

中信建投可转债 1 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：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	46,156,102.53
投资范围及比例	<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> <p>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%。</p>
业绩比较基准	无
管理费率（%）	0.8
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	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
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	-773,255.57
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-1,964,392.91
每份额本期已实现净收益	-0.0415
期末资产净值	43,377,359.34
期末每份额净值	0.9398
期末每份额累计净值	0.9398
期末杠杆率	102.59%

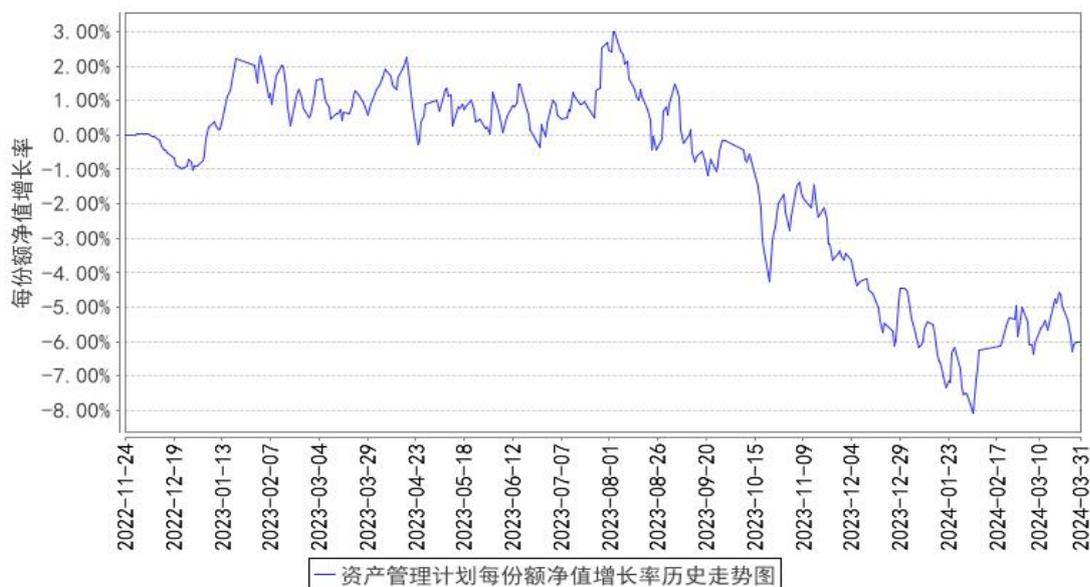
注：每份额本期已实现净收益=本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额/平均份额

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	-1.63	0.42

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-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

注：本资产管理计划报告期末未进行收益分配。

第四节 管理人履职报告

4.1 投资经理简介

李可心，金融学硕士，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

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收益率重回下行态势。市场交易活跃度持续攀升，特别是30年国债等长久期品种收益率大幅下行，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。

2024年一季度A股主要权益指数基本都是先抑后扬的走势，在去年底较弱的市场情绪基础上，受基本面不及预期、雪球及两融爆仓等影响指数继续大幅探底，期间恐慌情绪快速扩散，上证指数在春节前最低跌至2635点，随后在各项利好政策支持下，权益市场震荡上行，整体来看，一季度期间，以上证50和沪深300为代表的大盘价值表现较好，而以中

证 1000 和中证 2000 为代表的中小盘成长表现相对较差。转债市场方面，在春节前下跌阶段抗跌属性表现明显，随着正股下行溢价率不断攀升，整体跌幅相对比较可控；但在春节后反弹阶段同样因为溢价率的存在表现较弱，此外由于小微盘股票的风险不断暴露导致市场对于弱资质个券信用风险的担忧增多，转债市场结构分化比较明显。

2、二季度债券市场展望和投资策略

后市展望方面，预计债市收益率进入底部振荡期，波动增大但暂未反转。前期市场收益率快速下行后，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。

权益市场方面，在经过一季度的大幅波动后，目前基本进入平稳运行的阶段，短期可能受第三版“新国九条”和 4 月份年报、季报披露影响内部结构有所分化，但在维稳力量仍在的背景下，预计指数整体向下空间相对有限；转债市场方面，整体性价比仍处于对投资者相对有利的区间，但未来收益的高度仍将受限于权益市场的表现，短期暂时警惕小微盘调整对相关转债标的的冲击，以 YTM 为正的纯债替代标的为切入点，利用转债特性布局部分具备债底支撑的债性品种，兼顾下修等条款博弈；随着年报和季报的披露，不断寻找基本面有支撑的标的，重点关注估值相对合理和有业绩支撑的机械设备、家用电器、通信、新能源和农林牧渔等行业标的，逐渐布局。

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	31,029,637.85	69.73
基金	0.00	0.00
银行存款及清算备付金合计	3,464,767.20	7.79
其他资产	10,007,296.65	22.49
合计	44,501,701.70	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	123240 SZ	楚天转债	25,000.00	2,920,032.88	6.73
2	113659 SH	莱克转债	22,370.00	2,442,524.53	5.63
3	118024 SH	冠宇转债	17,960.00	1,895,584.76	4.37
4	127085 SZ	韵达转债	17,705.00	1,856,396.18	4.28
5	110081 SH	闻泰转债	18,000.00	1,854,306.25	4.27
6	123161 SZ	强联转债	16,855.00	1,777,302.73	4.10
7	127030 SZ	盛虹转债	15,380.00	1,698,491.77	3.92
8	110095 SH	双良转债	14,480.00	1,493,703.44	3.44
9	127015 SZ	希望转债	14,000.00	1,484,696.55	3.42
10	113065 SH	齐鲁转债	14,000.00	1,479,013.12	3.41

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	49,245,671.37
报告期间总参与份额	849,639.62
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	3,939,208.46
报告期末份额总额	46,156,102.53

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

中信建投证券股份有限公司

2024年04月23日

