

中信证券信用掘金2号集合资产管理计划

2024年第2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04月01日起至06月30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2024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： | 70,553,280.33 |

| | |
|---------|--|
| 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

金额单位:人民币元

| | |
|-----------|---------------|
| 本期已实现收益 | -5,968,389.31 |
| 本期利润 | 1,297,643.15 |
| 期末资产净值 | 82,868,423.98 |
| 期末资产份额 | 70,553,280.33 |
| 期末每份额净值 | 1.1746 |
| 期末每份额累计净值 | 1.3646 |

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06月30日,本集合计划单位净值1.1746元,累计单位净值1.3646元,本期集合计划复权单位净值增长率为1.57%。

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

基本面方面，二季度宏观经济复苏节奏偏弱，5月和6月PMI均为49.5，连续两月处于收缩区间，其中，6月新订单指数为49.5%，低于上月0.1个百分点，内需不足问题持续。投资端，1-5月固定资产投资同比增长4.0%，比1-4月回落0.2个百分点，地产投资仍为主要拖累项。消费端，2024年1-5月消费累计同比增长4.1%，较去年7.2%有所下降，主要受基数较高影响。出口端，上半年出口增速整体较2023年抬升，增速由负转正，主要由于全球制造业复苏及海外发达经济体补库产生的进口需求支撑国内出口。

债券市场方面，二季度债市收益率整体延续下行趋势，4月份收益率下行至较低位置，后受地产政策预期和超长债供给预期扰动快速反弹，5月份以来，由于资金面较为宽松，收益率呈现缓慢下行走势。整体来看，4月“手工补息”被禁止，资产荒格局依旧严峻，为债市收益率下行奠定了较好的基础，而经济基本面仍然是供给大于需求的局面，通胀水平虽有回升但仍然处于较低水平，因此利率大幅上行缺乏支撑，向下则需要政策催化。

转债市场方面，二季度转债指数整体先扬后抑，4-5月在固收+基金、理财、保险等边际新增资金的推动下出现明显上行，6月下旬受到转债市场信用风险和退市风险发酵及其带来的流动性冲击影响，市场整体出现调整，其中低价券跌幅较大。

账户操作方面，固收部分坚持中高等级、中等杠杆、中短久期的策略思路，主要通过杠杆套息、一二级套利和精细化交易等策略增厚静态收益。转债部分注重安全边际，规避信用风险和退市风险，力求降低组合波动。

5.3.2 市场展望和投资策略

展望后市，债券方面，宏观指标和高频数据仍相对偏弱，资金面跨季央行投放放量以呵护流动性，非银资金仍然平稳，基本面和资产荒的逻辑在去年以来并未发生实质性改变，债市收益率大概率仍在下行阶段，短期限制收益率持续下行的阻力点，主要在于政策预期和交易过热。整体来看，债市在中期维度上仍支持做多，但短期容易受到政策面扰动，因此组合将维持稳健的风格，关注中高等级中短久期的信用债配置机会，通过关键期限骑乘、一二级套利和精细化交易为组合增厚收益。

转债方面，我们认为本轮由于信用风险和退市风险带来的市场冲击正逐步消退，部分优质品种已具备较优的配置价值，而低价绩差股可能进一步出清。在国九条颁布的背景下，转债市场或将出现分层从而形成不同风险偏好投资者的策略分化，组合会继续注重防范退市风险、降低信用风险，关注优质转债的配置机会并分散投资，通过交易和适度杠杆增厚收益。

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。

管理人制定了《中信证券资产管理有限公司公平交易制度》。通过科学、制衡的投资决策体系，加强交易分配环节的内部控制，并通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现。同时，通过监察稽核、事后分析和信息披露来保证公平交易过程和结果的监督。

管理人一贯公平对待旗下管理的所有资产管理计划，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行，严格执行了《中信证券资产管理有限公司公平交易制度》《中信证券资产管理有限公司异常交易监控与报告管理制度》的规定。

报告期内本集合计划运作合法合规，未发现存在异常交易行为，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 | 0.00 | 0.00 |
| | 其中：股票 | 0.00 | 0.00 |
| 2 | 基金投资 | 0.00 | 0.00 |
| 3 | 固定收益投资 | 99,514,471.61 | 97.79 |
| | 其中：债券 | 94,507,697.64 | 92.87 |
| | 资产支持证券 | 5,006,773.97 | 4.92 |
| | 其他 | 0.00 | 0.00 |
| 4 | 其他资管产品投资 | 0.00 | 0.00 |
| 5 | 贵金属投资 | 0.00 | 0.00 |

