

中信证券中短债债券型集合资产管理计划

2023 年第 3 季度报告

2023 年 9 月 30 日

基金管理人：中信证券股份有限公司

基金托管人：中信银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二三年十月二十五日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 10 月 24 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2023 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中信证券中短债		
基金主代码	900020		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2022 年 9 月 13 日		
报告期末基金份额总额	2,033,121,356.24 份		
投资目标	在严格控制风险的前提下，主要投资中短期债券，追求稳健回报。		
投资策略	本集合计划在分析和判断国内外宏观经济形势的基础上，通过“自上而下”的定性分析和定量分析相结合，形成对大类资产的预测和判断，在资产管理合同约定的范围内确定债权类资产、现金类资产等的配置比例，主要投资策略有大类资产配置策略、债权类资产投资策略、资产支持证券投资策略、国债期货投资策略等。		
业绩比较基准	中债综合财富（1-3 年）指数收益率*90%+一年期定期存款利率（税后）*10%		
风险收益特征	本集合计划为债券型集合计划，其风险收益水平低于股票型基金和混合型基金，高于货币市场基金。		
基金管理人	中信证券股份有限公司		
基金托管人	中信银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	中信证券中短债 A	中信证券中短债 C	中信证券中短债 E
下属分级基金的交易代码	900020	900050	900080
报告期末下属分级基金的份额总额	47,479,980.94 份	1,216,880,364.57 份	768,761,010.73 份

注：本报告所述的“基金”也包括按照《证券公司大集合资产管理业务适用<关于规范金融机构资产管理业务的指导意见>操作指引》的要求进行变更后的证券公司大集合资产管理产品。

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期 (2023 年 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 日)		
	中信证券中短债 A	中信证券中短债 C	中信证券中短债 E
1. 本期已实现收益	1,136,927.44	11,896,103.88	5,695,613.89
2. 本期利润	997,608.17	8,272,298.06	4,205,306.05
3. 加权平均基金份额 本期利润	0.0067	0.0047	0.0055
4. 期末基金资产净值	48,653,202.33	1,242,987,423.16	787,267,870.45
5. 期末基金份额净值	1.0247	1.0215	1.0241

注：①所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

②本期已实现收益指基金本期利息收入、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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

中信证券中短债A:

阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.59%	0.02%	0.53%	0.02%	0.06%	0.00%
过去六个月	1.52%	0.02%	1.65%	0.02%	-0.13%	0.00%
过去一年	2.45%	0.02%	2.49%	0.03%	-0.04%	-0.01%
自基金合同 生效起至今	2.47%	0.02%	2.48%	0.03%	-0.01%	-0.01%

中信证券中短债C:

阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.49%	0.01%	0.53%	0.02%	-0.04%	-0.01%
过去六个月	1.34%	0.02%	1.65%	0.02%	-0.31%	0.00%
过去一年	2.14%	0.02%	2.49%	0.03%	-0.35%	-0.01%
自基金合同 生效起至今	2.15%	0.02%	2.48%	0.03%	-0.33%	-0.01%

中信证券中短债E:

阶段	净值增长率	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基	①-③	②-④
----	-------	-------	-------	-------	-----	-----

	①	标准差②	准收益率③	准收益率标准差④		
过去三个月	0.55%	0.01%	0.53%	0.02%	0.02%	-0.01%
过去六个月	1.46%	0.01%	1.65%	0.02%	-0.19%	-0.01%
过去一年	2.39%	0.02%	2.49%	0.03%	-0.10%	-0.01%
自基金合同生效起至今	2.41%	0.02%	2.48%	0.03%	-0.07%	-0.01%

