

中信证券信用掘金2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

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：	65,986,186.01

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	1,607,394.88
本期利润	-74,820.37
期末资产净值	77,473,852.15
期末资产份额	65,986,186.01
期末每份额净值	1.1741
期末每份额累计净值	1.3641

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1.1741元,累计单位净值1.3641元,本期集合计划复权单位净值增长率为-0.04%。

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，三季度经济修复仍旧偏弱，需求不足的负面影响加大。国内方面，对经济增长贡献较大的生产端随着经济淡季以及需求约束，热度明显减弱，同时，社会融资和消费也维持较弱走势；海外需求方面，二季度海外景气度水平整体回落，虽然出口增速仍然维持较高位置，但由于外需有下降趋势，预计出口高增难以持续。

债券市场方面，三季度债市收益率整体呈先下后上的趋势，7月-8月初受到央行买卖国债政策推进和利率基准政策调整的影响，收益率延续下行趋势但市场波动幅度明显增大；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，由此产生的赎回压力造成债券收益率快速上行。

转债市场方面，三季度转债跟随权益市场整体震荡下行，中证转债指数7月初至9月中旬最大回撤近7%，转债价格和估值不断调整。9月末政策幅度超预期，转债跟随股指放量大涨，转债指数较8月末上涨4.6%，但整体相较于股指涨幅较小。交易活跃度在9月末快速修复，日均成交额由9月中旬的300-400亿，快速修复到800亿左右。可转债ETF份额迅速提升，显示出市场对于转债配置需求的不断提升。

账户操作方面，转债持仓以防御型转债为主，但同样有不少品种因市场调整出现较大幅度下跌，减持资质一般品种，部分品种及时止盈并做好组合调仓；固收部分，坚持中高等级、中等杠杆、中短久期的策略思路，随着债市收益率下行，对部分中长久期债券做适度减持，通过一二级套利和二级交易提供收益增厚。

5.3.2 市场展望和投资策略

展望后市，从基本面来看，9月高层会议对稳增长政策发力表态积极，目前货币、地产等增量政策已经推出，十一期间地产成交有所回暖，政策组合拳一定程度上提振了经济预期，但实际效果或仍有待观察。短期看，内需偏弱的基本面难以快速扭转，地产下滑仍将形成拖累，经济恢复的斜率或不高，对债市难以形成较大利空。并且，货币政策仍是支持性的，政策利率和市场利率仍在下行趋势中，宽松的货币环境有利于债市。策略方面，组合将继续关注中高等级中短久期的信用债配置机会，若债市继续出现调整，组合将小幅提升杠杆和久期，同时通过关键期限骑乘、一二级套利和精细化交易为组合增厚收益。

转债方面，目前转债仍具有较高配置价值。首先是估值和价格带来的防御性，目前转债均价处于2020年初以来的较低分位数，转债加权纯债溢价率6.4%，处于2017年以来的低

水平，转债防御属性仍较高。其次，供需关系仍处于改善局面，9月份社保基金对转债由减持转为增持，银行理财和保险以转债ETF、自主投资和委外等方式增加转债配置。第三，转债下修转股价的频率有显著提升。综合来看，不少财务稳健的防御型转债配置价值突出，目前仍处于估值修复行情中。后续组合将从严做好信用风险和退市风险的防范，严格规避尾部品种，在操作中灵活做好仓位调整，做好止盈和结构调整，如大幅上涨则适度减仓，并增持滞涨品种。

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	101,414,834.58	98.29
	其中：债券	101,414,834.58	98.29
	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	-129.08	0.00
8	银行存款和结算备付金合计	1,510,946.79	1.46
9	其他资产	248,734.55	0.24
10	合计	103,174,386.84	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	25,388,882.89	32.77
	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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	14,937,402.75	19.28

7	可转债（可交换债）	25,540,668.02	32.97
8	同业存单	-	-
9	公司债	35,276,901.10	45.53
10	地方债	-	-
11	定向工具	25,659,862.71	33.12
12	其他	-	-
13	合计	101,414,834.58	130.90

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	114461.SH	22 曲控 01	50,000.00	5,309,657.53	6.85
2	032380191.I B	23 青白江 PPN003	50,000.00	5,294,801.37	6.83
3	137765.SH	22 济建 Y4	50,000.00	5,134,671.23	6.63
4	032400757.I B	24 武夷投资 PPN001	50,000.00	5,071,280.82	6.55
5	102483843.I B	24 滨建投 MTN012	50,000.00	5,023,239.73	6.48
6	032480996.I B	24 泰安金控 PPN002	50,000.00	4,999,005.48	6.45
7	102484199.I B	24 豫航空港 MTN019	50,000.00	4,980,447.95	6.43
8	032480978.I B	24 即墨城投 PPN005	50,000.00	4,975,068.49	6.42
9	102483638.I B	24 乐山高新 MTN001	50,000.00	4,933,715.07	6.37
10	241460.SH	24 筑城 03	45,000.00	4,470,551.51	5.77

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中,成都市青白江区国有资产投资经营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产品合同的要求。

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	198,461.50	228,628.41
托管费	15,845.43	16,184.62
业绩报酬	-	-

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	0.8	按日计提	按月支付	按前一日集合计划资产净值的0.8%年费率计提
托管费	固定托管费率	前一日资产净值	0.08	按日计提	按月支付	按前一日集合计划资产净值的0.08%年费率计提

业绩报酬	在符合提取业绩报酬条件的情况下，本集合计划在分红确认日、投资者退出确认日和计划终止日，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 7%以上部分按照 30%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	70,553,280.33
本期参与总份额	858,516.48
减：本期退出总份额	5,425,610.80
期末份额总额	65,986,186.01

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	22,352,083.75
本期参与总份额	-
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

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	关于增加上海天天基金销售有限公司为中信证券信用掘金2号集合资产管理计划代销机构的公告	2024-08-02
2	关于中信证券信用掘金2号集合资产管理计划调低管理费率的公告	2024-08-14
3	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 10 月 31 日