

中信建投可转债 1 号集合资产管理计划

2023 年第 1 季度报告

第一节 重要提示

本报告由资产管理计划管理人编制。资产管理计划托管人中国农业银行股份有限公司北京市分行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。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用资产管理计划资产，但不保证资产管理计划一定盈利。

资产管理计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本资产管理计划说明书。

本报告相关财务资料未经审计。

本报告期间：2023 年 01 月 01 日至 2023 年 03 月 31 日

第二节 集合资产管理计划概况

名称	中信建投可转债 1 号集合资产管理计划
类型	固定收益类
成立日	2022 年 11 月 24 日
报告期末份额总额	45,604,085.41
投资范围	<p>本集合计划的投资范围为：固定收益类资产。</p> <p>固定收益类资产包括：银行存款、货币市场基金、同业存单、大额存单、债券逆回购、国债、地方政府债、政策性金融债、政府支持机构债券、政府支持债券、企业债、公司债（含非公开发行公司债券）、可转债、可交换公司债券（含非公开发行）、各类金融债（含次级债、混合资本债等）、资产支持证券、中央银行票据、永续债（含可续期债）、债券型基金、债券正回购、经银行间市场交易商协会批准在册发行的各类债务融资工具（如短期融资券、证券公司短期融资券、超短期融资券、中期票据、非公开定向债务融资工具、资产支持票据等）以及其他债券。</p> <p>本集合计划可以参与证券回购业务。</p> <p>本集合计划不投资于股票，本计划投资的可转换债券、可交换债券不可转股或换股。</p>
投资比例	固定收益类资产的投资比例为总资产的 80%-100%；其中，可转债及可交换公司债券合计投资比例不低于净资产的 40%。
业绩比较基准	无

管理费	管理费率为 0.8%；每日计提；按季支付
托管费	托管费率为 0.02%；每日计提；按季支付
业绩报酬	计提时点：资产管理计划投资者赎回时，资产管理计划分红时计提，资产管理计划到期计提。计提基准：本集合计划对期间年化收益率在 6%到 8%（含）的部分按照 40%的比例收取业绩报酬，对期间年化收益率超过 8%的部分按照 60%的比例收取业绩报酬。计提方式：按份额每笔单独计提。支付方式：管理人业绩报酬若有计提，由管理人向托管人发送业绩报酬划付指令，托管人于收到指令之后的 5 个工作日内从集合计划资产中一次性支付给管理人，若遇法定节假日、休息日或不可抗力致使无法按时支付的，支付日期自动顺延。
管理人	中信建投证券股份有限公司
托管人	中国农业银行股份有限公司北京市分行
注册登记机构	中信建投证券股份有限公司

第三节 主要财务指标和集合资产管理计划净值表现

3.1 主要财务指标（单位：人民币元）

本期利润	688,369.08
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	155,490.74
每份额本期已实现净收益	0.0038
期末资产净值	46,005,397.32
期末每份额净值	1.0088
期末每份额累计净值	1.0088
期末杠杆率	100.23%

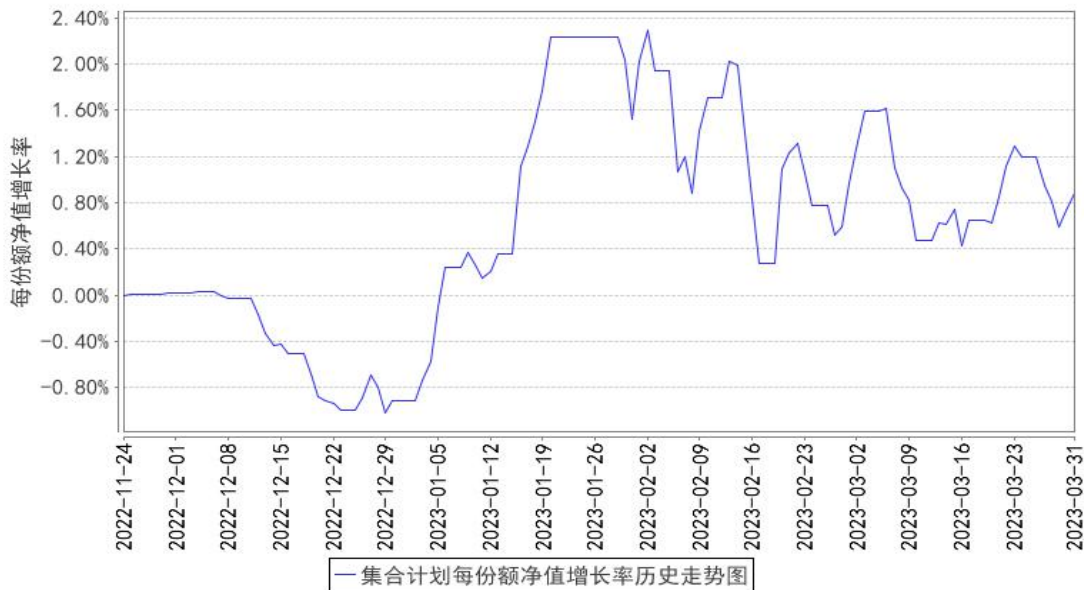
注：每份额本期已实现净收益=本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额/平均份额

