

中信证券信用掘金2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

本报告期内，本托管人在对中信证券信用掘金2号集合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》及其他法律法规和资产管理合同的有关规定，不存在任何损害资产委托人利益的行为，完全尽职尽责地履行了托管人应尽的义务。

本报告期内，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》及其他有关法律法规、资产管理合同的规定，对本资产管理计划管理人的投资运作进行了必要的监督，对资产净值的计算以及费用开支等方面进行了认真地复核，未发现本计划管理人存在损害资产委托人利益的行为。

本报告期内，本托管人依法对中信证券资产管理有限公司编制和披露的中信证券信用掘金2号集合资产管理计划2023年季报中财务指标、净值表现、利润分配情况、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

§3 资产管理计划概况

名称：	中信证券信用掘金2号集合资产管理计划
类型：	小集合
成立日：	2019年10月30日
报告期末份额总额：	76,083,717.89

投资目标:	本集合计划结合宏观经济和信用周期的判断,通过深入信用挖掘和期限基本匹配的策略,把握高收益品种的投资机会,追求集合计划资产的长期增值。
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:	平安银行股份有限公司北京分行
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	1,029,227.68
2. 本期已实现收益	2,364,281.75
3. 期末资产净值	86,401,920.01
4. 期末每份额净值	1.1356
5. 期末每份额累计净值	1.3256

§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 1.1356 元,累计单位净值 1.3256 元,本期集合计划复权单位净值增长率为 1.20%。

5.2 投资经理简介

黄德龙先生,中国科学院博士研究生。2009 年加入中信证券,历任风险管理部分析员、资产管理部信用研究员、研究主管、投资主管。现任中信证券资产管理有限公司投资经理,主要负责固收+、转债等策略。

5.3 投资经理工作报告

5.3.1 市场回顾和投资操作

宏观经济方面,10-12 月制造业 PMI 分别为 49.5、49.4 和 49,均处于荣枯线以下,相较三季度出现回踩,除了季节性偏弱之外,主要受到大宗商品价格调整、地产投资低位运行、出口端需求疲软等因素影响,生产和需求指数均出现下滑。社融方面,11 月社融新增 2.45 万亿,比上年同期多增 4556 亿,政府债券成为主要支撑力量,信贷方面仍旧偏弱,人民币贷款增加 1.09 万亿,同比少增 1368 亿,M2-M1 剪刀差继续扩大至 8.7 个百分点,反映出企

业信贷和投资意愿相对低迷。价格指数方面，11月CPI同比降幅扩大0.3个百分点至-0.5%，食品、能源以及核心通胀均有下行。11月PPI同比降幅扩大0.4个百分点至-3.0%，一方面受到大宗商品价格回落影响，另一方面也由于国内下游需求复苏有所反复。外贸方面，11月按美元计出口同比增速从10月的-6.4%反弹至0.5%的正值区间，主要得益于去年低基数以及手机出口提振，但外需整体复苏仍需观望。

债市方面，四季度受经济下行波动影响，宽货币预期持续升温，长端利率转而下行，10年期国债收益率接近8月低点；短端利率先上后下，11月至12月上旬，资金价格持续居于高位，使得短端利率继续冲高，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。信用债则在“一揽子化债”政策驱动下走出结构性上涨行情。

账户操作方面，三季度积极进行债券交易和配置，买入性价比比较优的中短久期债券品种，并对获利的品种及时卖出止盈，做好杠杆和久期管理；转债部分继续贯彻绝对收益思路，根据市场变化做好动态止盈，期间通过大宗交易为组合增厚收益。

5.3.2 市场展望和投资策略

宏观经济方面，制造PMI显示当前的经济环比持续加速收缩，景气度弱于季节性，需要关注上半年政策发力前置与下半年海外宽松节奏。年末重要会议要求2024年强化宏观政策逆周期和跨周期调节，继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，加强政策工具创新和协调配合。因此，综合来看，政策层面或以中央加杠杆为主，地方着重化解控制债务，同时宽货币政策予以配合。

