

# 中航证券聚富 5 号集合资产管理计划

## 2023 年年度资产管理报告

计划管理人：中航证券有限公司

计划托管人：招商银行股份有限公司天津分行

报告期间：2023 年 1 月 1 日—2023 年 12 月 31 日

## 重要提示

本报告由集合资产管理计划管理人中航证券有限公司依据《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》（以下简称“《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》（以下简称“《管理规定》”）及其他有关规定制作。

2019年8月2日中航证券聚富5号集合资产管理计划（以下简称：本集合计划）成立，管理人于2019年8月2日向中国证券投资基金业协会提交了中航证券聚富5号集合资产管理计划的发起设立情况报告等材料。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本集合计划资产，但不保证本集合计划一定盈利，也不保证最低收益。

集合资产管理计划托管人招商银行股份有限公司天津分行于2024年4月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。管理人保证本报告书中所载资料的真实性、准确性和完整性，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担责任。

本报告书中的内容由管理人负责解释。

本报告期起止时间：2023年1月1日—2023年12月31日

## 一、集合计划简介

### （一）基本资料

集合计划名称：中航证券聚富5号集合资产管理计划

集合计划类型：固定收益类集合资产管理计划

集合计划成立日：2019年8月2日

集合计划投资目标：在力争控制投资风险的前提下，管理人履行诚实信用、勤勉尽责义务，通过主动管理方式运作并管理本计划委托资金，为投资者谋求投资收益。

集合计划投资理念：通过分析宏观经济状况以及各发债主体的微观基本面，在谨慎投资的前提下，以债券及其他标准化资产为主要投资标的，力争

获取高超过业绩基准的投资收益。

集合计划运作方式：开放式

集合计划风险收益特征：本计划属固定收益类集合资产管理计划，不分级，风险等级为 R2-中低风险，适合 C2-谨慎型及以上合格投资者。

(二) 集合计划管理人：中航证券有限公司

(三) 集合计划托管人：招商银行股份有限公司天津分行

(四) 份额登记机构：中国证券登记结算有限责任公司

(五) 会计师事务所：天职国际会计事务所（特殊普通合伙）

## 二、集合计划管理人履职报告

### (一) 投资经理工作报告

#### 1. 投资回顾

2023 年是疫情封控完全放开后的第一年，回顾看，尽管经济复苏过程一波三折，房地产低迷持续加重，消费数据反弹有限，复苏程度不及市场预期，但在降息降准、万亿特别国债等各项稳经济政策的支撑下，全年增速仍达到 5.2% 的较高水平，基本实现经济的软着陆。债券市场延续了近几年的快速发展态势，发行和交易均较为活跃，经济和政策不及预期推动债市继续走强，重点关注的信用债市场也保持稳定增长，净融资额为正，但同比有一定下降。下面从以下几个方面展开详细回顾：

一是，债券一级发行数量和规模保持一定增长。2023 年，债市整体发行数量和规模同比分别增长 7.5% 和 11.6%，其中信用债累计发行规模 18.99 万亿元，同比增长 5.1%；净融资规模 3.39 万亿元，同比下降 0.9%。分不同种类看，城投债发行规模 3.93 万亿元，同比增加 7427 亿元；净融资规模 8718 亿元，同比增加 355 亿元；产业债发行规模 8.29 万亿元，同比减少 4897 亿元；净融资规模下降 1 万亿元，同比减少 7142 亿元。

二是，信用债发行行业集中度提高，但区域集中度下降，信用债结构有所变化。随着经济向高科技和绿色转型，通信、电子、环保等行业发行规模同比

保持较高增速；基建投资主要支撑了经济增长，建筑装饰行业发行规模增速超20%；疫情后的消费复苏也是拉动经济的主要因素，社会服务、食品饮料行业发行规模增速也较快。增速下滑的行业有房地产、家用电器、石油石化、基础化工、有色金属、煤炭行业等，多属于传统行业或者疫情期间业绩增速较高的行业。区域发行看，北京地区信用债发行规模大幅下滑，贵州、山西、上海、陕西信用债发行规模出现不同程度下降，其余省份发行规模增长。