3.2 本期每份额净值增长率

阶段	净值增长率(%)	份额净值增长率标准差(%)
本期初到本期末	1.82	0.33

3.3 资产管理计划每份额净值增长率历史走势图(2022年11月24日-2023年03月31日)

集合计划每份额净值增长率历史走势图



3.4 本期计划收益分配情况

阶段	收益分配总金额	每份额收益分配金额
本期初到本期末	0.00	0.0000

第四节 管理人履职报告

4.1 投资经理简介

李可心，清华大学硕士，具备基金从业资格。2021年9月加入中信建投证券股份有限公司资产管理部，现任中信建投证券股份有限公司资产管理部投资经理，曾任银河金汇证券资产管理有限公司固定收益投资部投资助理、投资经理等。

4.2 投资经理工作报告

一、一季度市场回顾

2023年一季度可转债市场整体上涨，期间略有小幅波动。具体来看，1月权益市场强势带动转债市场连续上涨，自2022年底疫情冲击逐步消退，叠加扩内需政策预期驱动市场上行，权益市场对未来经济的强预期引领价值风格占优，外资持续大举买入催化行情，市场开启疫后复苏和估值修复的普涨行情至春节前夕。春节后进入2月，市场在预期不明确、缺乏主线的背景下整体横盘震荡，转债受制于正股强势品种标的欠缺及投资者止盈需求等因素先于权益市场调整，2月份收跌，高价转债溢价率明显压缩。3月初至中旬，国内两会

召开，2023 年 GDP 增速目标定在 5%及高层表态进一步打消了市场对于后续经济刺激政策的预期，国内 1-2 月经济数据指引消费、工业生产修复斜率不强，强预期向弱现实收敛一定程度压制了市场信心；海外硅谷银行破产事件发酵、风险资产回调，风险偏好回落传递至国内市场亦造成不利影响。权益市场及转债市场陷入震荡调整，结构上呈现 ChatGPT 为代表的 TMT 板块一枝独秀的结构性行情，转债市场估值被动拉伸，调整幅度小于权益市场。3 月中下旬以来，3 月 PMI 等数据落地指引国内经济从疫后脉冲式恢复逐步转向平稳复苏，前期国内政策预期落空的影响随市场调整消化；海外流动性冲击事件影响缓释，风险偏好回升，在此背景下国内市场情绪回暖，A 股成交额连续破万亿，上证指数录得六连阳。结构上随着 TMT 板块成交额占比达到历史高位，极致的炒作情绪回落，板块内部行情出现分化，对其余板块的吸血效应亦有所减弱，上涨行情由 TMT 扩散至电子乃至基建地产链等领域。TMT 板块标的缺乏的转债市场更加受益于权益市场的行情扩散，近期表现相对较好，平价&估值均有所抬升。

二、二季度市场展望和投资策略

往后展望，A 股成交额站稳万亿连续上行反映了市场情绪的回暖，我们认为中短期仍为权益资产的顺风期。海外市场 SVB 事件冲击影响趋弱，风险偏好有所回升，3 月非农就业有所降温但仍相对强劲，加息进程进入尾声的预期未变。国内方面 3 月制造业 PMI 数据环比回落，制造业企业仍处于主动去库阶段，预计经济后续将进入平稳复苏阶段，关注 4 月政治局会议政策基调。二季度市场将由风险偏好推动转向基本面主导，4 月进入密集年报一季报披露期，市场交易向基本面回归，风格及板块的再平衡有利于赚钱效应提升，亦有望带动风险偏好提升及增量资金入场。转债经历 3 月以来的估值抬升后，在公募基金转债仓位位于较高水平，短期未见增量资金的背景下，估值进一步向上空间有限，后续上涨的核心动能来自于正股表现的平价驱动。从细分策略维度，偏股型、高平价转债经历了 3 月份的估值被动主动提升，溢价率整体进一步向上的动力不足，但结构上如部分受益于 AI 行情扩散的电子板块等预计仍有交易机会，做好波段操作可增厚收益。此外部分利空出尽、筹码结构相对较好的板块弹性标的亦可择机布局，见到右侧信号可进一步提高相关品种的仓位；偏债型转债方面，部分银行、券商等低价转债 3 月份延续震荡调整，无论是绝对价格还是溢价率均处于较低水平，具备较强的防御属性，后续若 A 股成交量持续站在万亿以上，市场情绪上扬下大金融板块亦具备可观的潜在行情，继续保持底仓配置。

