

中信证券资管转债指数增强1号集合资产管理计划

2025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、未履行承诺或损害本计划委托人利益的情形。

本报告期自 2025 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资管转债指数增强1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资管转债指数增强1号集合资产管理计划2025年2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：	中信证券资管转债指数增强1号集合资产管理计划
产品类型：	固定收益类
成立日：	2024 年 11 月 4 日

报告期末份额总额：	43,961,243.18
业绩比较基准：	中证可转换债券指数收益率*95%+1年期定期存款利率（税后）*5%
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
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	170,369.64
本期利润	1,380,535.88
期末资产净值	48,551,469.33
期末资产份额	43,961,243.18
期末每份额净值	1.1044
期末每份额累计净值	1.1044

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。

3、特殊风险揭示：管理人管理的资产管理计划（以下简称“母层产品”），如投资于资产管理产品（以下简称“底层产品”）的，底层产品可能收取业绩报酬/浮动投资顾问费/浮动管理费等（如有），并导致母层产品份额净值及累计份额净值在底层产品收取相关费用时出现下跌，且下跌幅度可能较大，因此母层产品的投资者实际得到的资金可能低于、甚至大幅低于其根据母层产品过往的份额净值估算所得的预期值。投资者确认充分知悉母层产品披露的份额净值可能尚未扣除底层产品的业绩报酬/浮动投资顾问费/浮动管理费等（如有）的相关风险。

§ 5 管理人报告

5.1 业绩表现

截至 2025 年 06 月 30 日，本计划单位净值 1.1044 元，累计单位净值 1.1044 元，本期本计划复权单位净值增长率为 2.77%。

5.2 投资经理简介

田相勋先生，北京大学硕士研究生。2020 年加入中信证券资产管理部，历任另类债权研究员、投资助理。现任中信证券资产管理有限公司投资经理，主要从事另类债权投资。

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

二季度，转债市场先抑后扬，中证转债指数二季度上涨 3.26%。4 月初市场因关税扰动，避险情绪下转债跟随权益市场阶段性回调；5 月权益市场受益于中美贸易谈判震荡走强，转债估值较为坚挺；6 月受益于创新药、稳定币等热点轮动，险资增配银行股等因素，转债市场稳健上涨。上半年共有 57 只转债退市，19 只转债发行上市，转债市场仍呈现缩量态势，且高评级大盘转债供给较少，在银行转债加速转股退市的背景下，优质底仓品种逐渐稀缺。

操作方面，组合以中证转债指数样本券为基础，精选信用风险和退市风险较低、有一定纯债收益率支撑的个券，控制行业和个券集中度，定期调仓和及时止盈相结合，获取市场收益的同时降低组合回撤。

5.3.2 市场展望和投资策略

当前转债市场绝对价格和股性估值处于历史较高分位，偏股型转债和高估值品种的波动性预计有所提升。另一方面中高评级转债纯债溢价率仍位于历史较低分位，部分偏债型和平衡型品种仍具备较强的防御属性。下半年，转债市场仍面临供需失衡的局面，在纯债收益率处于低位、资金配置需求强劲的背景下，转债估值易上难下，转债整体调整空间有限。

操作方面，组合将继续严格把控持仓品种的信用风险和退市风险，定期调仓和日常及时止盈相结合，控制组合持仓的分散度，努力提高相对于中证转债指数的超额收益，降低组合波动和回撤。

5.4 风险控制报告

管理人针对本计划的运作特点，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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	46,972,077.65	95.68
	其中：债券	46,972,077.65	95.68
	资产支持证券	-	-
	其他	-	-
4	其他资管产品投资	-	-
5	贵金属投资	-	-
6	金融衍生品投资	-	-
7	买入返售金融资产	480,004.80	0.98
8	银行存款和结算备付金合计	1,139,179.98	2.32
9	其他资产	503,061.09	1.02
10	合计	49,094,323.52	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	-	-
	其中：买断式回购融资	-	-

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	-	-
7	可转债（可交换债）	46,972,077.65	96.75
8	同业存单	-	-
9	公司债	-	-
10	地方债	-	-
11	定向工具	-	-
12	其他	-	-
13	合计	46,972,077.65	96.75

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	128129.SZ	青农转债	20,820.00	2,440,102.00	5.03
2	113059.SH	福莱转债	20,970.00	2,354,964.61	4.85
3	113037.SH	紫银转债	20,630.00	2,353,459.10	4.85
4	127056.SZ	中特转债	21,300.00	2,330,193.74	4.80
5	127049.SZ	希望转 2	20,470.00	2,318,377.52	4.78
6	127073.SZ	天赐转债	17,690.00	2,033,463.56	4.19
7	111010.SH	立昂转债	17,450.00	2,015,412.13	4.15
8	118024.SH	冠宇转债	15,990.00	1,835,650.90	3.78
9	127108.SZ	太能转债	13,692.00	1,584,548.52	3.26
10	113623.SH	凤 21 转债	12,840.00	1,500,357.17	3.09

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

本计划投资的前十名证券的发行主体中，新希望六和股份有限公司、青岛农村商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	15,106.03	13,286.49
托管费	1,007.04	885.78
业绩报酬	-	-

6.11.2 报告期末费用计提基准、计提方式和支付方式

项目	费用类型	计提依据	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	0.15	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	本产品不计提业绩报酬					

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
投资资管产品产生的费用	-

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	管理人股东
平安银行股份有限公司	托管人

6.13.2 本报告期内关联交易

序号	交易日期	交易类型	交易标的产品名称	成交金额	币种
1	2025-04-16	买入关联方发行的证券(含作为计划管理人的资产证券化产品)	中特转债	186,224.27	人民币
2	2025-04-18	买入关联方发行的证券(含作为计划管理人的资产证券化产品)	中特转债	92,478.23	人民币
3	2025-05-06	买入关联方发行的证券(含作为计划管理人的资产证券化产品)	中特转债	19,369.34	人民币
4	2025-05-28	买入关联方发行的证券(含作为计划管理人的资产证券化产品)	中特转债	448,830.29	人民币

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。

§ 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	29,547,209.38
本期参与总份额	16,363,931.08
减：本期退出总份额	1,949,897.28
期末份额总额	43,961,243.18

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	785,777.37
本期参与总份额	-
减：本期退出总份额	-
期末份额总额	785,777.37

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

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。
- 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所管理的中信证券资管转债指数增强1号集合资产管理计划债券买入“中特转债”的公告	2025-04-17
2	中信证券资产管理有限公司关于所管理的中信证券资管转债指数增强1号集合资产管理计划债券买入“中特转债”的公告	2025-04-21
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	2025-04-24

4	中信证券资产管理有限公司关于所管理的中信证券资管转债指数增强1号集合资产管理计划债券买入“中特转债”的公告	2025-05-07
5	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	2025-05-16
6	中信证券资产管理有限公司关于所管理的中信证券资管转债指数增强1号集合资产管理计划债券买入“中特转债”的公告	2025-05-29

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中信证券资管转债指数增强1号集合资产管理计划说明书；
- 2、中信证券资管转债指数增强1号集合资产管理计划资产管理合同；
- 3、中信证券资管转债指数增强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07月31日