三是，作为基准的10年期国债收益率呈现筑顶后回落、总体震荡下行的走势。一季度，在政策靠前发力、信贷“开门红”以及疫后消费反弹的拉动下，宏观经济呈现强修复态势，10年期国债收益率在一季度前两个月保持在2.90%附近高位震荡，随后经济修复放缓以及预期走弱，10年期国债收益率开始震荡下行。二季度，在经济修复边际放缓、海外风险上升等影响下，央行6月调降政策利率，导致收益率从3月2.90%快速下行至7月的2.59%。三季度，央行8月再度下调中短期政策利率，利率下行空间进一步打开，创下年内最低点2.54%，但受缴税压力上升、专项债发行提速使得市场流动性收紧等影响，收益率震荡回调。四季度，受中央经济会议、通胀数据偏弱及MLF超量发行等政策影响，收益率在2.60%附近保持震荡。

四是，信用利差逐渐收窄，行业信用利差随行业基本面修复情况涨跌互现。整体看，2023年底信用利差较去年同期大幅收窄25.99bp。分行业看，城投、农林牧渔、家用电器、房地产和纺织服饰行业利差处于高位，机械设备、公用事业、石油石化、建筑材料和汽车行业利差处于低位。利差变化上，各行业信用利差涨跌互现，纺织服饰、汽车和社会服务行业信用利差下行较多，国防军工、电力设备和传媒行业信用利差上行较多。

五是，信用风险稳中有降，国企风险防范化解能力较强，民企融资有所改善但仍承压。违约债券方面，2023年债券市场共有52只债券发生实质性违约，违约债券余额432.49亿元，同比下降21.7%，整体违约风险有所下降；违约主体方面，2023年新增违约主体数量6家，较去年同期同比下降45.4%，但房地产企业违约主体数量占比74%，兑付压力主要集中于民营企业。展期情况看，2023年信用债市场展期数量和规模有小幅下滑，其中展期数量151只，同比下降11.7%，展期债券规模2009.75亿元，同比下降8.1%，展期领域主要集

中于房地产企业，占比 74.2%。

## 2. 投资策略

债券投资工具主要归因于久期、杠杆和票息，并对应着三种不同的投资策略：拉久期、加杠杆以及信用下沉。2023 年，跟随市场环境变化和债市行情波动，我们及时调整产品投资策略，下半年积极采用波段操作，通过调整持仓、拉长久期、控制杠杆等多种操作，全年实现了较高的产品收益水平。

投资基础策略包括两种：一是配置盘策略，当信用债收益率普遍下行时，配置盘自身收益难以满足产品收益目标，仅可以带来相对稳定的投资收益；二是杠杆策略，特别是经济低迷时，为支持经济，货币环境一般较为宽松，杠杆策略存在一定机会。

除了基础策略之外，我们还比较重视收益增厚策略的使用，它也包括两种：一是波段交易策略，当收益率整体波动下行时，波段交易策略存在较大机会，未来将加大对于利率债、二永债的波段投资；二是大类资产挖掘策略，随着市场情绪和风险偏好的提升，注重挖掘可转债、ABS、Reits 等含权资产的投资机会。通过解构 2023 年产品收益，我们发现，资本利得成为产品收益的主要贡献。

2023 年一季度，新冠疫情封控刚刚解除，各个行业百废待兴，市场对经济复苏的预期非常高，前两个月债券收益率持续上行，但我们对经济复苏的持续度仍持怀疑态度，投资策略整体仍偏谨慎，策略上没有加大仓位和杠杆，整体以管理好持有的存量债券为主。

进入 3 月特别是二季度，由于经济复苏力度不够，同时支持政策的出台相对缓慢，经济数据意外不及预期，市场信心明显受损，收益率震荡持续下行，以 10 年期国债为例，从 2 月底的 2.90% 下跌至 8 月中旬末的 2.54%，累计下行幅度为 36bp。在此期间，我们在投资策略上积极做多，对于我们持仓较多的信用债，由于市场各品种债券收益率不断下行，为了保证产品收益率，除了采取加杠杆、拉久期等基本策略策略，我们还主动使用收益增厚策略，在一些债券上做波段，同时配置了一部分可转债仓位。

