

# 中信证券招利信盈 1 号集合资产管理计划 2024 年第 3 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 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

## §2 托管人履职报告

### 2.1 托管人履职情况

#### （一）托管资产保管

托管资产独立于招商银行的自有资产及其托管的其他资产，不同投资账户之间的托管资产之间互相独立。我行按照监管相关规定，完整保存与托管资产有关的会计档案、与托管资产有关的投资记录、指令和合同等。

#### （二）会计核算和估值

我行按照与中信证券资产管理有限公司在托管协议中约定的统一记账方法和会计处理原则，独立地设置、登录和保管本产品的全套账册，进行会计核算和资产估值。

#### （三）定期核对有关数据

我行根据托管协议约定与中信证券资产管理有限公司定期进行账务核对。

#### （四）投资监督

招商银行根据法规、托管协议以及双方约定的投资监督条款，对投资运作情况进行监督。

### 2.2 托管人声明

招商银行具备完善的公司治理结构、内部稽核监控制度和风险控制制度，我行在中信证券招利信盈 1 号集合资产管理计划托管的过程中，严格遵守有关法律法规、托管协议的规定，尽职尽责地履行托管义务并安全保管托管资产。

### §3 资产管理计划概况

名称:	中信证券招利信盈1号集合资产管理计划
类型:	小集合
成立日:	2023年3月17日
报告期末份额总额:	710,369,145.36
投资目标:	重点投资于债权类资产,在严格控制风险、保障流动性、追求安全性的前提下,获得相对稳定的投资收益。
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:	招商银行股份有限公司南京分行
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	10,311,456.65
本期利润	291,348.70
期末资产净值	758,800,785.54
期末资产份额	710,369,145.36
期末每份额净值	1.0682
期末每份额累计净值	1.1010

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 09 月 30 日，本集合计划单位净值 1.0682 元，累计单位净值 1.1010 元，本期集合计划复权单位净值增长率为 0.12%。

## 5.2 投资经理简介

马鲁阳先生，伦敦大学卡斯商学院硕士研究生。曾任职于纽约 Fore Research & Management、海通证券、中信建投证券、华创证券。2019 年加入中信证券资产管理部，任固定收益投资经理。现任中信证券资产管理有限公司固定收益投资经理。

## 5.3 投资经理工作报告

### 5.3.1 市场回顾和投资操作

2024 年三季度，债券市场经历了一系列波动。7 月初，市场利率小幅上升，主要是受到央行买卖国债政策推进和利率基准政策调整的影响。随后，央行对流动性的超额投放以及降息政策的实施，导致风险利率呈现加速下行走势，10 年期国债收益率逼近 2.1%，30 年国债逼近 2.3%。8 月初，由于央行卖债落地和债市监管收紧，债券收益率快速上行，回到 7 月降息前水平。8 月中旬以后，随着监管压力降低和经济基本面再度走弱，债券市场重回政策宽松的博弈，债券收益率重回下行。9 月底，宽信用政策快速出台，市场风险偏好上升，债券收益率快速上行，长端利率基本重回 7 月初的高位。季度整体来看，1 年、5 年、10 年国债收益率分别下行 17BP、14BP 和 5BP，同期限国开债收益率分别下行 4BP、8BP 和 5BP。信用债方面，三季度随着收益率回落，信用供给有所放量，但由于监管和政策扰动加大，市场情绪稳定性减弱，信用利差整体震荡走高，信用债整体收益率明显上行，其中 3 年、5 年 AAA 中票到期收益率分别上行 19BP、14BP。

### 5.3.2 市场展望和投资策略

中期来看，一系列政策出台后，对基本面的影响值得观察，但此前对基本面和政策态度过于悲观的预期需要修正，中期维度需要关注财政和地产政策落地后的效果，我们对该效果持谨慎态度。同时，货币政策大幅降息对利率构成明显利好，无论从银行平均成本，还是 MLF，抑或是央行态度来看，四季度利率低点将回到 2% 以下。短期来看，市场出现负反馈特征，我们倾向认为十年国债的调整已经进入有价值的区间，基本面没有反转的情况下，2.3 可能偏上沿位置，空间先到，时间未到。另外由于理财的冲击赎回，信用债可能在经历进一步的调整，低等级城投债不排除后续会出现流动性问题。

类属品种上，利率债久期保持基准，长端性价比较高。信用品种方面，采用低于基准的杠杆，近期信用利差被动走扩，但理财赎回冲击值得警惕，短久期高等级信用债和二永配置价值较高。

#### 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	832,269,567.63	97.07
	其中：债券	832,269,567.63	97.07
	资产支持证券	0.00	0.00

	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	5,150,859.77	0.60
9	其他资产	19,959,212.90	2.33
10	合计	857,379,640.30	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	97,980,168.21	12.91
	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	占资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	41,062,246.58	5.41
	其中：政策性金融债	41,062,246.58	5.41
4	企业债券	38,496,367.12	5.07
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	281,430,731.05	37.09
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	公司债	287,408,793.43	37.88

10	地方债	20,266,191.78	2.67
11	定向工具	163,605,237.67	21.56
12	其他	-	-
13	合计	832,269,567.63	109.68

#### 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	133693.SZ	23 昆投 02	200,000.00	21,438,000.00	2.83
2	102381193.IB	23 华阳新材 MTN007	200,000.00	21,328,547.95	2.81
3	230311.IB	23 进出 11	200,000.00	21,070,301.37	2.78
4	102382961.IB	23 晋焦煤 MTN003	200,000.00	20,989,071.04	2.77
5	240228.SH	23 云控 02	200,000.00	20,963,369.86	2.76
6	184201.SH	22 沪地 01	200,000.00	20,960,657.53	2.76
7	251693.SH	23 渝铝 02	200,000.00	20,947,561.64	2.76
8	250047.SH	23 昆高 03	200,000.00	20,861,013.70	2.75
9	253356.SH	23 泾河 03	200,000.00	20,770,301.37	2.74
10	032400610.IB	24 合川投资 PPN001	200,000.00	20,692,819.67	2.73

#### 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

本计划报告期末未持有资产支持证券。

#### 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

### 6.11.1 报告期内费用金额

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	762,168.98	726,217.05
托管费	16,937.11	16,138.19
业绩报酬	4,275.23	4,275.23

### 6.11.2 费用计提基准、计提方式和支付方式

项目	费用类型	计提依据	期末费率/ 费用（%/ 元）	计提频率	支付频率	其他说明
管理费	固定管理费 率	前一日资 产净值	0.45	按日计提	按月支付	无
托管费	固定托管费 率	前一日资 产净值	0.01	按日计提	按月支付	无
业绩报 酬	本资产管理计划分红确认日、退出确认日和计划终止日计提业绩报酬。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（【3.85】%）以上的部分按照【60.00】%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	1,000.00

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
招商银行股份有限公司	托管人、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	598,361,607.29
本期参与总份额	112,297,954.33
减：本期退出总份额	290,416.26
期末份额总额	710,369,145.36

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

本报告期内，关联方未持有本资产管理计划份额。

## §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

无。

### 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关于高级管理人员变更公告	2024-08-30

## §10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

- 1、中信证券招利信盈 1 号集合资产管理计划说明书；
- 2、中信证券招利信盈 1 号集合资产管理计划资产管理合同；
- 3、中信证券招利信盈 1 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 10 月 31 日