

中信证券信信向荣3号集合资产管理计划 2024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2024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信向荣3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信向荣3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：	中信证券信信向荣3号集合资产管理计划
类型：	小集合
成立日：	2021年7月30日
报告期末份额总额：	78,012,124.72

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:	中信银行股份有限公司上海分行
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	292,261.27
本期利润	1,019,217.47
期末资产净值	88,585,792.21
期末资产份额	78,012,124.72
期末每份额净值	1.1355
期末每份额累计净值	1.1505

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 12 月 31 日, 本集合计划单位净值 1.1355 元, 累计单位净值 1.1505 元, 本期集合计划复权单位净值增长率为 1.38%。

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

8-10月，央行卖债、一揽子稳增长政策发力，市场风险偏好提升，机构赎回再现，信用债流动性面临重定价，收益率大幅回调，信用利差大幅走阔；11月10万亿化债政策出台，信用利差小幅修复，12月货币宽松预期叠加年末机构抢跑，无风险利率下行过快，信用利差被动走阔。整体看，3年期AAA、AA+、AA中短票收益率分别下行89BP、87BP、96BP，信用利差分别走阔11BP、12BP、3BP左右；10年期AAA中短票收益率下行91BP，信用利差年内最低压缩26BP至7BP左右，年末走阔至38BP。

5.3.2 市场展望和投资策略

市场透支了未来的降息空间，各类利差均指向政策利率需要下调，未来也的确存在降息窗口期，但市场可能届时已经不再反应货币政策的宽松，在1月宽货币落地后市场可能出现止盈行情，但在政策定调2025年主要发力方向在于消费后，宽信用难度较大，政府债券预计仍是主要新增融资，在私人部门融资和通胀回升前，债券没有趋势改变的担忧，可能呈现宽幅震荡行情。

短期来看，1月虽然历史上债券表现较好，但12月的行情可能透支了1月的下行空间，后续政府债供给+新一轮政策发力预期+止盈压力使得目前长端利率面临短期调整风险。

类属品种上，跨年后阶段性止盈长久期利率，短端可以继续配置存单，久期不宜暴露过高。信用品种方面，保持基准杠杆，二永债、高等级信用债目前利差较高，在市场没有大调整的前提下利差仍趋于压缩。

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	103,395,548.44	99.27
	其中：债券	103,395,548.44	99.27
	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	754,159.11	0.72
9	其他资产	2,211.49	0.00
10	合计	104,151,919.04	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	15,499,668.11	17.50

	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	41,207,282.34	46.52
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	公司债	31,517,110.23	35.58
10	地方债	-	-
11	定向工具	30,671,155.87	34.62
12	其他	-	-
13	合计	103,395,548.44	116.72

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	110,000.00	11,028,328.77	12.45
2	102480160.I B	24 株洲城建 MTN001	100,000.00	10,506,316.94	11.86
3	102480577.I B	24 华阳新材 MTN004	100,000.00	10,399,628.42	11.74
4	032480143.I	24 西安高新	100,000.00	10,378,109.29	11.72

	B	PPN001			
5	241044.SH	24 津投 14	100,000.00	10,267,219.18	11.59
6	102482141.I B	24 江东控股 MTN001	100,000.00	10,253,052.05	11.57
7	240228.SH	23 云控 02	100,000.00	10,220,506.85	11.54
8	032480670.I B	24 吴兴城投 PPN002	100,000.00	10,184,345.21	11.50
9	032481562.I B	24 长寿开投 PPN005	100,000.00	10,108,701.37	11.41
10	102485383.I B	24 晋能电力 MTN011	100,000.00	10,048,284.93	11.34

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，晋能控股电力集团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	48,952.67	51,580.92
托管费	6,119.09	6,447.63
业绩报酬	295,456.18	295,456.18

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（%/	计提频率	支付频率	其他说明

			元)			
管理费	固定管理费 率	前一日资 产净值	0.2	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	0.025	按日计提	按月支付	无
业绩报 酬	在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，将根据每笔份额持有期间按照业绩报酬计提基准和业绩报酬收取比例的变更情况划分的不同的业绩报酬计算周期的年化收益率情况，对期间每个业绩报酬计算周期年化收益率超过当期业绩报酬计提基准的部分按照当期业绩报酬收取比例计算当期管理人业绩报酬，并对持有期间所有业绩报酬计算周期的业绩报酬进行加总，按加总金额计提并收取业绩报酬。本集合计划业绩报酬计提基准初始值为 3.8%，初始业绩报酬计提比例为 60%，生效日为本集合计划成立日。自 2024 年 5 月 10 日（含）起，本集合计划业绩报酬计提基准为 3.3%，业绩报酬计提比例为 50%。					

6.12 投资资产管理产品所产生的费用

金额单位：人民币元

项目	报告期间费用
投资资产管理产品所产生的交易费用	0.00

注:本项目列示费用包括基金、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，不在本项目列示。

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
中信银行股份有限公司	托管人、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	95,785,046.62
本期参与总份额	0.00
减：本期退出总份额	17,772,921.90
期末份额总额	78,012,124.72

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	300,000.00
本期参与总份额	-
减：本期退出总份额	-
期末份额总额	300,000.00

注：报告期间总参与份额含申购、转换入、非交易过户等份额；

报告期间总退出份额含赎回、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

金额单位：人民币元

序号	除权日	分红确认日	分配方式	分配金额
1	2024-12-20	2024-12-23	现金红利	909,585.93
2	2024-12-20	2024-12-23	业绩报酬	260,595.94
合计				1,170,181.87

§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。
- 4、 本计划本报告期内未发生管理人、托管人变更的情形。

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	2024-10-28
2	中信证券资产管理有限公司私募资产管理计划关联方信息的更新	2024-11-20
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	2024-11-25
4	中信证券信信向荣3号集合资产管理计划首次分红公告	2024-12-19

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

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

2025年1月27日