85%。整体来看，一季度债券市场短端收益率上行明显，1 年、5 年、10 年期国债分别上行 14BP、4BP 和 2BP，同期限国开债分别上行 16BP、下行 1BP 和上行 3BP。信用债方面，一季度信用债发行额环比增长，其中各品种发行额均环比增加。二级市场信用债总成交额环比下降，其中企业债、公司债、中期票据成交额环比减少，短期融资券、定向工具成交额环比增加。信用利差方面，中短融、企业债、城投债多数品种信用利差呈波动下行态势，一季度理财赎回潮逐步平息，信用修复行情持续演绎，虽然 3 月信用债供给修复，但配置需求仍在推高信用债价格，多数品种收益率保持下行，信用利差整体收窄。

### 5.3.2 市场展望和投资策略

短期来看，4 月在降准资金释放下，资金大概率延续宽松，预计 4 月第一周曲线继续陡峭化。4 月中公布 Q1 数据，有可能超预期，短期会带来一定冲击。中期来看，维持全年 10 年国债震荡的判断，从目前看，信用因子在上半年大概率在长期中枢以下震荡上行，强度较为温和，债券收益率以窄幅震荡为主。信贷真实需求未明显改善，下修社融提升幅度，对债券的中期看法边际改善。

类属方面，资金利率已经向政策利率中枢收敛，存单、中短端利率债也已经随之调整至合理位置，当前具备有配置价值。但短端信用债继续压缩信用利差重回历史低位，当前性价比明显减弱，考虑将短端信用债（2 年以内品种，和 3-4

年 AA+) 向短端利率品种和 4-5 年中等级信用品切换, 切换向利率品种会损失一些票息收益, 但能有效降低波动, 4-5 年中评级信用品也可能有继续利差压缩的机会。二级资本债和短期限永续债利差也压至偏低位置, 仅有 4-5 年永续利差偏高, 但波动较大, 可能不太受益于理财规模增长, 逐步考虑兑现。长久期利率债收益率当前低于模型估计中枢, 在缺乏降息预期的情况下, 博弈的性价比仍然不高。

#### 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	146,515,769.53	3.40%
3	固定收益投资	4,142,605,486.81	96.05%
	其中: 债券	4,093,317,512.03	94.90%
	资产支持证券	49,287,974.78	1.14%
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	24,005,338.60	0.56%
8	其他资产	29,203.65	0.00%

9	合计	4,313,155,798.59	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	431,075,000.80	11.13%
	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	10228153 9.IB	22 石交投 MTN004	700,000.0 0	70,874,482.19	1.83%
2	197166.S H	21 渝枢 02	500,000.0 0	51,745,890.41	1.34%
3	03210068 1.IB	21 环太湖 PPN001	500,000.0 0	51,681,164.38	1.33%
4	163389.S H	20 浦房 01	500,000.0 0	51,500,342.47	1.33%
5	114581.S H	23 义乌 D1	500,000.0 0	50,395,684.93	1.30%
6	10228171 8.IB	22 杨浦科 创 MTN001	500,000.0 0	50,313,698.63	1.30%
7	01238074 8.IB	23 滨建投 SCP004	450,000.0 0	45,174,883.56	1.17%
8	162203.S H	19 即墨 01	400,000.0 0	41,522,684.93	1.07%
9	10228100 0.IB	22 安庆城 投 MTN001	400,000.0 0	41,405,326.03	1.07%
10	152722.S H	21 石控 01	400,000.0 0	41,225,172.60	1.06%

## 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	110017.O F	易方达增 强回报债	26,109,34 8.62	36,239,775.8 8	0.94%

		券型证券投资基金			
2	002636.O F	广发集裕 债券型证 券投资基 金	23,772,88 6.13	30,215,338.2 7	0.78%
3	110008.O F	易方达稳 健收益债 券型证 券投资基 金	21,589,39 2.79	29,819,269.3 2	0.77%
4	008791.O F	招商安华 债券型证 券投资基 金	17,657,60 1.97	20,103,179.8 4	0.52%
5	000183.O F	嘉实丰益 策略定期 开放债券 型证 券投资基 金	10,052,26 1.76	10,079,402.8 7	0.26%
6	007920.O F	诺德短债 债券型证 券投资基 金	9,357,162. 91	10,071,114.4 4	0.26%
7	001957.O F	嘉合磐通 债券型证 券投资基 金	8,700,835. 36	9,987,688.91	0.26%

#### 6.6 期末市值占资产管理计划资产净值前十名权证证明细

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在本报告期内未出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

#### 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	2,252,851.57	2,993,551.60
托管费	247,149.67	253,073.13
业绩报酬	-	0.00

投资顾问 费	0.00	0.00
-----------	------	------

#### 6.8.1 管理费

2023年2月27日前，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：

$$H = E \times \text{年管理费率} \div \text{【实际天数】}, \text{ 本资产管理计划年管理费率为【0.300】\%}$$

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

2023年2月27日起至2023年6月30日期间，资产管理计划管理费按前一日资产管理计划资产净值的【0.100】%年费率计提。计算方法为：

$$H = E \times \text{年管理费率} \div \text{【实际天数】}, \text{ 本资产管理计划年管理费率为【0.100】\%}$$

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：

$$H = E \times \text{年托管费率} \div \text{【实际天数】}, \text{ 本资产管理计划年托管费率为【0.025】\%}$$

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。

#### 6.8.4 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	5,619.94
------	----------

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	3,973,784,657.23
报告期间参与份额	101,957,271.55
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	442,983,322.75
报告期末份额总额	3,632,758,606.03

#### 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。

4、根据《中国证监会关于证券投资基金估值业务的指导意见》（中国证券监督管理委员会公告[2017]13号第二条第二项）、《证券期货经营机构私募资产

管理业务管理办法》（证监会令第 203 号第四十四条）等有关规定以及资管产品合同的相关约定，为更好地反映资产管理计划的公允价值，经与托管行协商一致，中信证券股份有限公司决定自 2023 年 4 月 20 日，对所管理的单一及集合资产管理计划投资的流通受限股票（指在发行时明确一定期限限售期的股票，包括但不限于非公开发行股票、首次公开发行股票时公司股东公开发售股份、通过大宗交易取得的带限售期的股票等，不包括停牌、新发行未上市、回购交易中的质押券等流通受限股票），按以下公式确定估值日该流通受限股票价值：

$$FV = S \times (1 - LoMD)$$

FV：估值日该流通受限股票的价值

LoMD：该流通受限股票剩余限售期对应的流动性折扣（中证折扣率）

S：估值日在证券交易所上市交易的同一股票的公允价值。

## 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信向荣 3 号集合资产管理计划分销买入“23 株发 01”的公告

2023-02-24 关于中信证券信信向荣 3 号集合资产管理计划调低管理费率的公告

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](http://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