

# 国融证券国融安鑫 1 号集合资产管理计划

## 2018 年第三季度报告

### 一、重要提示

本报告由国融证券国融安鑫 1 号集合资产管理计划（“本集合计划”）管理人国融证券股份有限公司（“国融证券”）编制。本集合计划托管人招商银行股份有限公司杭州分行于 2018 年 10 月 16 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。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本集合计划资产，但不保证本集合计划一定盈利，也不保证最低收益。

本集合计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本集合资产管理计划合同、说明书及风险揭示书。

本报告相关财务资料未经审计。

本报告期间：2018 年 7 月 1 日至 2018 年 9 月 30 日。

本报告内容由管理人负责解释。

### 二、集合计划概况

产品名称	国融证券国融安鑫 1 号集合资产管理计划
产品类型	集合资产管理计划
成立日期	2017 年 12 月 13 日
成立规模	人民币 118,770,000.00 元
存续期限	不设固定管理期限
投资范围及资产组合比例	本集合计划具体投资范围和投资比例(含固定收益各类资产的配置比例)如下： 1、投资范围 债券：在交易所市场/银行间市场/机构间私募产品与报价系统交易的国债、央行票据、金融债、地方政府债、企业债、

公司债（大公募、小公募、非公开发行的公司债）、中小企业私募债、同业存单、短期融资券、超短期融资券、中期票据、非公开定向债务融资工具 PPN、次级债、二级资本债、永续债、可转债、可交换债、项目收益债、资产证券化产品、资产支持证券、资产支持票据等。

货币市场工具类：包括现金、银行存款、货币市场基金、债券回购。

本产品投资以上债券和货币市场工具类产品的投资比例合计为 80%-100%。

其他类产品：债券型基金、分级基金优先级等，该类资产的投资比例为 0-20%。

投资于超出上述投资范围的其他金融产品，须各方协商一致并按照合同变更流程对产品合同进行修改。

## 2、投资组合比例和固定收益各类资产的配置比例

（1）本集合计划投资于存款、债券等固定收益类资产的比例不低于 80%，非因管理人主观因素导致突破比例限制的，管理人应当在流动性受限资产可出售、可转让或者恢复交易的 15 个交易日内调整至符合前述投资比例。

本产品的总资产不得超过该产品净资产的 200%。

（2）本集合计划投资组合在各类资产上的投资比例，将严格遵守相关法律法规的规定：

- 1) 短期融资券的债项评级为 A-1 级；
  - 2) 信用债的主体或者债项评级为 AA（含）及以上；
  - 3) 债券正回购：融入资金余额不超过计划资产净值的 40%；
  - 4) 法律法规、中国证监会以及本合同规定的其他投资限制。
- 委托人在此同意授权管理人可以将集合计划的资产投资于管理人及与管理人有关联关系的公司发行的证券或承销期内承销的证券。在发生上述所列投资证券事项时，管理人按照法律法规及中国证监会的有关规定，应当将交易结果告知托管人，同时向证券交易所报告，通过资产管理季度报告向委托人披露；如果是交易所之外的场外品种，需先征得客户

	<p>同意后才可投资。如因一级市场申购发生投资比例超标，应自申购证券可交易之日起 10 个交易日内将投资比例降至许可范围内；如因证券市场波动、证券发行人合并、集合资产管理计划规模变动等管理人之外的因素，造成集合计划投资比例超标，管理人应在超标发生之日起在具备交易条件的 10 个交易日内将投资比例降至许可范围内。如遇限售期等原因导致交易条件不具备，则上述期限自动顺延，具体顺延时间由管理人确定。</p> <p>法律法规或中国证监会允许集合计划投资其他品种的，管理人在履行合同变更程序后，可以将其纳入本计划的投资范围。</p>
管理人	国融证券股份有限公司
托管人	招商银行股份有限公司杭州分行
注册登记机构	中国证券登记结算有限责任公司

### 三、主要财务指标和集合资产管理计划净值表现

#### 1、本集合计划业绩表现（2018.7.1-2018.9.30）

截止 2018 年 9 月 30 日，集合资产管理计划单位净值为 1.0030 元，累计单位净值为 1.0344 元，报告期内集合资产管理计划累计单位净值增长率为：1.28%。

#### 2、主要财务指标（2018.7.1-2018.9.30）

本期已实现收益	4,651,429.18
本期利润	4,651,800.91
期末资产净值	92,250,530.03
期末单位份额净值	1.0030
本期累计单位净值增长率	1.28%
期末单位份额累计净值	1.0344