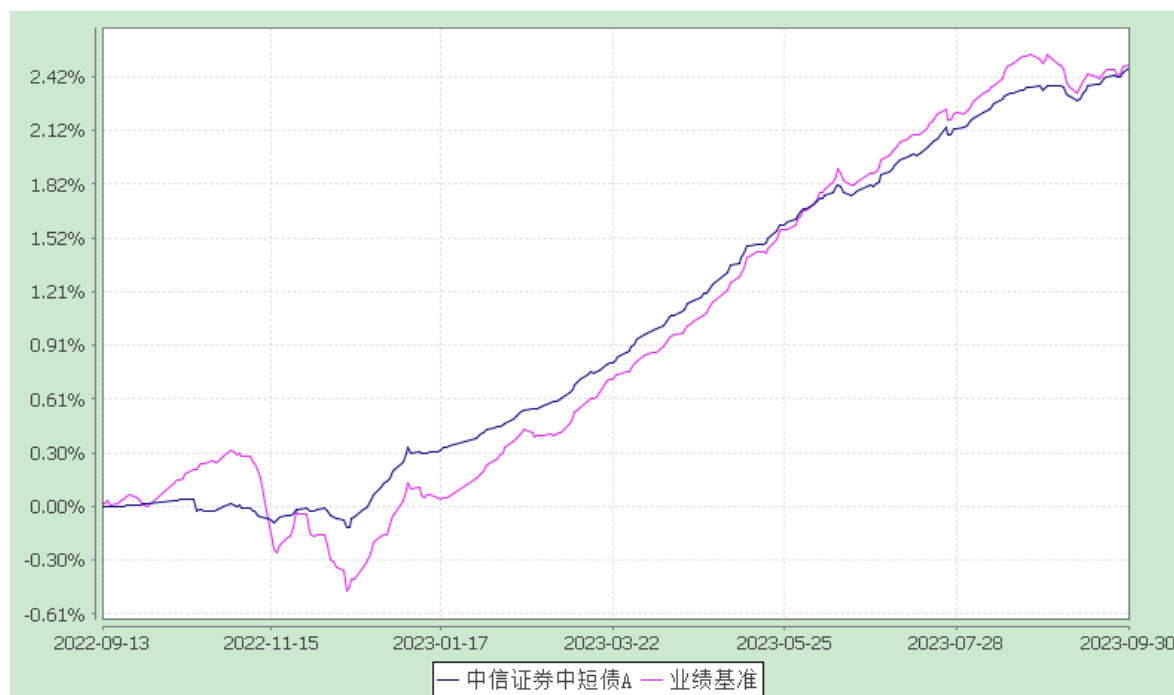
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中信证券中短债债券型集合资产管理计划

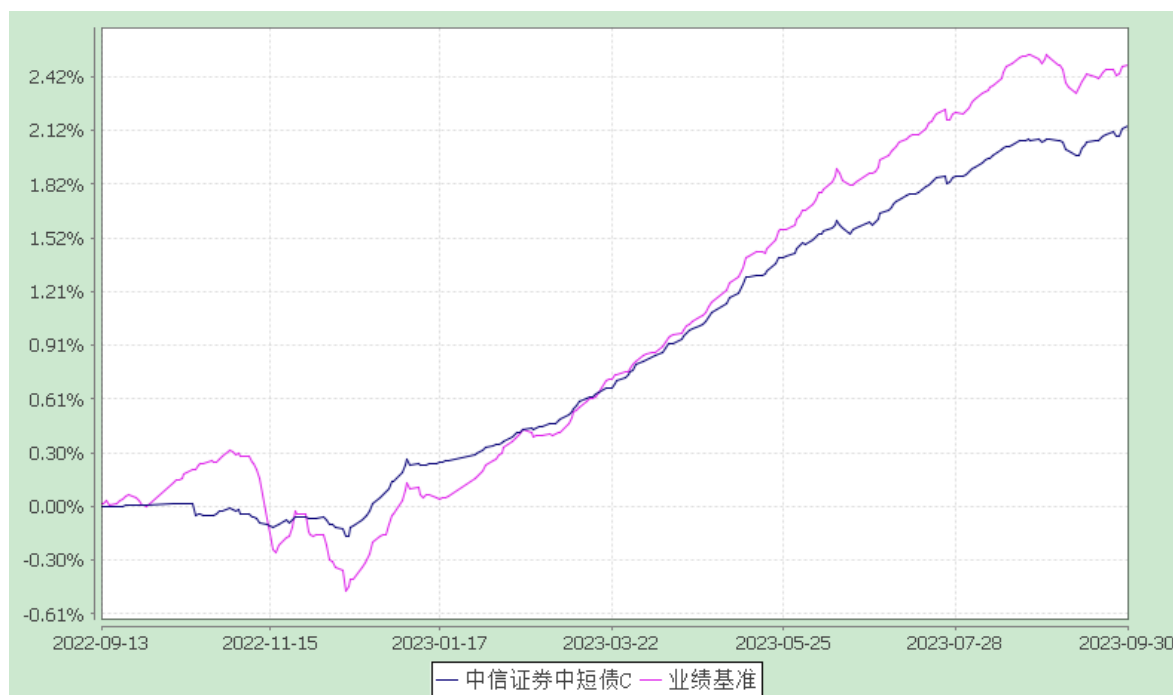
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2022 年 9 月 13 日至 2023 年 9 月 30 日)

