

国融证券国融安泰 6 号集合资产管理计划

2019 年第一季度报告

一、重要提示

本报告由国融证券国融安泰 6 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。本集合计划托管人渤海银行股份有限公司于 2019 年 4 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：2019 年 1 月 1 日至 2019 年 3 月 31 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	国融证券国融安泰 6 号集合资产管理计划
产品类型	固定收益类集合资产管理计划
成立日期	2018 年 4 月 4 日
成立规模	人民币 34,534,444.45 元
存续期限	10 年
投资范围及资产组合比例	1、投资范围 本集合计划将主要投资于债券、公开募集的基金、国债期货及现金类资产等金融监管部门批准或备案发行的金融产品以及法律法规或中国证监会认可的其他投资品种。其中投资于存款、债券等固定收益类资产的比例不低于 80%，具体为： 固定收益类：现金、货币市场基金、银行存款、债券回购、在银行

间市场和交易所市场交易的债券（包含国债、央行票据、金融债、政策性金融债、地方政府债、企业债、公司债、中小企业私募债、可转换债券、可交换债券、可分离交易债券、短期融资券、超短期融资券、中期票据、同业存单以及非公开定向债务融资工具（PPN）等）、永续债、资产支持证券（非劣后级且穿透底层不为产品）、资产支持受益凭证等，该类资产的投资比例为集合计划总资产的80%-100%。

其他类产品：国债期货（仅限套期保值）、公募基金、基金公司及其子公司资管计划、期货公司及其子公司资管计划、证券公司及其子公司资管计划、信托公司集合资金信托计划，保险资产管理公司及其子公司发行的资产管理计划，商业银行及其理财子公司的理财计划，私募基金管理人发行的私募证券投资基金等。该类资产的投资比例为集合计划总资产的0-20%（不含）。

对于任何的银行存款投资，管理人都必须和存款机构签订存款协议，约定双方的权利和义务，该协议作为划款指令附件。该协议中必须有如下明确条款：“存款证实书不得被质押或以任何方式被抵押，并不得用于转让和背书；本息到期归还或提前支取的所有款项必须划至托管专户（明确户名、开户行、账号等），不得划入其他任何账户”。如存款协议中未体现前述条款，托管人有权拒绝银行存款投资的划款指令。在取得存款证实书后，管理人保管存款证实书正本，托管人保存加盖资产管理人预留印鉴的存款证实书的复印件，存款证实书毁损、灭失的风险和因存款证实书被抵质押、转让及存款本息未按存款协议的约定划入托管账户产生的损失，托管人不承担任何责任。管理人应该在合理的时间内进行存款的投资和支取事宜。

固定收益类按照该资产的市值占整个资产管理计划总值的比例来计算。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。

若存在其他资产管理产品作为委托人投资本集合计划的，本集合计划将不再投资除公募基金以外的其他资产管理产品。

2、投资限制

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（含）及以上；
- 2) 信用债的主体或者债项评级为 AA（含）及以上；
- 3) 本集合计划投资于同一资产的资金，不得超过该计划资产净值的 25%；本公司管理的全部集合资产管理计划投资于同一资产的资金，不得超过该资产的 25%。银行活期存款、国债、中央银行票据、政策性金融债、地方政府债券等中国证监会认可的投资品种除外；
- 4) 本集合资产管理计划参与债券、可转换公司债券、可交换公司债券等证券发行申购时，申报的金额不得超过本集合资产管理计划的总资产，申报的数量不得超过拟发行公司本次发行的总量；
- 5) 全部资产投资于标准化资产的集合资产管理计划和中国证监会认可的其他资产管理计划，其主动投资于流动性受限资产的市值在开放退出期内合计不得超过该资产管理计划资产净值的 20%。
- 6) 本集合计划开放退出期内，其资产组合 7 个工作日可变现资产的价值，不低于该计划资产净值的 10%。
- 7) 本产品的总资产不得超过该产品净资产的 200%；
- 8) 本集合计划参与质押式回购与买断式回购最长期限均不得超过 365 天；
- 9) 本集合计划投资的资产管理产品不再投资除公募基金以外的其他资产管理产品；
- 10) 本集合计划投资的资产管理产品不再投资《管理办法》第三十七条第（一）至第（三）项规定以外的非标准化债权类资产、股权类资产、商品及金融衍生品类资产；
- 11) 法律法规、中国证监会以及本合同规定的其他投资限制。

本集合计划设立建仓期，建仓期自产品成立之日起不得超过 6 个月。建仓期限的投资活动，应当符合本资产管理合同约定的投向和本资产管理计划的风险收益特征。以现金管理为目的，投资于银行活期存款、国债、中央银行票据、政策性金融债、地方政府债券、货币