## 资产负债表

国融证券\_\_国融证券安鑫 1 号集合资产管理计划\_\_专用表

日期：2018-09-30

单位：元

资产	期末余额	年初余额	负债与持有人权益	期末余额	年初余额
<b>资 产：</b>			<b>负 债：</b>		
银行存款	234,269.96	752,402.34	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	132,755.53	0.00	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	8,022.32	0.00	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	98,202,084.72	104,570,913.70	卖出回购金融资 产款	8,415,000.00	0.00
其中：股票投资	0.00	0.00	应付证券清算款	0.00	0.00
债券投资	98,202,084.72	104,570,913.70	应付赎回款	0.00	0.00
基金投资	0.00	0.00	应付管理人报酬	373,507.27	30,917.56
权证投资	0.00	0.00	应付托管费	14,940.30	1,236.75
资产支持 证券投资	0.00	0.00	应付销售服务费	0.00	0.00
衍生金融工具	0.00	0.00	应付交易费用	306,204.86	20,153.14
买入返售金融资 产	0.00	9,000,000.00	应交税费	119,334.34	0.00
应收证券清算款	0.00	0.00	应付利息	11,527.40	0.00
应收利息	2,913,911.67	4,583,460.53	应付利润	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00	其他负债	0.00	0.00
应收申购款	0.00	0.00	负债合计	9,240,514.17	52,307.45
其他资产	0.00	0.00			
			<b>所有者权益：</b>		
			实收基金	91,971,949.40	118,777,079.40
			未分配利润	278,580.63	77,389.72
			所有者权益合计	92,250,530.03	118,854,469.12
<b>资产合计</b>	<b>101,491,044.20</b>	<b>118,906,776.57</b>	<b>负债和所有者权 益总计</b>	<b>101,491,044.20</b>	<b>118,906,776.57</b>

## 损益表

### 国融证券\_\_国融证券安鑫 1 号集合资产管理计划\_\_专用表

日期：2018 年 07 月 — 2018 年 09 月

单位：元

序号	项目	本期数	本年累计数
1	一、收入	6,358,063.01	18,994,450.19
2	1、利息收入	5,828,093.08	16,176,890.39
3	其中：存款利息收入	20,268.74	44,845.90
4	债券利息收入	5,714,711.45	15,852,547.02
5	资产支持证券利息收入	0.00	0.00
6	买入返售证券收入	93,112.89	279,497.47
7	2、投资收益	529,598.20	2,817,188.07
8	其中：股票投资收益	0.00	0.00
9	债券投资收益	529,598.20	2,817,188.07
10	基金投资收益	0.00	0.00
11	权证投资收益	0.00	0.00
12	资产支持证券投资收益	0.00	0.00
13	衍生工具收益	0.00	0.00
14	股利收益	0.00	0.00
15	个股期权收益	0.00	0.00
16	3、公允价值变动收益	371.73	371.73
17	4、其他收入	0.00	0.00
18	二、费用	1,706,262.10	4,631,754.84
19	1、管理人报酬	373,507.27	1,127,219.21
20	2、托管费	14,940.30	45,088.73
21	3、销售服务费	0.00	0.00
22	4、交易费用	305,502.39	731,574.82
23	5、利息支出	974,736.37	2,638,646.63
24	其中：卖出回购金融资产支出	974,736.37	2,638,646.63
25	6、其他费用	37,575.77	89,225.45
26	三、利润总和	4,651,800.91	14,362,695.35

## 四、集合计划管理人报告

### 1、集合计划投资主办人简介

汪蓉，吉林大学产业金融硕士，5 年金融从业经验。2011-2013 年供职于恒生银行股份有限公司，从事理财产品发行及设计；2015-2017 年供职于万联证券

股份有限公司，从事债券投资交易工作。2017 年加入国融证券，从事债券投资工作。

## 2、集合计划投资主办人员工作报告

2018 年三季度我国经济仍保持韧性，但下滑趋势继续显现，PMI 先行指数逐步向下。经济供需背离趋势持续，供给相对平稳，需求下滑明显，周期性下行压力增大。作为对经济下行压力及实体经济融资难的反应，三季度货币政策仍稳健中性，保持流动性合理充裕，并着力疏通货币政策传导机制，引导资金流向中小企业、民营企业。去杠杆政策节奏上也有所放松，但政策效果仍有限，“松货币、紧信用”格局大体保持。债券市场三季度上涨后有所回落，中短期资金价格总体回落、监管政策边际放松，期限利差走扩，信用利差分化（产业债低等级走扩，城投债总体收窄）。货币市场方面，资金面较去年同期波动频率和幅度减小，银行间 7 天回购加权利率从上年三季度 3.44% 回落至 2.68%。三季度本产品规模有所下降，经受了流动性的考验；投资上坚持稳健操作，采取中等杠杆套息及票息策略，保持较高流动性和高灵活性仓位以随时调仓捕捉市场机会，并辅以债券波段交易等策略增厚投资收益。

