

# 中信建投稳健增益 40 号集合资产管理计划

## 2024 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信银行股份有限公司杭州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：2024 年 01 月 01 日至 2024 年 03 月 31 日

### 第二节 资产管理计划概况

|          |  |
|----------|--|
| 名称       | 中信建投稳健增益 40 号集合资产管理计划  |
| 类型       | 固定收益类  |
| 成立日      | 2023 年 09 月 22 日   |
| 报告期末份额总额 | 73,352,718.34  |
| 投资范围及比例  | <p>本计划的投资范围为：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）、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、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>本计划可以参与证券回购业务。</p> <p>固定收益类资产的投资比例为总资产的 80%-100%。</p> |
| 业绩比较基准   | 无  |
| 管理费率（%）  | 0.6  |
| 管理费计提方式  | 每日计提   |
| 管理费支付方式  | 按季支付   |
| 托管费率（%）  | 0.02   |
| 托管费计提方式  | 每日计提   |
| 托管费支付方式  | 按季支付   |

|          |   |
|----------|---|
| 业绩报酬计提时点 | 资产管理计划投资者赎回时计提, 资产管理计划分红时计提, 资产管理计划到期计提 |
| 业绩报酬计提基准 | 发行前管理人公告                                |
| 业绩报酬计提方式 | 资产管理计划投资者赎回时计提, 资产管理计划分红时计提, 资产管理计划到期计提 |
| 业绩报酬支付方式 | 托管人收到业绩报酬划付指令之后支付                       |
| 管理人      | 中信建投证券股份有限公司                            |
| 托管人      | 中信银行股份有限公司杭州分行                          |
| 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                 | 188,837.15    |
| 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额 | 112,767.24    |
| 每份额本期已实现净收益          | 0.0039        |
| 期末资产净值               | 74,545,545.67 |
| 期末每份额净值              | 1.0163        |
| 期末每份额累计净值            | 1.0346        |
| 期末杠杆率                | 126.78%       |

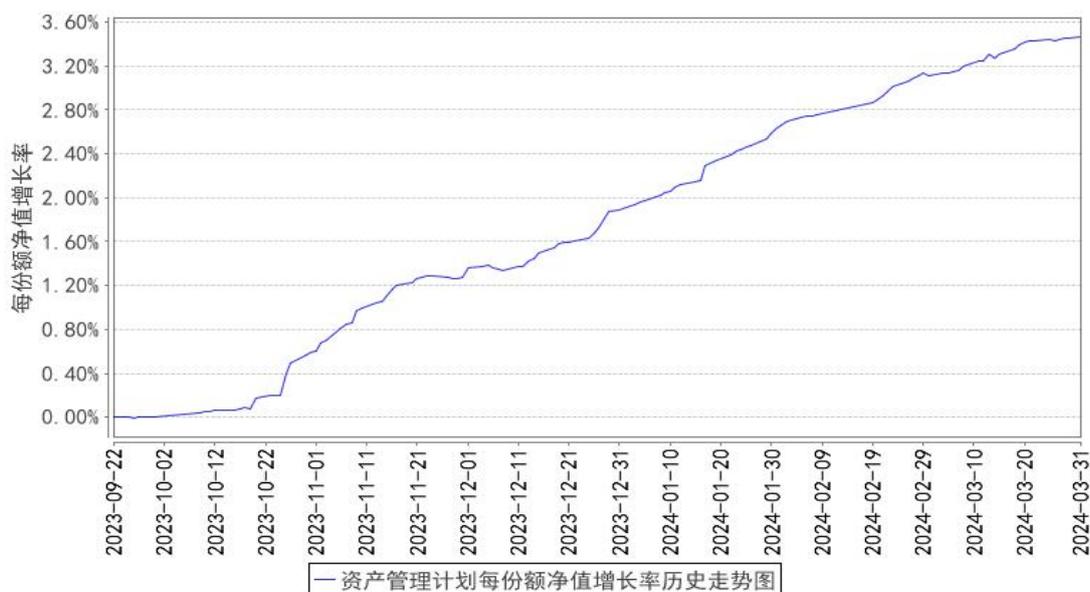
注：每份额本期已实现净收益=本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额/平均份额

#### 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 | 1.55     | 0.03          |

#### 3.3 资产管理计划每份额净值增长率历史走势图(2023年09月22日-2024年03月31日)

资产管理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 | 508,199.36 | 0.0183    |

## 第四节 管理人履职报告

### 4.1 投资经理简介

何润石，经济学硕士，目前担任固收渠道投资部联席负责人。13年专业投资经验，2010年加入中信建投证券固定收益部，从事运营管理、产品设计、销售交易等工作。2016年加入中信建投证券资产管理部。先后管理分级大集合产品、市价小集合产品、委外专户产品，管理产品类型多样化，投资管理经验丰富。2023年7月，何润石先生管理的中信建投稳健增益1号集合资产管理计划获得了证券时报2023中国证券业固收资管计划君鼎奖。

