

## 国信转债增强集合资产管理计划

### 2018年3季度管理报告

(2018年7月1日—2018年9月30日)

#### 重要提示

本报告依据《证券公司客户资产管理业务管理办法》(以下简称《管理办法》)、《证券公司集合资产管理业务实施细则》(以下简称《实施细则》)及其他有关规定制作。

本集合计划已按照相关法规要求备案,并取得中国证券业协会出具的备案确认函(《国信转债增强集合资产管理计划备案确认函》(产品编码:SAH220)。管理人承诺以诚实信用、谨慎勤勉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。

托管人已于2018年10月24日复核了本报告。本报告未经审计。

管理人保证本报告书中所载资料的真实性、准确性和完整性。

本报告书中的内容由管理人负责解释。

## 一、集合计划简介

### (一) 基本资料

名称: 国信转债增强集合资产管理计划

类型: 集合资产管理计划

成立日: 2017年10月31日

成立规模: 53,663,097.06份

报告期末计划总份额: 49,318,188.94份

存续期: 无固定期限

管理人：国信证券股份有限公司

托管人：平安银行股份有限公司

注册登记机构：中国证券登记结算有限责任公司

## （二）管理人

名称：国信证券股份有限公司

设立日期：1994年6月

注册地址：深圳市红岭中路1012号国信证券大厦

办公地址：深圳市红岭中路1012号国信证券大厦

法定代表人：何如

总经理：岳克胜

资产管理业务批准文号：证监机构字【2002】176号

鑫网网址：[www.guosen.com.cn](http://www.guosen.com.cn)

## （三）托管人

名称：平安银行股份有限公司深圳分行

住所：广东省深圳市深南中路1099号

法定代表人：杨志群

联系人：陈楚鑫

联系方式：0755-82756409

## 二、主要财务指标

### 1、主要财务指标

序号	主要财务指标	本季度
1	集合计划本期利润（元）	1,649,113.99
2	集合计划本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额（元）	506,547.47

3	期末集合计划资产净值（元）	50,921,757.23
4	期末单位集合计划资产净值（元）	1.033
5	期末单位集合计划累计资产净值（元）	1.033
6	本期集合计划单位净值增长(元)	0.029

## 2、财务指标计算公式

- (1) 期末单位集合计划资产净值 = 期末集合计划资产净值 ÷ 集合计划份额
- (2) 期末单位集合计划累计资产净值 = 期末单位集合计划资产净值 + 单位集合计划累计分红值
- (3) 本期集合计划单位净值增长 = 本期末集合计划单位累计净值 - 上期期末集合计划单位累计净值

## 三、集合计划管理人报告

### （一）业绩表现

本集合计划于 2017 年 10 月 31 日成立，截至 2018 年 9 月 30 日，集合计划单位净值为 1.033 元，累计单位净值为 1.033 元，集合计划单位净值增加 0.029 元。

### （二）投资主办简介

严福崑，武汉大学经济学硕士，具有 9 年以上证券从业经历。曾任职于长城证券金融研究所高级研究员；固定收益部债券研究员、投资经理、信用研究负责人，执行董事。现任国信证券资产管理总部投资主办。

### （三）投资主办工作报告

#### 1、投资回顾

2018 年三季度，固定资产投资增速延续下滑趋势，新增人民币贷款有所下滑，出口受贸易战持续影响，开始有所下滑，新订单指数下滑明显。CPI 在非洲猪瘟和蔬菜价格等品种走高情况下，预计稳步抬升至 2.5 左右；PPI 小幅走低。社会消费品零售增速小幅震荡，宏观经济有一定的下滑压力。

央行继续维持了市场整体较宽松的资金面情况，短端利率整体保持小幅下行

状况。长端利率一方面有跟随下行的趋势，同时也受制于不断走高的通胀水平和海外主要经济体货币政策收紧周期的影响，维持震荡和小幅走高的状况。信用事件仍时有发生，市场对此反应逐步减弱，但风险偏好整体处于较低水平。信用利差相对一季度有所收窄。股市持续下跌，转债市场也是跟随下行。

本集合产品在此期间调整配置了部分偏债型可转债，一定程度上规避了部分市场下跌的影响。产品同时增加了纯债的配置，资产久期维持中低久期为主，尽量减少久期风险造成的估值波动。由于资金面一直维持较宽松的状态，组合加大了杠杆操作，以获取稳定的息差收益。少量持仓品种经历市场情绪冲击后，净值开始回归正常估值，产品收益稳步提升。

