

中信证券招利信盈 1 号集合资产管理计划 2023 年第 4 季度报告

§1 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、未履行合同承诺或损害本计划委托人利益的情形。

本报告期自 2023 年 10 月 01 日起至 12 月 31 日止。

§2 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。

§3 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：	542,366,348.09
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：	中信证券资产管理有限公司
托管人：	招商银行股份有限公司南京分行
注册登记机构：	中信证券资产管理有限公司

§4 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	6,823,020.90
2. 本期已实现收益	2,332,981.30
3. 期末资产净值	556,673,372.03
4. 期末每份额净值	1.0264
5. 期末每份额累计净值	1.0592

§5 管理人报告

5.1 业绩表现

截至 2023 年 12 月 31 日，本集合计划单位净值 1.0264 元，累计单位净值 1.0592 元，本期集合计划复权单位净值增长率为 2.20%。

5.2 投资经理简介

马鲁阳先生，伦敦大学卡斯商学院硕士研究生。曾任职于纽约 Fore Research & Management、海通证券、中信建投证券、华创证券。2019 年加入中信证券资产管理部，任固定收益投资经理。现任中信证券资产管理有限公司固定收益投资经理。

5.3 投资经理工作报告

5.3.1 市场回顾和投资操作

2023 年，债市主线由“弱修复”及“钱多”逐渐向“宽信用”政策发力及狭义流动性收敛转变，10 年期国债全年走势沿“M 型”震荡。上半年经济修复从“强预期”转向“弱现实”，“宽货币”先行带动债牛趋势逐渐明朗；8 月中下旬以来，基本面筑底，“宽信用”政策由观望等待进入加速推进期，资金持续收紧加剧短端调整，债市“熊平”特征凸显；时至年末，跨年资金平稳宽松，存款挂牌利率下调带动降息预期升温，债市走强。全年来看，国债收益率各期均下行，中长期利率下行幅度更大，1 年、5 年、10 年国债收益率分别下行 2BP、24BP 和 28BP，同期限国开债收益率分别下行 3BP、35BP 和 31BP。

信用债方面，市场在上半年结构性“资产荒”与下半年“一揽子化债”政策驱动下走出结构牛市，期间“宽信用”预期与机构赎回短暂扰动。2022 年底在理财赎回冲击下，信用利差回升至高位，2023 年一季度主要是信用利差压缩行情（二永债体现的最明显）。4 月财政收力、基本面见顶迹象显露，整体收益率下行，市场呈现久期行情。7 月底国家重要会议政策态度转变，随后启动化债。8 月降息之后，债券整体收益率上行，城投债走出独立牛市行情。全

年来看，3 年期 AAA、AA+、AA 级信用债收益率分别下行 46BP、72BP、91BP，信用利差分别收窄 26BP、52BP、71BP。

5.3.2 市场展望和投资策略

2024 年我们认为政策协同发力将会带动中国经济继续温和修复，可能出现积极的财政和稳健的宽货币协同配合以稳定经济预期。当前中央提升杠杆，加大了对地方的转移支付来提升地方财力，货币政策将继续保持宽松常态以维持较低的融资成本，美联储加息接近尾声，中美货币政策趋于同步。2024 年经济结构调整下总量增长可能有限，而宽松的流动性环境下，债券市场的牛市未尽，十年国债有突破 2.5% 下限的可能。

短期来看，12 月的 PMI 低于预期，将可能提升降息预期，1YNC 仍有继续下行的空间，10Y 国债试探 2.45-2.5%，30Y 国债可能试探 2.75-2.8% 区间。时间上我们以 1 月中旬 MLF 操作作为观察点，可在未来降息预期继续发酵引发的再次下行阶段止盈长端交易头寸。信用债方面，短期内债市资产荒行情延续，可挖掘“弱主体+强担保”的城投债超额收益机会。另外，也重点关注 3Y 左右城农商行二永债，券商、保险资本类债券，产业永续债等。

5.4 风险控制报告

管理人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。

§6 投资组合报告

6.1 资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占总资产的比例（%）
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	827,177,229.06	99.34

	其中：债券	827,177,229.06	99.34
	资产支持证券	-	-
	其他	-	-
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	5,477,228.93	0.66
8	其他资产	8,884.75	0.00
9	合计	832,663,342.74	100.00

6.2 运用杠杆情况

序号	项目	金额（元）	占资产净值的比例（%）
1	报告期末债券回购融资余额	275,271,713.02	49.45
	其中：买断式回购融资	0.00	0.00