	<p>市场基金等中国证监会认可的投资品种除外。建仓期结束后，本资产管理计划的资产组合应当符合法律、行政法规、中国证监会规定和本合同约定的投向和比例。</p> <p>本集合计划采用市值法估值。</p> <p>资产管理人在每个估值日对集合计划进行估值，并通过管理人网站披露经过托管人复核的上一交易日的集合计划资产净值和单位净值。</p>
管理人	国融证券股份有限公司
托管人	渤海银行股份有限公司
注册登记机构	中国证券登记结算有限责任公司

三、集合计划管理人履职报告

1、集合计划投资经理简介

宛茹，女，北京大学工学硕士、国发院 MBA，5 年证券从业经历，曾任中信证券资管部高级经理，2016 年以来于国融证券资管部从事债券交易、账户投资管理工作，负责安泰 1 号、安顺 1 号、安泰 6 号等账户的日常投资交易工作。

2、集合计划投资经理工作报告

2019 年一季度债券市场整体呈现震荡调整格局，开年以来受政策强刺激、企业估值修复、中美贸易谈判推进、金融数据企稳等因素影响，风险资产涨势较好，沪指从年初 2400 点左右到目前站稳 3200 点，市场风险偏好得到明显修复提升。在股债翘翘板作用下，债券市场呈现弱势震荡，十年国开活跃券 190205 一季度在 3.55-3.71 区间波动，4 月份以来收益率快速上行，目前在 3.85 附近波动。这一轮的调整经历了几个事件性的冲击：3 月财新制造业 PMI 重回荣枯线上方，创 8 个月新高；国债发行量进入二季度开始上升，叠加地方债供给较多，市场认购需求偏弱导致招标利率上升；央行 4 月初辟谣降准传言，使得市场对降准的预期减弱；3 月 CPI 在猪肉和蔬菜带动下回升较快；3 月贸易数据和社融数据大超预期，导致市场预计社融和 M2 触底回升，经济也可能随之回升。资金面目前仍然维持稳健宽松，不过从近期央行连续多日暂停市场公开操作，以及央行一季度货币政策执行报告里重提“把好货币政策总闸

门”，市场对货币政策有了边际收紧的预期。中国一季度 GDP 数据出炉，同比增长 6.4%。3 月工业增加值同比增长 8.5%，增速创逾四年半新高。

展望后续，当前经济有企稳迹象，央行货币政策进入观察期，相应债券牛市进入后期，波动大于趋势，但这并不意味着债券牛市已经结束。近期债券市场面临的利空因素较多且集中释放，但这些利空因素在未来 1-3 个月会逐步减弱。首先，3 月份的工业生产数据好于预期很大程度跟春节错位因素有关，一旦该因素消除，后续经济数据大概率回落。同时，3 月份贷款的超预期增加也反映了早放贷早收益的冲动，持续性仍有待观察。另外，债券供需压力可能于二季度后段到三季度缓解。后续随着经济预期的反复，货币政策仍有放松的可能。

中国经济仍处于中长期的下降过程之中，PPI 和企业盈利的回落也是事实，信用扩张是否全部进入实体经济还需观察。在市场融资需求偏弱且融资供给增加较快的情况下，贷款和非标等广谱利率其实以较快速度回落。另外，随着中国债券正式纳入主流的国际债券指数，境外机构的配置需求也会逐步上升，可能会带动债券收益率的下行。

账户资产配置方面，今年风险资产回报更好，因此积极参与一二级转债、权益基金可以增厚收益。利率债、高等级信用债无论是从收益率还是利差来看，处于历史中低水平，仍有行情，但空间不大，可以择机参与、博取波段收益。信用债方面仍然维持控制久期、信用挖掘的策略。由于今年经济数据的省际分化和房地产在一二线城市回暖但三四五线加速下滑的分化，意味着今年信用债的等级区域仍然维持分化，因此在信用债资质甄别上将更加仔细。

四、主要财务指标和集合资产管理计划投资表现

1、本集合计划投资表现（2019.1.1-2019.3.31）

截至 2019 年 3 月 31 日，集合资产管理计划单位净值为 1.0923 元，累计单位净值为 1.0923 元，报告期内集合资产管理计划累计单位净值增长率为：3.77%。

2、主要财务指标（2019.1.1-2019.3.31）

单位：元

本期已实现收益	1,077,498.57
本期利润	1,370,840.63
期末资产净值	37,720,590.12

期末单位份额净值	1.0923
期末单位份额累计净值	1.0923

资产负债表
国融证券__国融证券安泰6号集合资产管理计划__专用表

日期：2019-3-31

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
资产：			负 债：		
银行存款	1,846,367.20	758,258.29	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	753,451.55	295,653.27	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	3,727.78	1,201.47	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	23,851,000.00	40,815,400.00	卖出回购金融资产款	0.00	6,499,675.00
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	23,851,000.00	40,815,400.00	应付赎回款	0.00	0.00
基金投资	0.00	0.00	应付管理人报酬	32,041.35	31,811.66
权证投资	0.00	0.00	应付托管费	1,830.92	1,817.82
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	9,546.13	3,532.86
买入返售金融资产	10,000,125.00	0.00	应交税费	71,119.52	46,381.14
应收证券清算款	505,435.49	0.00	应付利息	0.00	6,511.20
应收利息	875,021.02	1,068,966.14	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	114,537.92	6,589,729.68
其他资产	0.00	0.00			
			所有者权益：		
			实收基金	34,534,444.45	34,534,444.45
			未分配利润	3,186,145.67	1,815,305.04
			所有者权益合计	37,720,590.12	36,349,749.49
资产合计	37,835,128.04	42,939,479.17	负债和所有者权益总计	37,835,128.04	42,939,479.17