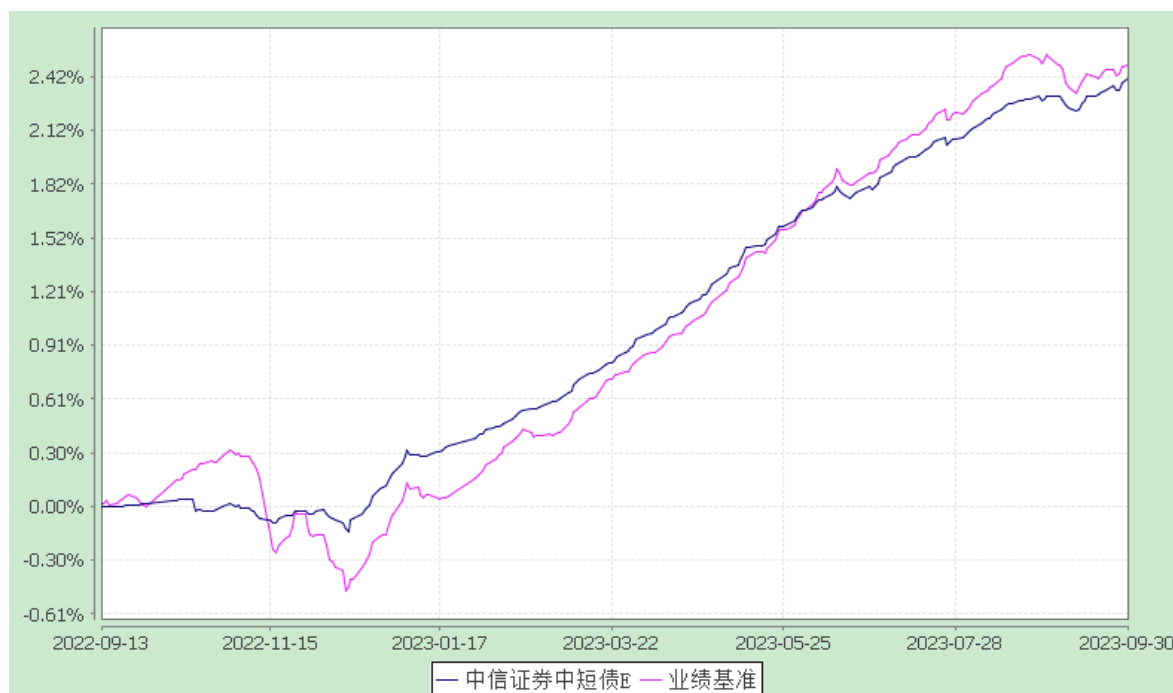
中信证券中短债A:



中信证券中短债C:



中信证券中短债E:



§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
李天颖	本基金的基金经理	2022-09-13	-	12	英国约克大学金融管理学硕士，2017 年加入中信证券资产管理部，负

					责债券产品的投资工作，有多年从业经验。
--	--	--	--	--	---------------------

注：①基金的首任基金经理，其"任职日期"为基金合同生效日，其"离职日期"为根据公司决议确定的解聘日期。

②非首任基金经理，其"任职日期"和"离任日期"分别指根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期。

③证券从业的含义遵从行业协会相关规定。

④依据《证券业从业人员资格管理常见问题解答》，从业年限满 12 个月算一年，不满一年向下取整。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值(元)	任职时间
李天颖	公募基金	5	4,373,363,897.18	2021 年 03 月 19 日
	私募资产管理计划	-	-	-
	其他组合	-	-	-
	合计	5	4,373,363,897.18	

注：任职时间为投资经理在行业内首次管理本类产品的时间。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券公司大集合资产管理业务适用关于规范金融机构资产管理业务的指导意见操作指引》等有关法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合，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。报告期内，本公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《中信证券股份有限公司资产管理业务公平交易制度》的规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度债券市场主要分为两个阶段，收益率走势呈现先下后上。第一个阶段为 7 月至 8 月，受 6-7 月经济数据低于预期，房地产销售持续下滑且下滑幅度有所加深，7 月理财增长显著，债券市场收益率整体下行，但结构有所分化。城投债收益率受理财配置需求影响，信用利差持续压缩且收益率持续下行。利率债及敏感性相关的同业存单、商金债及银行二永债等品种，受稳增长和房地产政策预期影响，虽然收益率震荡下行但其震荡频率较高。8 月 15 日央行降低 MLF 利率 10BP，全品种债券收益率加速下行，10Y 国债下探至 2.54% 的年内低点。第二个阶段为 8 月底至 9 月底。债券市场受止盈盘和资金面边际收紧影响，债券收益率逐步上行。9 月，房地产认房不认贷政策落地，8 月 PMI 延续回升趋势，CPI 和 PPI 触底回升，地方债和国债发行提速。政策底、资金底和经济底基本形成下，债券收益率延续上行，并在理财赎回的影响下，收益率上行幅度加深。期限结构上，短端收益率上行幅度更大，1 年、5 年、10 年国债收益率分别上 30BP、10BP 和 4BP，信用利差提升至历史 50% 分位数以上。投资操作上，在保障流动性的基础之上，整体以票息策略为主，根据对市场的预期和判断具体分为两个阶段，第一阶段杠杆上逐步从中性偏高位置降低到中性偏低位置。品种结构上，利率债和信用债均衡配置，通过 2-3 年利率债进行波段交易。久期逐步从中性久期降低至中性偏低久期。第二个阶段在 9 月中下旬短端收益率大幅上行之后，逐步提升杠杆至中性偏高水平，久期至中性水平，增持与利率敏感度更高的债券品种。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2023 年 09 月 30 日，中信证券中短债 A 基金份额净值为 1.0247 元，本报告期份额净值增长率为 0.59%；中信证券中短债 C 基金份额净值为 1.0215 元，本报告期份额净值增长率为 0.49%；中信证券中短债 E 基金份额净值为 1.0241 元，本报告期份额净值增长率为 0.55%，同期业绩比较基准增长率为 0.53%。