但是 8 月下旬到 10 月下旬的两个月，受地方化债政策下发行特别金融债短

期大幅增加导致市场流动性趋紧的影响，收益率出现明显反弹，当时我们认为市场大环境和逻辑没有发生根本性翻转，在策略和仓位上没有做出大的调整，这也导致我们管理的产品净值出现一定回撤。收益率的上行和市场双向波动的增加，导致投资者赎回开始增加，产品管理压力随之增加，我们积极与投资者进行沟通解释，基本稳定住了我们的产品总仓位。

从10月下旬开始，一直到年底，经济数据继续不及市场预期，市场主体信心明显不足，特别是万亿特别国债和3500亿PSL的发行，叠加央行的两次降准降息，市场流动性重新趋于充裕，市场重回牛市轨迹。我们投资策略上重点关注市场曲线牛平切换的交易机会，主动降低了杠杆水平和配置仓位，并通过波段操作，进一步增厚收益。另外，根据存单发行期限触底回暖和发行规模放量的信号，并结合政府季节性大幅回款补充流动性、资本新规逐渐落地等因素，我们认为存单利率或出现见顶回落拐点，牛陡行情即将启动，我们主动加大仓位、拉长久期并提高杠杆率，总体维持了多头策略。

### 3. 实际操作

结合投资策略，在实际投资交易操作上，我们总体保持积极主动，2023年债券收益率整体看呈现震荡下行趋势，除了收益率从8月中旬到10月中旬的快速上行外，大部分时间都处于单边下行行情中，整年投资策略和交易保持积极做多态势，产品配置积极进行加仓和拉久期操作，目前已经获得相应的资本利得收益。

信评方面，我们信评人员要求不断提高入池标准，从个券、主体等多方面综合评估，缩小信用风险敞口，提升整体持仓稳定性，同时针对信用风险出现变化的主体，我们实时跟进，对于综合情况恶化的主体及时进行分析，并对投资黑名单进行调整。而对于环境好转的主体我们也重新探讨其可投性，不放过潜在的投资机会。

择券方面，面对“资产荒”和收益率持续下降，我们通过挖掘价值被市场低估、存续期内风险可控的信用债，同时辅以交易时间把控，最终取得了较高的回报率。城投债方面，虽然隐债严控、平台融资约束等政策影响下部分地区城投融资环境难言好转，但当前时点稳增长和防风险任务紧迫，叠加化债力度

大和 SPV 大量发行，不利因素逐渐落地或化解，以时间换空间的政策思路优于试水局部破刚兑。在此环境下我们发挥信用研究优势，谨慎下沉，挖掘尚有投资价值的城投债资产。产业债方面，尽管房地产整体低迷，企业生产持续受到冲击，但部分行业盈利仍较为确定，例如大宗商品煤炭的价格有所回落，但行业利润相比其他行业整体仍处于高位，长协下对于煤企中长期稳定盈利有正向作用，且部分债券存在强资质担保，短期来看信用风险可以接受，也具备一定投资价值。

#### 4. 未来展望

展望 2024 年，国内新旧动能切换，长期问题仍有待解决，预计宏观经济及主要数据将呈弱修复态势，即边际有改善但改善程度可能有限。政策方面，财政政策至少维持去年的整体力度，赤字率保持 3% 以下，但有特别国债等其他财政工具做补充；货币政策仍保持宽松，流动性充裕，降息降准的机会仍存在，但是需要注意的是，货币方面的力度不会太大或加大，政策面应重点关注宽财政等发力情况。另外，2024 年是全球大选年，超过 70 个国家和地区进行选举，尤其是美国大选，大选过程和结果可能对中美关系有较大影响，不排除今年政治因素将成为影响市场的重要变量。

从结构看，拉动经济的主要因素从强到弱预计是基建 > 制造业 > 消费 > 出口 > 地产，也就是支撑经济的基本盘基建即使高基数下今年也可能进一步走强，至少是不下降，制造业韧性有望维持，消费可能出现弱修复但高技术下同比增速将有所回落，出口灾低基数下小幅转正，但受制于地缘政治冲突增加，增速不会太高，而地产销售降幅收窄但地产投资将继续低迷和磨底。考虑到宏观经济延续弱修复，近几年较多产业和地产违约主体逐渐从市场退出，以及城投化债政策支持力度或增加，2024 年信用债市场违约风险或延续下行。