损益表

国融证券__国融证券安泰 6 号集合资产管理计划__专用表

日期：2019 年 1 月 — 2019 年 3 月

单位：元

序号	项目	本期数	本年累计数
1	一、收入	1,462,761.12	1,462,761.12
2	1、利息收入	533,939.41	533,939.41
3	其中：存款利息收入	5,357.51	5,357.51
4	债券利息收入	522,329.37	522,329.37
5	资产支持证券利息收入	0.00	0.00
6	买入返售证券收入	6,252.53	6,252.53
7	2、投资收益	635,479.65	635,479.65
8	其中：股票投资收益	0.00	0.00
9	债券投资收益	600,865.65	600,865.65
10	基金投资收益	34,614.00	34,614.00
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	293,342.06	293,342.06
17	4、其他收入	0.00	0.00
18	二、费用	91,920.49	91,920.49
19	1、管理人报酬	32,041.35	32,041.35
20	2、托管费	1,830.92	1,830.92
21	3、销售服务费	0.00	0.00
22	4、交易费用	5,956.73	5,956.73
23	5、利息支出	44,299.57	44,299.57
24	其中：卖出回购金融资产支出	44,299.57	44,299.57
25	6、其他费用	7,791.92	7,791.92
26	三、利润总和	1,370,840.63	1,370,840.63

五、投资组合报告（2019 年 3 月 31 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	1,846,367.20	4.88

结算备付金	753,451.55	1.99
存出保证金	3,727.78	0.01
股票投资	0.00	0.00
债券投资	23,851,000.00	63.04
基金投资	0.00	0.00
权证投资	0.00	0.00
资产支持证券投资	0.00	0.00
衍生金融工具	0.00	0.00
买入返售金额资产	10,000,125.00	26.43
其他资产	1,380,456.51	3.65
合计	37,835,128.04	100.00

注：①、其他资产包括：应收股利、应收利息、应收证券清算款。

②、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 risk 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，投资经理按照合同要求进行投资，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及投资收益分配情况

1、集合计划份额变动情况

单位：份

期初份额总额	34,534,444.45
报告期间总参与份额	0.00
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	0.00
报告期末份额总额	34,534,444.45

2、投资收益分配情况

单位：元

报告期委托人收益分配	0.00
报告期管理人业绩报酬分配	0.00

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、投资经理变更：报告期无变更。

3、报告期内，本计划投资于本机构、托管人及前述机构的控股股东、实际控制人或者其他关联方发行的证券或者承销期内承销的证券的情况：

关联方债券持仓简称	持仓金额（万元）
18 长安 02	1000

4、报告期内，管理人的董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方参与本资产管理计划的情况：无。

5、重大关联交易等涉及投资者权益的重大事项：

(1) 2019年3月27日，我公司发布了《关于变更国融证券国融安泰6号集合资产管理计划合同、托管协议条款的公告》，本次合同主要变更投资范围、投资限制、管理期限等条款。截至2019年4月4日，根据《关于变更国融证券国融安泰6号集合资产管理计划合同、托管协议条款的公告》所述并结合各委托人的反馈情况，不同意上述合同变更条款的客户均已退出该集合计划。本次合同变更于2019年4月8日起正式生效。

八、信息披露的查阅方式

网址：<http://www.grzq.com/osoa/views/zcgl/zgxx/zxgg/index.html>

热线电话：95385



国融证券股份有限公司

2019年4月25日

四、托管人报告

国融证券国融安泰 6 号集合资产管理计划 托管人报告（2019.01.01 -2019.03.31）

本托管人依据《国融证券国融安泰 6 号集合资产管理计划合同》，自 2018 年 04 月 04 日起托管国融证券国融安泰 6 号集合资产管理计划（以下称“本计划”）资产。

本报告期间，渤海银行股份有限公司及时准确地执行了管理人的投资和清算指令，办理了本计划名下的资金往来。

本报告期间，渤海银行股份有限公司对管理人的投资运作行为按合同约定进行了监督，未发现存在损害委托人利益的行为。

本报告期间，渤海银行股份有限公司对报告期内资产净值的计算、费用开支方面进行了复核，未发现管理人存在损害委托人利益的行为。

渤海银行股份有限公司复核了本计划资产管理报告(2019 年 1 季度报告)中的有关财务数据部分，内容真实、准确和完整。

渤海银行股份有限公司托管业务部

2019 年 04 月 16 日