## 2、投资展望

目前支持市场走好的因素主要包括：资金面维持宽松，预计后续能够得到延续；地方债发行高峰期已过，利率冲击减少；出口和地产投资增速下滑，基本面对债市仍有支撑。但随着中美利差不断压缩，通胀预期仍在等因素影响，市场方向选择仍有待观察。产品将优先从比较确定性的因素出发，侧重中短端资产的配置，并进行一定的杠杆操作，获取相对稳定的收益为主。近期跌破面值的可转债逐步增加，偏债型可转债的防守价值将会受到更多资金的认可，产品将继续寻找具有安全边际的品种进行配置。

### （四）风险控制报告

#### 1、集合计划运作合规性声明

本报告期内，集合计划管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《管理办法》、《实施细则》及其他法律法规的规定，本着诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用本集合计划资产，在严格控制风险的基础上，为集合计划持有人谋求最大利益。本报告期内，本集合计划运作合法合规，无损害集合计划持有人利益的行为，本集合计划的投资管理符合有关法规的规定。

#### 2、风险控制报告

本报告期内，集合计划管理人通过独立的风险控制部门，加强对各项业务风险的事前、事中监控和事后评估，日常对集合资产管理业务的重大事项进行风险评估，并提出风险控制措施。风险监管总部定期对业务授权、投资交易进行了全面细致的审查，对业务中出现的问题，风险监管总部已进行及时的风险揭示，并督促相关部门尽快解决。本次风险控制报告综合了集合计划管理人全面自查和风

险监管总部日常监控、重点检查的结果。

本集合计划管理人的内部风险控制工作主要由国信证券风险监管总部负责。风险监管总部采用授权管理、逐日监控、定期与不定期检查以及绩效评估等多种方法对集合计划的管理运作进行风险控制。

在本报告期内，本集合计划管理人对集合计划的管理始终都能按照有关法律法规、公司相关制度和《国信转债增强集合资产管理合同》及《国信转债增强集合资产管理计划说明书》的要求进行。本集合计划的投资决策、投资交易程序、投资权限等各方面均符合规定的要求；交易行为合法合规，未出现异常交易、操纵市场的现象；未发现内幕交易的情况；相关的信息披露和财务数据皆真实、完整、准确、及时。

## 四、集合计划财务报告

### （一）集合计划会计报告书

#### 1、集合计划资产负债表（2018年9月30日）

单位：人民币元

资产	期末余额	负债与持有人权益	期末余额
<b>资 产：</b>		<b>负 债：</b>	
银行存款	945,304.71	短期借款	0.00
结算备付金	1,119,330.81	交易性金融负债	0.00
存出保证金	14,383.64	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	67,050,917.71	卖出回购金融资产款	18,999,525.00
其中：股票投资	0.00	应付证券清算款	90,277.74
债券投资	67,050,917.71	应付赎回款	0.00
基金投资	0.00	应付管理人报酬	16,631.91
权证投资	0.00	应付托管费	3,326.38
资产支持证券投资	0.00	应付销售服务费	0.00
衍生金融工具	0.00	应付交易费用	5,374.88
买入返售金融资产	0.00	应交税费	6,051.02
应收证券清算款	0.00	应付利息	6,678.51
应收利息	931,666.00	应付利润	0.00
应收股利	0.00	其他负债	11,980.20
应收申购款	0.00	<b>负债合计</b>	<b>19,139,845.64</b>
其他资产	0.00		
		<b>所有者权益：</b>	

		实收基金	49,318,188.94
		未分配利润	1,603,568.29
		所有者权益合计	50,921,757.23
资产合计	70,061,602.87	负债和所有者权益总计	70,061,602.87