4.3 风险控制报告

中信建投证券股份有限公司严格遵守法律法规规定，并针对本资产管理计划的运作特

点，建立完善的风险监测指标体系，进行日常监控与分析，并及时报告业务运作中的风险状况和风险控制效果。

报告期内，本资产管理计划运作合法、合规，未出现违反相关规定的状况，未发生损害投资者利益的行为。

第五节 投资组合报告

5.1 资产组合情况

名称	市值（元）	占总资产比例（%）
股 票	0.00	0.00
债 券	38,210,446.64	82.87
基 金	0.00	0.00
银行存款及清算备付金合计	1,345,054.54	2.92
其他资产	6,555,133.76	14.22
合 计	46,110,634.94	100.00

5.2 期末市值占资产管理计划资产净值前十名股票明细

本资管计划本期末未持有股票。

5.3 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	113056 SH	重银转债	35,000.00	3,406,615.21	7.40
2	128142 SZ	新乳转债	25,000.00	3,035,923.29	6.60
3	127012 SZ	招路转债	22,000.00	2,602,140.11	5.66
4	127056 SZ	中特转债	19,000.00	2,133,687.77	4.64
5	113052 SH	兴业转债	20,000.00	2,027,042.19	4.41
6	113053 SH	隆 22 转债	17,000.00	1,966,581.19	4.27
7	113043 SH	财通转债	17,850.00	1,857,883.51	4.04
8	127067 SZ	恒逸转 2	15,000.00	1,708,652.67	3.71
9	113057 SH	中银转债	13,050.00	1,577,976.86	3.43
10	123149 SZ	通裕转债	12,513.00	1,520,758.03	3.31

5.4 期末市值占资产管理计划资产净值前十名基金明细

本资管计划本期末未持有基金。

5.5 期末市值占资产管理计划资产净值前十名资产支持证券明细

本资管计划本期末未持有资产支持证券。

5.6 期末市值占资产管理计划资产净值前十名权证明细

本资管计划本期末未持有权证。

5.7 期末市值占资产管理计划资产净值前十名期货明细

本资管计划本期末未持有期货。

5.8 期末市值占资产管理计划资产净值前十名场外期权明细

本资管计划本期末未持有场外期权。

5.9 期末市值占资产管理计划资产净值前十名收益互换明细

本资管计划本期末未持有收益互换。

5.10 期末市值占资产管理计划资产净值前十名其他非标准化资产明细

本资管计划本期末未持有其他非标准化资产。

第六节 集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	37,864,616.57
报告期间总参与份额	7,739,468.84
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	0.00
报告期末份额总额	45,604,085.41

第七节 重要事项提示

一、本资管计划管理人及托管人相关事项

1、在本报告期内，本资管计划管理人、托管人的办公地址没有发生变更。

二、本资管计划相关事项

1、在本报告期内，本资管计划未发生重大关联交易。

2、在本报告期内，本资管计划未发生投资经理变更。

3、在本报告期内，未发生涉及本资管计划的重大诉讼、仲裁、重要财产纠纷事项。

4、在本报告期内，本资管计划未发生影响投资者权益的其他重大事项。

第八节 托管人履职报告

本报告期内，本托管人在对本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》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》及其他有关法律法规、资产管理计划合同和托管协议的有关规定，不存在损害资产管理计划份额持有人利益的行为，尽职尽责地履行了资产管理计划托管人应尽的义务。

本报告期内，本托管人根据《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》及其他有关法律法规、资产管理计划合同和托管协议的有关规定，对本资产管理计划的投资运作、资产管理计划资产净值计算、资产管理计划费用开支等方面进行了监督和复核，未发现本资产管理计划管理人存在损害资产管理计划份额持有人利益的行为。

本托管人复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、投资组合报告等内容，认为其内容真实、准确和完整。

第九节 信息披露的查阅方式

网址：www.csc108.com

热线电话：4008895587