信用债“资产荒”将延续，供需将发生一定变化。土地市场承压下，地方债务如何化解仍是一个长期问题，而且非标等风险扰动仍存，关键看一揽子化债如何落地，我们认为城投化债、资本新规落地是核心变量。需求端，银行行为变化将引发一系列供需变化，因为银行支持化债过程中，会出现资本消耗加大、净息差压力加大、信贷质量下降等问题。对此，银行预计将加大二永债等发行补充资本，同时进一步引导负债端成本下行。而资本新规预计 2024 年落

地，一方面提高次级债权重会对银行、基金等配置二永债需求带来扰动，另一方面新规降低按揭、投资级公司债权重等将有利于银行实现资本节约。供给端，信用债预计呈现城投收缩、金融放量、产业地产偏弱态势，资金量最大的理财产品预计将继续偏好短久期配置，这将导致城投利差中枢继续下移，期限利差加大，但二永债等级利差分化或加大。

整体看，2024年的投资机会或主要来自于宏观基本面超预期及相关金融机构需求变化所带来的边际交易机会，随着城投模式及地产对经济增长的拉动作用逐渐弱化，经济基本面波动率将变得越来越小，波动交易机会也会越来越小，市场机会应该将小于去年。在此背景下，我们将加大投研和债券挖掘力度，虽然投资策略整体偏向谨慎，但当预见到较大的交易机会时，我们也会积极采用做多策略，主动利用收益增厚策略，为投资者博取最大的产品收益。

## （二）内部性声明

### 1、集合计划运作合规性声明

本报告期内，管理人严格遵守《管理办法》《管理规定》及其他法律法规的规定，本着诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用本计划财产，在严格控制风险的基础上，为投资者谋求最大利益。本计划运作合法合规，无损害投资者利益的行为，本计划的投资管理符合有关法规的规定。

### 2、风险控制报告

本报告期内，管理人设立独立的合规部与风险管理部，对资产管理业务相关风险进行全面的监控、监督、检查和评价。

合规部主要对业务部门提交用印的材料进行合规审核，对资产管理业务操作过程中的合规风险进行评估，定期或不定期对业务部门开展合规检查，对资产管理业务的合规风险进行识别、评估、控制和报告。

风险管理部主要对公司各资产管理计划进行实时监控，对资产管理计划的信用风险、市场风险、操作风险等进行监测、识别和评估。

日常管理过程中，合规部与风险管理部及时进行合规风险和风险提示，提出合规管理与风险管理建议，并督促相关业务部门及时整改。



本报告期内，本计划的管理始终都能按照有关法律法规、公司相关制度和本计划说明书的要求进行。本计划的投资决策、投资交易程序、投资权限等各方面均符合规定的要求；交易行为合法合规，未出现异常交易、操纵市场的现象；未发现内幕交易的情况；相关的信息披露和财务数据皆真实、完整、准确、及时。

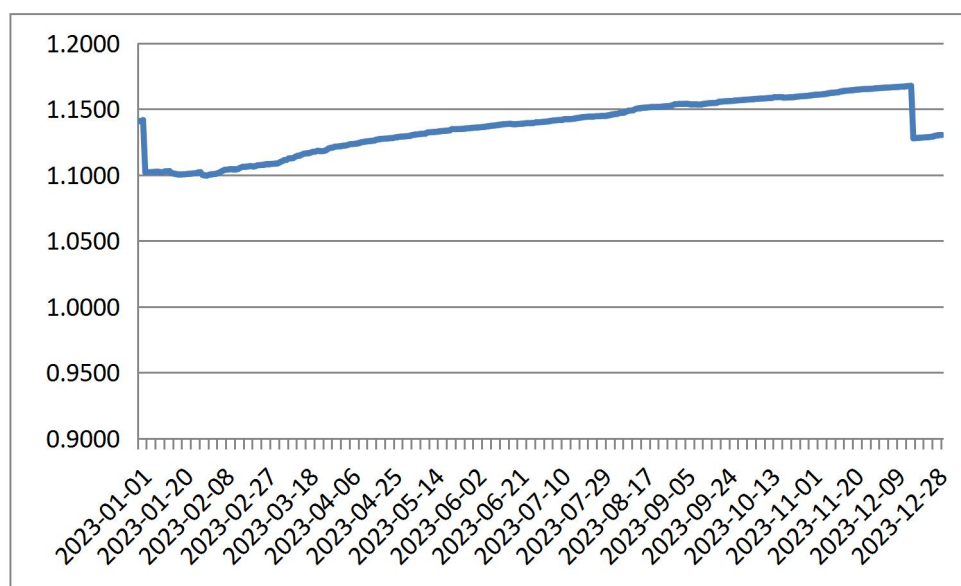
在本报告期内，自有资金参与集合计划并触发超比例限制情况已根据产品合同约定向投资者进行披露，已按照监管要求报告。截至2023年12月31日，自有资金已全部退出本集合计划。