## 2、集合计划经营业绩表（2018年7月1日至2018年9月30日）

单位：人民币元

序号	项目	本季数	本年累计数
1	一、收入	1,768,637.59	1,210,332.23
2	1、利息收入	473,623.24	1,717,611.13
3	其中：存款利息收入	8,009.93	19,089.54
4	债券利息收入	431,921.81	1,613,162.44
5	资产支持证券利息收入	0.00	0.00
6	买入返售证券收入	33,691.50	85,359.15
7	其他利息收入	0.00	0.00
8	2、投资收益	141,788.30	311,234.08
9	其中：股票投资收益	0.00	0.00
10	债券投资收益	141,788.30	322,271.90
11	基金投资收益	0.00	0.00
12	权证投资收益	0.00	0.00
13	资产支持证券投资收益	0.00	0.00
14	衍生工具收益	0.00	0.00
15	股利收益	0.00	0.00
16	个股期权收益	0.00	0.00
17	其他投资收益	0.00	0.00
18	增值税抵减	0.00	-11,037.82
19	3、公允价值变动收益	1,142,566.52	-833,047.64
20	4、其他收入	10,659.53	14,534.66
21	二、费用	119,523.60	317,413.64
22	1、管理人报酬	56,555.78	185,190.40
23	2、托管费	11,311.18	36,442.39
24	3、销售服务费	0.00	0.00
25	4、交易费用	10,411.77	33,892.10
26	5、利息支出	32,604.32	33,573.94
27	其中：卖出回购金融资产支出	32,604.32	33,573.94
28	6、其他费用	7,020.80	20,980.20

29	7、增值税金及附加税	1,619.75	7,334.61
30	三、利润总和	1,649,113.99	892,918.59

## (二) 集合计划投资组合报告 (2018 年 9 月 30 日)

### 1、资产组合情况

资产项目	期末市值 (人民币元)	占总资产比例
银行存款、清算备付金、 应收证券清算款和存出 保证金	2,079,019.16	2.97%
债券投资	67,050,917.71	95.70%
应收利息、红利和其他 应收款项	931,666.00	1.33%
合计	70,061,602.87	100.00%

### 2、按市值占净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	代码	简称	期末数量 (张)	期末市值 (元)	占期末计划净值的比例 (%)
1	112414	16 沃尔 01	150,100.00	14,904,930.00	29.27
2	122392	15 恒大 02	80,000.00	8,056,000.00	15.82
3	112475	16 万丰 01	70,000.00	6,856,500.00	13.46
4	112258	15 荣盛 03	60,000.00	5,640,000.00	11.08
5	112384	16 歌尔 01	56,000.00	5,555,200.00	10.91
6	122393	15 恒大 03	42,000.00	4,233,600.00	8.31
7	113011	光大转债	32,800.00	3,552,240.00	6.98
8	136140	16 富力 01	35,000.00	3,480,400.00	6.83
9	123002	国祯转债	21,657.00	2,242,062.58	4.40
10	128024	宁行转债	15,000.00	1,703,040.00	3.34
合计				56,223,972.58	110.41

### 3、股票投资明细

本报告期末投资股票，股票期末余额为零。

#### 4、按市值占净值比例大小排序的前十名基金投资明细

本报告期末投资基金，基金期末余额为零。

#### 5、买入返售金融资产明细

本报告期买入返售金融资产期末余额为零。

#### （三）集合计划份额变动情况（单位：份）

项目	2018年7月1日至2018年9月30日
期初份额总额	66,055,428.89
报告期间总参与份额	0.00
报告期间总退出份额	16,737,239.95
报告期末份额总额	49,318,188.94

### 五、重要事项提示

- （一）本集合计划管理人及托管人在本报告期内没有发生涉及本集合计划管理、财产、托管业务的重大诉讼事项。
- （二）本集合计划聘请的会计师事务所没有发生变更。
- （三）本集合计划管理人、托管人办公地址没有发生变更。
- （四）本报告期内集合计划的投资组合策略没有重大改变。
- （五）本集合计划的管理人、托管人涉及托管业务机构及其高级管理人员没有受到任何处罚。
- （六）在本报告期内本集合计划未投资于管理人以及与管理人有关联方关系的公司发行的证券。

### 六、备查文件目录



(一) 本集合计划备查文件目录

- 1、《国信转债增强集合资产管理计划说明书》
- 2、《国信转债增强集合资产管理合同》
- 3、管理人资产管理业务资格批件、营业执照
- 4、《国信转债增强集合资产管理计划备案确认函》（产品编码：SAH220）

(二) 存放地点及查阅方式

查阅地址：深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 26 楼

网址：[www.guosen.com.cn](http://www.guosen.com.cn)

客服热线：95536

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人国信证券股份有限公司。

