

中信证券招利信盈 1 号集合资产管理计划 2024 年第 1 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 2024 年 01 月 01 日起至 03 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：	621,780,394.71
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

金额单位：人民币元

本期已实现收益	9,246,881.92
本期利润	12,502,333.55
期末资产净值	651,078,315.96
期末资产份额	621,780,394.71
期末每份额净值	1.0471
期末每份额累计净值	1.0799

注：1、所述业绩指标不包括持有人认购或交易本计划的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、本期已实现收益指本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益减本期暂估税金及附加。

§5 管理人报告

5.1 业绩表现

截至 2024 年 03 月 31 日，本集合计划单位净值 1.0471 元，累计单位净值 1.0799 元，本期集合计划复权单位净值增长率为 2.02%。

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。已经取得基金从业资格。

5.3 投资经理工作报告

5.3.1 市场回顾和投资操作

2024 年一季度，债市整体延续 2023 年末以来的强势行情，但基于宏观预期没有进一步走弱以及资金利率依然较高，3 月份十年期国债在 2.30% 基本止步。1-2 月份，利率单边下行的驱动因素在于政策定力较强下对经济增长曲线平缓的预期和降准、存款降息、LPR 下调带来的央行宽松预期。3 月份，债市交易主线逻辑开始发生变化，在超长债利率中枢和期限利差处于绝对低位的情形下，宏观数据没有进一步走弱、稳汇率制约了央行进一步宽松空

间、潜在的长期限特别国债供给冲击均使得止盈情绪较强，十年期国债在 2.30% 基本止步。一季度债市收益率整体大幅下行，1 年、5 年、10 年国债收益率分别下行 36BP、20BP 和 27BP，同期限国开债收益率分别下行 36BP、22BP 和 27BP。信用债方面，一季度信用债收益率下行，但随着收益率持续下行，中高等级信用利差已降至相对低位，利差继续压缩的空间已收窄，低等级信用利差下行幅度最为明显。分行业看，地产行业平均利差相较年初出现明显上行，传媒、计算机、城投、钢铁等行业利差压缩较为明显。

5.3.2 市场展望和投资策略

中期来看，基本面和资产荒继续支持做多债券，但在二季度可能更多要预防供给冲击和汇率压力带来的波动。降息意愿阶段性下调，3 月的低点限制了做多的赔率，在市场波动增加的情况下，久期策略的性价比有所降低。我们更倾向在震荡区间逢高积累长久期利率仓位，博弈 6 月及其之后的政策利率下调带来的久期机会。短期来看，汇率压力边际增大，流动性预期可能变差，此外，国常会和北京对房地产政策放松作了明确放风，短期考虑小幅规避交易类属品种。

类属品种上，利率债整体久期维持在基准以下，结构上以 5-10 年地方债、国开+短端信用的哑铃型进行搭配。信用品种方面，性价比整体较低，配置角度仍推荐城投、金融类资本债及产业类永续债，另外我们下调偏长期限二永债的交易价值，适当下调信用利差久期。

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

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	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	793,450,347.20	98.43
	其中：债券	793,450,347.20	98.43
	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	11,621,827.61	1.44
8	其他资产	1,034,993.12	0.13
9	合计	806,107,167.93	100.00

6.2 运用杠杆情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占资产净值的比例 (%)
1	报告期末债券回购融资余额	154,048,553.78	23.66
	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

本计划报告期末未持有股票。

6.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-

5	企业短期融资券	10,166,715.85	1.56
6	中期票据	197,417,546.46	30.32
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	公司债	431,487,565.77	66.27
10	地方债	-	-
11	定向工具	154,378,519.12	23.71
12	其他	-	-
13	合计	793,450,347.20	121.87

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债券投资明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占资产净值的比例（%）
1	102381193.I B	23 华阳新材 MTN007	200,000.00	22,008,426.23	3.38
2	251693.SH	23 渝铝 02	200,000.00	21,462,191.78	3.30
3	196079.SH	22 潍坊 01	200,000.00	21,192,000.00	3.25
4	185926.SH	22 济建 Y3	200,000.00	21,167,397.26	3.25
5	133579.SZ	安吉产投 2023 年非公 开公司债 02	200,000.00	21,164,372.60	3.25
6	133693.SZ	23 昆投 02	200,000.00	21,050,000.00	3.23
7	251750.SH	23 旌兴 01	200,000.00	21,014,767.12	3.23
8	251996.SH	23 泉港 05	200,000.00	20,975,627.40	3.22
9	133605.SZ	23 德产 K1	200,000.00	20,832,936.99	3.20
10	032300520.I B	23 涪陵国资 PPN003	200,000.00	20,825,573.77	3.20

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资产支持证券投资明细

本计划报告期末未持有资产支持证券。

6.7 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

本计划报告期末未持有基金。

6.8 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。

6.9 业绩报酬及费用的计提和支付

金额单位：人民币元

	报告期间计提金额	报告期间支付金额
管理费	717,612.52	683,129.37
托管费	15,946.97	15,180.65
业绩报酬	194,330.38	194,330.38
投资顾问费	-	-

6.9.1 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

6.9.2 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

6.9.3 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。

6.9.4 投资顾问费计提规则（如有）

无

6.10 投资资产管理产品所产生的交易费用

金额单位：人民币元

项目	报告期间费用
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、销售服务费等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。

6.11 关联方关系和关联方交易

6.11.1 关联方关系

关联方名称	与本计划的关系
中信证券股份有限公司	原管理人、管理人股东
招商银行股份有限公司	资产管理计划托管人
中信证券资产管理有限公司	资产管理计划管理人、资产管理计划销售机构

6.11.2 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

本计划报告期末未持仓管理人及管理人关联方所设立的资产管理产品。

§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	542,366,348.09
报告期间总参与份额	101,864,046.62
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	22,450,000.00
报告期末份额总额	621,780,394.71

注：报告期间总参与份额含申购、转换入、非交易过户等份额；

报告期间总退出份额含赎回、转换出、非交易过户等份额。

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

本计划在本报告期内没有投资收益分配。

§9 重要事项提示

9.1 本报告期内管理人相关事项

- 1、本计划管理人没有发生与本计划相关的诉讼事项。
- 2、本计划管理人办公地址未发生变更。
- 3、本计划管理人的高级管理人员没有受到任何处罚。

9.2 本报告期内投资经理变更情况

本报告期内，投资经理未发生变更。

9.3 本报告期内关联交易

金额单位：人民币元

序号	交易日期	交易类型	交易标的产品名称	成交金额
1	2024-01-23	分销买入	24 成交 KY01	20,000,000.00

注：上述交易符合根据《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》、《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》等法规规范的有关规定。

9.4 本报告期内重大事项公告

序号	公告事项	披露日期
1	中信证券资产管理有限公司关于高级管理人员变更公告	2024-01-11
2	中信证券资产管理有限公司关于所管理的中信证券招利信盈 1 号集合资产管理计划分销买入“24 成交 KY01”的公告	2024-01-24
3	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管理标准调整的公告	2024-03-15

§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 4 月 30 日