### 三、集合计划投资表现

#### (一) 主要财务指标： 单位：人民币元

	主要财务指标	2023年12月31日
1	实收资本	23,386,287.24
2	集合计划资产净值	26,435,611.27
3	单位集合计划资产净值	1.1304
4	累计单位集合计划资产净值	1.2604

#### (二) 聚富5号产品单位净值表现图



数据来源：中航证券官网披露单位净值

## 四、集合计划投资组合报告

### 1、资产组合情况

2023年12月31日

单位：人民币元

项目	期末市值（元）	市值占净值%
银行存款	1,742,464.78	6.5914
债券投资	13,490,803.51	51.0327
买入返售金融资产	11,225,573.66	42.4638
资产类合计	26,458,841.95	100.09

备注：因四舍五入原因，资产组合报告中市值占净值比例的分项之和与合计可能存在尾差。

### 2、报告期末按市值占集合计划资产净值比例大小排序的前五名证券明细

序号	证券代码	证券名称	数量	市值（元）	市值占净值%
1	032280855.IB	22 榆神能源 PPN001	50,000	5,144,959.02	19.4623
2	1680383.IB	16 荆经开专项债	50,000	2,311,438.52	8.7437
3	166026.SH	20 牟中 01	20,000	2,125,276.71	8.0394
4	1928024.IB	19 渤海银行永续债	20,000	2,038,449.32	7.7109
5	252343.SH	23 襄国 02	10,000	1,042,559.18	3.9438

注：其中数量（股）为四舍五入的整数。

## 五、集合计划报告期内杠杆运用情况

截至2023年12月31日，本产品无杠杆。

## 六、集合计划报告期内费用情况

费用明细	计提基准	计提方式	支付方式
管理费	$K=E \times 0.50\% \div \text{当年天数}$ K 为每日应计提的固定管理费 E 为前一日资产管理计划资产净值	每日计提	按月支付
托管费	$H=E \times 0.01\% \div \text{当年天数}$ H 为每日应计提的托管费 E 为前一日资产管理计划资产净值	每日计提	按月支付
业绩报酬	管理人在发生业绩报酬计提基准调整时，将通过管理人网站进行公告，具体以管理人公告为准。	在本集合计划分红确认日（如有）、投资者退出确认日和清算终止日，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以上的部分按照 60% 的比例收取管理人业绩报酬。	由管理人向托管人发送业绩报酬划付指令，托管人于 5 个工作日内将业绩报酬划拨给管理人。从分红资金中提取业绩报酬的频率不超过每 6 个月一次。

## 七、集合计划财务会计报告

### 1、资产负债表

日期：2023 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资产	期末余额	上年年末余额	负债和净资产	期末余额	上年年末余额
<b>资产：</b>			<b>负 债：</b>		
银行存款	1,742,464.78	912,159.37	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	0.00	9,258.91	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	0.00	848.54	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	13,490,803.51	68,229,361.61	卖出回购金融资产款	0.00	12,043,025.81
其中：股票投资	0.00	0.00	应付清算款	0.00	0.00
基金投资	0.00	0.00	应付赎回款	0.00	0.00
债券投资	13,490,803.51	68,229,361.61	应付管理人报酬	11,279.57	21,675.44