展望四季度，需求疲软势必影响供给，经济下行压力依旧。地方政府隐性债务清理，城投平台融资渠道收窄，单靠地方政府债基建投资企稳回升难度较大。消费由就业人数和工资水平决定，变化周期与设备投资周期（中周期）一致，政策作用小。当前，作为就业主力军的中小企业、民营企业面临成本上升、需求下降，融资渠道不畅，产业升级难度大等困难，即使大型企业、国有企业亦不可能大规模扩张，经济整体尚处于产能出清，中周期下行阶段，对消费的制约将持续较长时间。四季度，难以看到拉动消费的力量。出口与全球经济周期保持一致。当前，摩根大通全球制造业 PMI 延续下行，自 2016 年起的全球经济短期周期复苏进入尾声。除美国经济受益于财政刺激政策外，欧日经济增速大概率越过顶点。作为先行指标的韩国出口 8 月增速为-8.2%，我国出口增速持续下行概率较大，此外，还有中美经贸摩擦导致近几年“抢出口”影响。需求趋弱，供给稳定的主力，上中游规模以上工业企业将受影响。目前，环保限产等政策正在趋松，螺纹钢等部分上中游产品价格松动。8 月 PPI 同比 3.6%，延续下行态势。四季度，我国经济在保持韧性基础上，将由“供给稳、需求弱”向“供需双弱”转变。目前，CPI 同比中枢有所抬高。8 月 CPI 同比 2.5%，中枢有所抬高。短期内，难以对货

币政策构成制约。而对于汇率，中美经济周期错位，美联储持续加息缩表，我国势必在加强资本流动管理基础上，增强人民币兑美元汇率弹性，在关键点位上边战边退，以此释放货币政策空间。我们将对此保持审慎评估，注意政府及市场对汇率问题的看法。四季度债券市场机遇大于风险。我们将继续稳健运作，在保持良好流动性、严控信用风险的基础上，提高产品收益，以良好的业绩回馈广大投资者。

## 五、投资组合报告（2018年9月30日）

### 1、集合资产管理组合

资产品种	金额（元）	金额占总资产比例(%)
银行存款	234,269.96	0.23
结算备付金	132,755.53	0.13
存出保证金	8,022.32	0.01
债券投资	98,202,084.72	96.76
基金投资	0.00	0.00
买入返售金融资产	0.00	0.00
其他资产	2,913,911.67	2.87
合计	101,491,044.20	100.00

注：①、其他资产包括：应收利息、应收股利、应收证券清算款及其他应收款。

②、资产合计中未扣除应付款项。因四舍五入原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

### 2、投资组合报告附注

本集合计划投资的前十名证券的发行主体在本报告期内未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年也未受到公开谴责、处罚。

### 3、风险控制报告

在报告期内，本集合计划管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《证券公司客户资产管理业务管理办法》、《证券公司集合资产管理业务实施细则》

等其他相关法律法规以及本集合计划说明书和合同的规定，以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合资产管理计划。

报告期内，本集合计划管理人坚持规范运作、防范风险，保护投资者利益，严格执行国融证券股份有限公司内部控制和风险管理制度，加强业务合规性的定期监控与检查，落实各项法律法规和管理制度，严格履行本集合计划合同规定。

在报告期内，投资主办人按照资产管理事业部执委会授权的范围进行投资，投资范围和投资比例符合产品说明书规定，无越权交易行为发生。管理人和托管人按照各方约定的统一记账方法和会计处理原则，分别独立设置账套，每日核对资产净值，互相监督，以保证集合资产安全，保护投资者利益。

## 六、集合计划份额变动情况

单位：份

期初份额总额	420,362,174.40
报告期间总参与份额	199,249,680.31
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	527,639,905.31
报告期末份额总额	91,971,949.40

## 七、重要事项提示

### 1、本集合计划管理人及托管人相关事项

(1) 本集合计划管理人及托管人报告期内没有发生任何涉及本集合计划管理、财产以及托管业务的诉讼事项。

(2) 本集合计划管理人、托管人、涉及托管业务机构及其高级管理人员报告期内没有受到任何处罚。

### 2、本集合计划相关事项

报告期内本集合计划的投资组合策略没有发生重大改变。



## 八、信息披露的查阅方式

网址：<http://www.grzq.com/soa/views/index.html>

热线电话：95385

国融证券股份有限公司

2018年10月16日





# 招商银行杭州分行（资产托管部）

国融证券国融安鑫1号集合资产管理计划

2018年第三季度托管人报告

国融证券股份有限公司：

托管人声明，在本报告期内，资产托管人——招商银行股份有限公司杭州分行不存在任何损害计划份额持有人利益的行为，严格遵守了《证券公司客户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、托管协议，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

本报告期内资产管理人在投资运作、集合计划资产净值的计算、利润分配、计划份额申购赎回价格的计算、计划费用开支等问题上，不存在任何损害计划份额持有人利益的行为，遵守了《证券公司客户资产管理业务管理办法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照资产管理合同的规定进行。

资产管理人报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

特此报告。

招商银行杭州分行资产托管部  
资产托管部  
二〇一八年十月十六日