6.3 报告期末按公允价值占资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

本产品报告期末未持有股票。

6.4 报告期末按公允价值占资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占资产净值的比例（%）
1	196079.SH	22 潍坊 01	200,000.00	20,887,506.85	3.75
2	251693.SH	23 渝铝 02	200,000.00	20,855,616.44	3.75
3	133579.SZ	安吉产投 2023 年非 公开公司债 02	200,000.00	20,743,358.90	3.73
4	251750.SH	23 旌兴 01	200,000.00	20,658,849.32	3.71
5	251996.SH	23 泉港 05	200,000.00	20,546,449.32	3.69
6	133605.SZ	23 德产 K1	200,000.00	20,491,704.11	3.68
7	132280067.I B	22 河钢集 GN002	200,000.00	20,457,344.26	3.67
8	133693.SZ	23 昆投 02	200,000.00	20,434,000.00	3.67
9	032300520.I B	23 涪陵国资 PPN003	200,000.00	20,408,125.68	3.67

10	252843.SH	23 柴桑 01	200,000.00	20,359,643.84	3.66
----	-----------	----------	------------	---------------	------

6.5 报告期末按公允价值占资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本产品报告期末未持有资产支持证券。

6.6 报告期末按公允价值占资产净值比例大小排序的前十名基金投资明细

本产品报告期末未持有基金。

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	572,136.31	482,709.30
托管费	12,714.11	10,726.89
业绩报酬	4,470,869.64	4,470,869.64
投资顾问费	-	-

6.8.1 管理费计提规则

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：

$$H = E \times \text{年管理费率} \div \text{【实际天数】}, \text{ 本资产管理计划年管理费率为【0.450】\%}$$

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

6.8.2 托管费计提规则

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：

$$H = E \times \text{年托管费率} \div \text{【实际天数】}, \text{ 本资产管理计划年托管费率为【0.010】\%}$$

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

6.8.3 业绩报酬计提规则（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。

6.8.4 投资顾问费计提规则（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	0.00

注:本项目交易费用包括基金、理财产品、信托、债权计划、资产管理计划等资产管理产品的认购费、申购费、赎回费以及分红或赎回产生的业绩报酬等费用,相关费用严格依据签订的所投资资产管理产品合同进行收取。所投资资产管理产品的管理费、托管费、销售服务费费用已在本计划所投资资管产品的净值中体现,不含在本项目交易费用。

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。

§7 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	346,931,584.03
报告期间参与份额	199,679,464.06
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	4,244,700.00
报告期末份额总额	542,366,348.09

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。

§8 资产管理计划投资收益分配情况

序号	除权日	分配日	分配方式	分配金额（元）
1	2023-12-21	2023-12-22	现金红利	13,379,356.39
2	2023-12-21	2023-12-22	业绩报酬	4,429,389.41
合计				17,808,745.80

§9 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

2023-10-30 中信证券股份有限公司关于旗下基金改聘会计师事务所的公告

2023-11-01 中信证券股份有限公司与中信证券资产管理有限公司发布《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公告》，根据《中华人民共和国证券投资基金法》，按照《中信证券招利信盈 1 号集合资产管理计划资产管理合同》约定，经与托管人协商一致，本产品的管理人自 2023 年 11 月 1 日起由"中信证券股份有限公司"变更为"中信证券资产管理有限公司"。

2023-11-02 关于资产管理计划管理人基本信息的公告

2023-11-17 中信证券资产管理有限公司关于私募资产管理计划关联交易及自有资金相关事项的公告

2023-11-17 关于资产管理计划直销募集渠道及相关账户更新的公告

2023-12-05 关于中信证券资产管理有限公司管理的资产管理计划管理人网站地址变更的公告

2023-12-20 中信证券招利信盈 1 号集合资产管理计划首次分红公告

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、 中信证券招利信盈 1 号集合资产管理计划说明书；
- 2、 中信证券招利信盈 1 号集合资产管理计划资产管理合同；
- 3、 中信证券招利信盈 1 号集合资产管理计划托管协议；
- 4、 管理人业务资格批件、营业执照；
- 5、 托管人业务资格批件、营业执照；
- 6、 报告期内披露的各项公告。

10.2 存放地点

北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦 16 层。

10.3 查阅方式

投资者可到管理人、托管人的办公场所或管理人网站免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

投资者对本报告如有疑问，可咨询本管理人。

咨询电话：95548

公司网址：<http://www.citicsam.com>

中信证券资产管理有限公司

2024年1月31日