资产支持证券投资	0.00	0.00	应付托管费	225.58	722.52
贵金属投资	0.00	0.00	应付销售服务费	0.00	0.00
其他投资	0.00	0.00	应付投资顾问费	0.00	0.00
衍生金融资产	0.00	0.00	应交税费	1,515.53	11,535.55
买入返售金融资产	11,225,573.66	-5,109.30	应付利润	0.00	0.00
债权投资（若有）	0.00	0.00	递延所得税负债		
其中：债券投资	0.00	0.00	其他负债	10,210.00	11,842.18
资产支持证券投资	0.00	0.00	<b>负债合计</b>	23,230.68	12,088,801.50
其他投资	0.00	0.00	净资产：		
其他债权投资（若有）			实收基金	23,386,287.24	64,936,022.58
其他权益工具投资（若有）			其他综合收益（若有）		
应收清算款	0.00	17,010,218.62	未分配利润	3,049,324.03	9,131,913.67
应收股利	0.00	0.00	<b>净资产合计</b>	26,435,611.27	74,067,936.25
应收申购款	0.00	0.00			
递延所得税资产					
其他资产	0.00	0.00			
<b>资产总计</b>	26,458,841.95	86,156,737.75	<b>负债和净资产总计</b>	26,458,841.95	86,156,737.75

## 2、损益表

日期：2023年1月1日至2023年12月31日 单位：人民币元

项目	本期金额	上期金额
<b>一、营业总收入</b>	2,456,418.02	3,787,277.70
1. 利息收入	149,759.62	52,978.72
其中：存款利息收入	8,071.89	11,360.22
债券利息收入	0.00	0.00
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售金融资产收入	141,687.73	41,618.50
证券出借利息收入	0.00	0.00
其他利息收入	0.00	0.00
2. 投资收益（损失以“-”填列）	757,089.35	5,125,816.94

其中：股票投资收益	0.00	0.00
基金投资收益	0.00	0.00
债券投资收益	796,703.80	5,278,983.71
资产支持证券投资收益	0.00	0.00
贵金属投资收益	0.00	0.00
衍生工具收益	0.00	0.00
股利收益	0.00	0.00
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益（若有）	0.00	0.00
其他投资收益	-39,614.45	-153,166.77
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	1,549,569.07	-1,391,517.96
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）	0.00	0.00
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	-0.02	0.00
<b>减：二、营业总支出</b>	<b>370,586.32</b>	<b>1,161,259.60</b>
1. 管理人报酬	212,318.43	548,944.12
2. 托管费	3,424.19	10,208.77
3. 销售服务费	0.00	0.00
4. 投资顾问费	0.00	0.00
5. 利息支出	92,244.77	517,856.73
其中：卖出回购金融资产支出	92,244.77	517,856.73
6. 信用减值损失	0.00	0.00
7. 税金及附加	4,753.73	18,379.98
8. 其他费用	57,845.20	65,870.00
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>2,085,831.70</b>	<b>2,626,018.10</b>
减：所得税费用	-	-
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>2,085,831.70</b>	<b>2,626,018.10</b>
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>		
<b>六、综合收益总额</b>	<b>2,085,831.70</b>	<b>2,626,018.10</b>

### 3、所有者权益变动表

日期：2023年1月1日至2023年12月31日

单位：人民币元

项目	本期金额			上期金额		
	实收基金	未分配利润	净资产合计	实收基金	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产（基金净值）	64,936,022.58	9,131,913.67	74,067,936.25	70,688,943.66	7,733,851.76	78,422,795.42
加：会计政策变更（若有）						
前期差错更正（若有）						
其他（若有）						
二、本期期初净资产（基金净值）	64,936,022.58	9,131,913.67	74,067,936.25	70,688,943.66	7,733,851.76	78,422,795.42
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-41,549,735.34	-6,082,589.64	-47,632,324.98	-5,752,921.08	1,398,061.91	-4,354,859.17
（一）综合收益总额		2,085,831.70	2,085,831.70		2,626,018.10	2,626,018.10
（二）本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-41,549,735.34	-4,798,743.75	-46,348,479.09	-5,752,921.08	-1,227,956.19	-6,980,877.27
其中：1. 基金申购款	10,777,221.62	1,532,170.43	12,309,392.05	92,572,701.05	12,927,298.95	105,500,000.00
2. 基金赎回款	-52,326,956.96	-6,330,914.18	-58,657,871.14	-98,325,622.13	-14,155,255.14	-112,480,877.27
（三）本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）		-3,369,677.59	-3,369,677.59		0.00	0.00
（四）其他综合收益结转留存收益（若有）						
四、本期期末净资产（基金净值）	23,386,287.24	3,049,324.03	26,435,611.27	64,936,022.58	9,131,913.67	74,067,936.25