| | | | |
|----|--------------|----------------|--------|
| 6 | 金融衍生品投资 | 0.00 | 0.00 |
| 7 | 买入返售金融资产 | 0.00 | 0.00 |
| 8 | 银行存款和结算备付金合计 | 1,184,806.45 | 1.16 |
| 9 | 其他资产 | 1,068,166.09 | 1.05 |
| 10 | 合计 | 101,767,444.15 | 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 | 18,754,302.63 | 22.63 |
| | 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 | 4,416,265.75 | 5.33 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债（可交换债） | 27,419,426.96 | 33.09 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 公司债 | 45,159,235.72 | 54.50 |
| 10 | 地方债 | - | - |
| 11 | 定向工具 | 17,512,769.21 | 21.13 |
| 12 | 其他 | - | - |

| | | | |
|----|----|---------------|--------|
| 13 | 合计 | 94,507,697.64 | 114.05 |
|----|----|---------------|--------|

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 | 137765.SH | 22 济建 Y4 | 50,000.00 | 5,305,691.78 | 6.40 |
| 2 | 114461.SH | 22 曲控 01 | 50,000.00 | 5,274,458.90 | 6.36 |
| 3 | 032380191.I B | 23 青白江 PPN003 | 50,000.00 | 5,270,321.92 | 6.36 |
| 4 | 032400757.I B | 24 武夷投资 PPN001 | 50,000.00 | 5,100,972.60 | 6.16 |
| 5 | 254797.SH | 24 潍坊 03 | 50,000.00 | 5,039,856.16 | 6.08 |
| 6 | 032480508.I B | 24 黄石城发 PPN002 | 50,000.00 | 5,017,336.99 | 6.05 |
| 7 | 139236.SH | PR 凯宏债 | 100,000.00 | 4,416,265.75 | 5.33 |
| 8 | 254262.SH | 24 商古 04 | 40,000.00 | 4,100,367.12 | 4.95 |
| 9 | 241140.SH | 24 商城 Y2 | 40,000.00 | 4,009,590.14 | 4.84 |
| 10 | 255070.SH | 24 南城 02 | 36,000.00 | 3,603,160.11 | 4.35 |

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

金额单位：人民币元

| 序号 | 证券代码 | 证券名称 | 数量（份） | 公允价值 | 占资产净值的比例（%） |
|----|------------------|--------------------------|-----------|--------------|-------------|
| 1 | 082480427.I B | 24 青岛海控 ABN001 优 先 | 50,000.00 | 5,006,773.97 | 6.04 |

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 报告期末持仓的股指期货投资明细和报告期内投资收益

本计划报告期内未持有股指期货。

6.9 报告期末持仓的国债期货投资明细和报告期内投资收益

本计划报告期内未持有国债期货。

6.10 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。

6.11 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 | 260,324.93 | 278,434.06 |
| 托管费 | 17,355.03 | 18,562.31 |
| 业绩报酬 | 72,029.33 | 72,029.33 |
| 投资顾问费 | - | - |

6.11.1 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

6.11.2 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

6.11.3 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。

6.12 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。

6.13 关联方关系和关联方交易

6.13.1 关联方关系

| 关联方名称 | 与本计划的关系 |
|----------------|-----------------|
| 中信证券资产管理有限公司 | 管理人、销售机构 |
| 中信证券股份有限公司 | 原管理人、管理人股东、销售机构 |
| 平安银行股份有限公司 | 托管人 |
| 中信证券(山东)有限责任公司 | 管理人其他关联方、销售机构 |

6.13.2 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 | 84,362,934.72 |
| 本期参与总份额 | 16,982,465.24 |
| 减:本期退出总份额 | 30,792,119.63 |
| 期末份额总额 | 70,553,280.33 |

注:本期参与总份额含申购、转换入、非交易过户、红利再投资等份额;

本期退出总份额含赎回、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

单位:份

| | |
|-----------|---------------|
| 期初份额总额 | 18,971,135.39 |
| 本期参与总份额 | 3,380,948.36 |
| 减:本期退出总份额 | - |
| 期末份额总额 | 22,352,083.75 |

注:本期参与总份额含申购、转换入、非交易过户、红利再投资等份额;

本期退出总份额含赎回、转换出、非交易过户等份额；

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 | 2024-05-24 | 分销买入 | 24 潍坊 03 | 2,000,000.00 |

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私募资产管理计划关联方名单的更新 | 2024-05-17 |
| 2 | 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“24 潍坊 03”的公告 | 2024-05-27 |
| 3 | 关于公司关联方参与中信证券信用掘金 2 号集合资产管理计划情况的公告 | 2024-06-05 |

§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 转 5

公司网址：<http://www.citicsam.com>

中信证券资产管理有限公司

2024 年 7 月 31 日