王海宇，北京大学计算机科学与技术专业硕士，具备基金从业资格。2017年加入中信建投证券股份有限公司资产管理部，历任中信建投证券股份有限公司资产管理部交易员、投资经理助理、投资经理。

### 4.2 投资经理工作报告

#### 1、2024年一季度债券市场回顾

自2023年12月以来，受基本面维持疲弱、政策预期温和、存款利率下行、货币宽松预期升温等多重因素影响，债市持续走牛。虽然MLF降息落空以及临近两会前市场一度趋于谨慎，但政策基调温和，强刺激风险排除后债市重回下行态势。市场交易活跃度持续攀

升，特别是 30 年国债等长久期品种大幅下行，信用债方面利差仍维持极致低位，5 年及以上长期信用债的一二级活跃度也有所抬升，收益率曲线进一步平坦化。

## 2、二季度债券市场展望和投资策略

后市展望方面，预计债市进入底部振荡期，波动增大但暂未反转。前期市场快速下行后，不论是绝对收益率位置还是锚定基准再或是期限利差水平，一定程度上已脱离了传统分析框架。当前市场隐含了部分降息预期以及经济长期处于通缩格局难以扭转，预期非常极致，如果基本面阶段性回暖或降息持续落空，收益率波动性将继续放大。两会后市场进入观察期：一方面基本面触底后能否有所反弹，特别是房地产销售能否改善仍不明朗，另一方面政策落地节奏也有待观察，包括稳增长政策和利率债发行节奏以及 MLF 操作情况。总体而言，债券收益率的快速下行可能暂告一段落，预计进入底部震荡期，波动增大但暂未反转。

在投资策略方面，我们整体维持中性久期水平，并注重提升持仓债券的流动性以应对波动加大的市场环境。杠杆方面，考虑到狭义资金面仍有约束，二季度供给压力回升，同时套息息差性价比也较低，杠杆率可适度收缩。

### 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           | 金额（元）         | 占总资产比例（%） |
|--------------|---------------|-----------|
| 股票           | 0.00          | 0.00      |
| 债券           | 42,133,864.00 | 44.58     |
| 基金           | 0.00          | 0.00      |
| 银行存款及清算备付金合计 | 294,155.12    | 0.31      |
| 其他资产         | 52,077,196.24 | 55.11     |
| 合计           | 94,505,215.36 | 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

本资产管理计划报告期末未持有股票。

### 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        | 金额（元）        | 占净值比例（%） |
|----|-----------------|-------------------|-----------|--------------|----------|
| 1  | 115237 SH       | 23 安租 Y1          | 50,000.00 | 5,329,356.16 | 7.15     |
| 2  | 251854 SH       | 23 牟发 03          | 50,000.00 | 5,214,082.19 | 6.99     |
| 3  | 042380375<br>CY | 23 东楚投资<br>CP001  | 50,000.00 | 5,205,158.47 | 6.98     |
| 4  | 115070 SH       | 23 知投 Y1          | 50,000.00 | 5,070,613.70 | 6.80     |
| 5  | 102280427<br>CY | 22 江宁经开<br>MTN001 | 50,000.00 | 5,061,231.51 | 6.79     |
| 6  | 185490 SH       | 22 鄂科 Y2          | 50,000.00 | 5,054,558.90 | 6.78     |
| 7  | 102300279<br>CY | 23 缙云资产<br>MTN001 | 20,000.00 | 2,101,271.04 | 2.82     |
| 8  | 162203 SH       | 19 即墨 01          | 20,000.00 | 2,072,534.25 | 2.78     |
| 9  | 102380269<br>CY | 23 江北新区<br>MTN004 | 20,000.00 | 2,039,928.96 | 2.74     |
| 10 | 177838 SH       | 21 贵控 01          | 10,000.00 | 1,039,547.95 | 1.39     |

### 5.4 期末市值占资产管理计划资产净值前十名基金明细

本资产管理计划报告期末未持有基金。

### 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

本资产管理计划报告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

本资产管理计划报告期末未持有权证。

### 5.7 期末市值占资产管理计划资产净值前十名期货明细

本资产管理计划报告期末未持有期货。

### 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

本资产管理计划报告期末未持有期权。

#### 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

本资产管理计划报告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

本资产管理计划报告期末未持有其他非标准化资产。

### 第六节 资产管理计划份额变动

单位：份

|           |               |
|-----------|---------------|
| 期初份额总额    | 27,706,809.67 |
| 报告期内总参与份额 | 51,245,925.34 |
| 红利再投资份额   | 0.00          |
| 报告期内总退出份额 | 5,600,016.67  |
| 报告期末份额总额  | 73,352,718.34 |

### 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，中信银行股份有限公司杭州分行(以下简称“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](http://www.csc108.com)

热线电话：4008895587

中信建投证券股份有限公司

2024年04月23日