## 八、集合计划份额变动情况

本报告期内本计划份额变动情况如下：

单位：份

期初总份额	期间参与份额	期间退出份额	期末总份额
64,936,022.58	10,777,221.62	52,326,956.96	23,386,287.24

## 九、集合计划报告期内投资收益分配情况

在本报告期内，本集合计划于1月6日向全体委托人进行收益分配，每10份份额派发红利0.40元；本集合计划于12月20日向全体委托人进行收益分配，每10份份额派发红利0.40元。

## 十、重要事项揭示

（一）在本报告期内，本集合计划管理人董事长由丛中变更为戚侠，总经理无变更；托管人的董事长、总经理无变更。

（二）在本报告期内，本集合计划投资经理于2023年6月16日由“马仕东、徐海波”变更为“徐海波、姜运亚、曾诚”。

（三）在本报告期内，本集合计划管理人三分之一以上的董事、监事无变动。

（四）在本报告期内，本集合计划存在自有资金退出的情况；无重大关联交易等涉及投资者权益的重大事项。

（五）在本报告期内，本集合计划于2023年8月24日变更合同，变更后合同见《中航证券聚富5号集合资产管理计划资产管理合同-20230824生效》。于2023年12月7日以公告形式变更合同，修改了业绩报酬条款的表述，具体变更内容详见《关于中航证券聚富5号集合资产管理计划业绩报酬表述修订的公告》。

（六）截至12月31日，中航证券其它关联方参与本集合计划，占比55.74%。

## 十一、备查文件目录

### (一) 本集合计划备查文件目录

1. 《中航证券聚富 5 号集合资产管理计划 2023 年首次分红公告》
2. 《关于中航证券聚富 5 号集合资产管理计划自有资金比例临时变化的公告》
3. 《关于中航证券聚富 5 号集合资产管理计划业绩报酬计提基准调整的公告 2302》
4. 《中航证券聚富 5 号集合资产管理计划 2022 年度审计报告》
5. 《关于管理人自有资金退出中航证券聚富 5 号集合资产管理计划事项的公告》-20230531
6. 《关于中航证券聚富 5 号集合资产管理计划变更投资经理的公告》
7. 《关于中航证券聚富 5 号集合资产管理计划资产管理合同变更的公告》
8. 《关于中航证券聚富 5 号集合资产管理计划合同变更生效的公告-20230824》
9. 《关于中航证券聚富 5 号集合资产管理计划业绩报酬表述修订的公告》
10. 《中航证券聚富 5 号集合资产管理计划 2023 年第二次分红公告》
11. 《关于董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方参与公司集合资产管理计划的公告 2201231》
12. 《关于董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方参与公司集合资产管理计划的公告 230131》
13. 《关于董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方参与公司集合资产管理计划的公告 230228》
14. 《关于董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方参与公司集合资产管理计划的公告 230331》
15. 《关于董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他



关联方参与公司集合资产管理计划的公告 230430》

16. 《关于董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方参与公司集合资产管理计划的公告 230531》
17. 《关于董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方参与公司集合资产管理计划的公告 230630》
18. 《关于董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方参与公司集合资产管理计划的公告 230731》
19. 《关于董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方参与公司集合资产管理计划的公告 230831》
20. 《关于董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方参与公司集合资产管理计划的公告 230930》
21. 《关于董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方参与公司集合资产管理计划的公告 231031》
22. 《关于董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方参与公司集合资产管理计划的公告 231130》
23. 《中航证券聚富 5 号集合资产管理计划资产管理合同 - 20231207 生效》
24. 《中航证券聚富 5 号集合资产管理计划风险揭示书-20230824 生效》
25. 《中航证券聚富 5 号集合资产管理计划说明书-20230824 生效》
26. 《中航证券聚富 5 号集合资产管理计划托管协议》
27. 本报告期内披露的季度、年度资产管理报告及托管报告
28. 本报告期内所有开放期及业绩基准公告
29. 管理人业务资格批件、营业执照
30. 其他报告期官网披露的文件

## （二）查阅方式

网址：[www.avicsec.com](http://www.avicsec.com)

信息披露电话：010-59562622

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人中航证券有限公司。

中航证券有限公司

二零二四年四月十日