债市方面，目前看经济动能修复仍需时日，预计宽货币的政策取向仍会持续。当前长端利率上行缺乏基本面支持，下行空间取决于政策利率。我们预计2024年以票息行情为主，长债利率窄幅震荡、略有下行空间，但非银资产荒可能会卷土重来，信用利差有望进一步收窄。

投资策略方面，组合将继续坚持中短久期、中高等级信用债杠杆套息策略，保持中性偏高杠杆，久期适中，如有确定性机会的类属时适度增加杠杆。类属方面，关注城投债、央企永续债、银行二永债和ABS的配置机会，择机增加配置偏债型转债。交易策略方面，持续通过信用债的一二级套利、关键期限骑乘交易等方式增厚账户收益。

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	121,839,010.29	94.36
	其中：债券	117,833,411.39	91.26
	资产支持证券	4,005,598.90	3.10
	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	320,003.20	0.25
7	银行存款和结算备付金合计	6,278,261.52	4.86
8	其他资产	679,883.04	0.53
9	合计	129,117,158.05	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	41,598,290.69	48.15
	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	149920.SZ	22 光大 Y3	100,000.00	10,323,000.00	11.95
2	113052.SH	兴业转债	85,000.00	8,662,834.38	10.03
3	115977.SH	延长 KY06	80,000.00	8,260,164.38	9.56
4	185397.SH	22 交建 Y2	70,000.00	7,288,141.10	8.44
5	242380028.I B	23 绍兴银行 永续债 01	50,000.00	5,067,967.21	5.87
6	137765.SH	22 济建 Y4	50,000.00	5,066,150.69	5.86
7	133740.SZ	23 溜金 K1	50,000.00	5,002,739.73	5.79
8	167150.SH	20 成金 02	40,000.00	4,225,693.15	4.89
9	242380016.I B	23 中原银行 永续债 01	40,000.00	4,212,074.32	4.87
10	148196.SZ	23 赣投 Y2	40,000.00	4,197,347.95	4.86

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

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值（元）	占资产净值的比例（%）
1	261070.SH	港口 3 优	40,000.00	4,005,598.90	4.64

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中，中原银行股份有限公司、兴业银行股份有限公司出现在报告编制日前一年内受到监管部门公开谴责、处罚的情况。该类情形对该发行主体的经营和财务没有重大影响，该证券的投资决策程序符合相关法律法规以及基金合同的要求。

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	257,387.16	253,282.15
托管费	17,159.12	16,885.47
业绩报酬	-	-

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【1.200】%年费率计提。计算方法为：

$$H = E \times \text{年管理费率} \div \text{【实际天数】}, \text{ 本资产管理计划年管理费率为【1.200】\%}$$

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【0.080】%年费率计提。计算方法为：

$$H = E \times \text{年托管费率} \div \text{【实际天数】}, \text{ 本资产管理计划年托管费率为【0.080】\%}$$

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（【7.000】%）以上的部分按照【30.000】%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	76,083,717.89
报告期间参与份额	0.00
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	0.00
报告期末份额总额	76,083,717.89

7.2 关联方持有本资产管理计划份额变动情况

单位：份

期初份额总额	13,882,403.20
报告期间总参与份额	0.00
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	0.00
报告期末份额总额	13,882,403.20

注：关联方指本公司董事、监事、员工及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方。

§8 资产管理计划投资收益分配情况

本产品在本报告期内没有投资收益分配。

§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《中信证券信用掘金 2 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

2023-11-16 中信证券资产管理有限公司关于所管理的中信证券信用掘金 2 号集合资产管理计划分销买入“交筑 YK04”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

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中信证券信用掘金 2 号集合资产管理计划说明书；
- 2、中信证券信用掘金 2 号集合资产管理计划资产管理合同；
- 3、中信证券信用掘金 2 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