

中信证券招利信盈 1 号集合资产管理计划

季度报告

2023 年第 3 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07月01日起至09月30日止。

第二节 托管人履职报告

托管人声明：招商银行具备完善的公司治理结构、内部稽核监控制度和风险控制制度，我行在对中信证券招利信盈1号集合资产管理计划托管的过程中，严格遵守有关法律法规、托管协议的规定，尽职尽责地履行托管义务并安全保管托管资产。

第三节 资产管理计划概况

名称：	中信证券招利信盈1号集合资产管理计划
类型：	小集合
成立日：	2023 年 3 月 17 日
报告期末份额总额：	346,931,584.03
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：招商银行股份有限公司南京分行
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	4,894,320.54
2. 本期已实现收益	3,299,567.85
3. 期末资产净值	359,615,697.97
4. 期末每份额净值	1.0366
5. 期末每份额累计净值	1.0366

第五节管理人报告

5.1 业绩表现

截至2023年09月30日，本集合计划单位净值1.0366元，累计单位净值1.0366元，本期集合计划收益率增长1.60%。

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

三季度债券市场走势主要分为三个阶段：

首先是7月初至7月下旬：经济偏弱政策发力预期边际降温，利率震荡下行，基本面走弱叠加稳增长政策预期降温驱动该阶段利率下行，7月上旬央行公布的6月金融数据超预期，但是居民中长期贷款仍然偏弱，债市对此反应不大。进入7月中旬，统计局公布的6月和二季度经济数据低于市场预期，经济依然偏弱。叠加市场对政策加码预期逐步减弱，并且7月理财规模大幅增加，债市配置

力量较强，驱动利率震荡下行，后在政策定调积极月末资金面偏紧，债市有所调整。

第二阶段是8月初至8月末：基本面继续走弱超预期降息，10Y国债下探至2.54%的年内低点，基本面继续走弱以及超预期降息是本轮长端大幅下行的主要因素，资金面转松使得债市有所修复，而紧接着上旬和中旬陆续公布的信贷、通胀和经济数据均低于市场预期，而稳增长政策仍然没有出台落地，因而利率再度下行。8月15日央行宣布降息，超市场预期，而8月20日5年期LPR未调降也超预期，这使得10年期国债利率快速下行至2.54%的年内低点。

第三阶段是8月下旬开始：一线城市“认房不认贷”在9月开始实施，地产优化政策逐步加码。特殊再融资债券可能发行，市场担心短期带来债券供给压力增加，给债市带来利空扰动。

整体来看，三季度债券收益率有所上行，短端收益率上行幅度更大，1年、5年、10年国债收益率分别上30BP、10BP和4BP，同期限国开债分别上行16BP、4BP和下行3BP。

5.3.2 市场展望和投资策略

通过交易过热指标上来看，得益于9月的债市下跌，公募久期中位数有所回落，过热程度缓和。超长债换手率指标继续维持过热，理财成本和信用债收益率指标倒挂进一步放大，但尚未到达极限位置。

基于此判断，债券收益率可能有震荡略上行的表现，可择机进一步降低久期至略低于中枢，但由于央行大概率仍维持偏松，杠杆可以维持中等水平，且曲线整体偏平，短端更具性价比。信用债利差来看，信用债好于利率债，因而品种上较看好的是中低等级城投和二永债。

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	固定收益投资	496,184,212.59	99.23%
	其中：债券	496,184,212.59	99.23%
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	3,851,037.33	0.77%
8	其他资产	4,583.01	0.00%
9	合计	500,039,832.93	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	140,063,410.30	38.95%
	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	03230043 2.IB	23 淄博城 资 PPN001B	200,000.0 0	20,465,169.40	5.69%
2	196079.S	22 潍坊 01	200,000.0	20,432,202.74	5.68%

	H		0		
3	185783.S H	22 陕煤 Y3	200,000.0 0	20,359,583.56	5.66%
4	13228006 7.IB	22 河钢集 GN002	200,000.0 0	20,178,316.94	5.61%
5	251996.S H	23 泉港 05	200,000.0 0	20,068,756.16	5.58%
6	10228181 2.IB	22 华发集 团 MTN012 B	200,000.0 0	19,988,262.30	5.56%
7	114203.S H	22 盐控 02	100,000.0 0	10,518,000.00	2.92%
8	166433.S H	20 首业 02	100,000.0 0	10,474,835.62	2.91%
9	166569.S H	20 即旅 01	100,000.0 0	10,471,671.23	2.91%
10	10210217 3.IB	21 丁字湾 MTN001	100,000.0 0	10,425,013.70	2.90%

6.5 报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券明细

本产品报告期末未持有资产支持证券

6.6 期末市值占资产管理计划资产净值前十名基金明细

本产品报告期末未持有基金

6.7 报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

6.8 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

6.9 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。

6.10 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	357,377.46	290,939.85

托管费	7,941.71	6,465.31
业绩报酬	79,276.30	79,276.30
投资顾问费	0.00	0.00

6.10.1 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【0.450】%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【0.450】%

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

6.10.2 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【0.010】%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【0.010】%

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

6.10.3 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（【3.850】%）以上的部分按照【60.000】%的比例收取管理人业绩报酬。

6.10.4 投资顾问费（如有）

无

6.11 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	0.00

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。

6.12 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	251,221,519.75
报告期内参与份额	110,535,128.52
红利再投资份额	0.00
报告期内总退出份额	14,825,064.24
报告期末份额总额	346,931,584.03

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。

9.2 本资产管理计划相关其他事项

2023-07-13 中信证券股份有限公司关于运用自有资金投资旗下集合资产管理计划的公告

2023-08-21 中信证券股份有限公司关于运用自有资金投资旗下集合资产管理计划的公告

2023-09-04 关于增加上海天天基金销售有限公司为中信证券招利信盈1号集

合资产管理计划代销机构的公告

2023-09-18 中信证券招利信盈 1 号集合资产管理计划合同变更征询函

2023-09-20 中信证券招利信盈 1 号集合资产管理计划合同变更生效公告

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 10 月 31 日