4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-

2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,928,908,568.57	92.45
	其中：债券	1,927,881,395.97	92.40
	资产支持证券	1,027,172.60	0.05
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	30,010,106.31	1.44
	其中：买断式回购的 买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备 付金合计	127,482,548.38	6.11
8	其他各项资产	25,235.53	0.00
9	合计	2,086,426,458.79	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

本基金本报告期末未持有股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	650,812,455.59	31.31
	其中：政策性金融债	127,858,177.82	6.15
4	企业债券	40,935,921.79	1.97
5	企业短期融资券	531,532,207.89	25.57

6	中期票据	631,438,745.22	30.37
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	9,889,632.60	0.48
9	公司债	63,272,432.88	3.04
10	地方债	-	-
11	定向工具	-	-
12	其他	-	-
13	合计	1,927,881,395.97	92.74

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	230201	23 国开 01	1,200,000.00	121,693,081.97	5.85
2	1928006	19 工商银行二级 01	1,000,000.00	102,961,475.41	4.95
3	102002108	20 成华国资 MTN001	500,000.00	51,945,616.44	2.50
4	1928014	19 华夏银行永续债	500,000.00	51,377,691.26	2.47
5	1928018	19 工商银行永续债	500,000.00	51,052,991.80	2.46

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

序号	证券代码	证券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	135657	22 津辰 01	10,000.00	1,027,172.60	0.05

注：报告期末，本基金仅持有上述 1 支资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末无股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末无股指期货投资。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 基金投资的前十名证券的发行主体中，中国农业银行股份有限公司、中国工商银行股份有限公司、中国民生银行股份有限公司、中国银行股份有限公司、华夏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。该类情形对上市公司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基金合同的要求。

5.11.2 本基金本报告期末无股票投资。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	25,235.53
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	25,235.53

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	中信证券中短债A	中信证券中短债C	中信证券中短债E
基金合同生效日基金份额总额	10,252,414.51	-	-
本报告期期初基金份额总额	381,013,271.48	1,714,109,373.65	795,993,547.64
报告期期间基金总申购份额	69,139,909.53	2,002,953,374.89	1,488,712,923.00
减：报告期期间基金总赎回份额	402,673,200.07	2,500,182,383.97	1,515,945,459.91
报告期期间基金拆分变动份额	-	-	-
本报告期期末基金份额总额	47,479,980.94	1,216,880,364.57	768,761,010.73

注：基金合同生效日：2022 年 09 月 13 日

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本基金本报告期内未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

2023-07-10 中信证券股份有限公司中信证券中短债债券型集合资产管理计划暂停大额申购（含转换转入、定期定额投资）公告

2023-07-13 中信证券股份有限公司关于运用自有资金投资旗下集合资产管理计划的公告

2023-07-25 中信证券股份有限公司中信证券中短债债券型集合资产管理计划调整大额申购（含转换转入、定期定额投资）公告

2023-08-21 中信证券股份有限公司关于运用自有资金投资旗下集合资产管理计划的公告

2023-09-22 中信证券股份有限公司中信证券中短债债券型集合资产管理计划暂停申购（含转换转入、定期定额投资）公告

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会同意合同变更的文件；
- 2、中信证券中短债债券型集合资产管理计划资产管理合同；
- 3、中信证券中短债债券型集合资产管理计划托管协议；
- 4、中信证券中短债债券型集合资产管理计划招募说明书及其更新；
- 5、管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、托管人业务资格批件、营业执照；
- 7、报告期内披露的各项公告。

9.2 存放地点

北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦 16 层。

9.3 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

公司网址：<http://www.cs.ecitic.com>

中信证券股份有限公司
二〇二三年十月二十五日