

国信证券鼎信安鑫 1 号集合资产管理计划

2019 年 2 季度管理报告

(2019 年 4 月 1 日—2019 年 6 月 30 日)

重要提示

本报告依据《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》、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》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（《国信证券鼎信安鑫 1 号集合资产管理计划备案确认函》（产品编码：SEV927）。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 2019 年 7 月 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：国信证券鼎信安鑫 1 号集合资产管理计划

类型：集合资产管理计划

成立日：2018 年 12 月 20 日

成立规模：127,864,169.41 份

报告期末计划总份额：152,681,870.75 份

存续期：10 年

管理人：国信证券股份有限公司

托管人：交通银行股份有限公司深圳分行

注册登记机构：国信证券股份有限公司

(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

(三) 托管人

名称：交通银行股份有限公司深圳分行

住所：深圳市福田区深南中路3018号世纪汇广场交通银行大厦13楼

法定代表人：陈瑜

联系人：刘思多

联系方式：0755-88020356

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）	2,067,924.69
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）	1,602,226.61
3	期末集合计划资产净值（元）	154,074,309.21

4	期末单位集合计划资产净值（元）	1.0091
5	期末单位集合计划累计资产净值（元）	1.0366

注：

集合计划于 2019 年 06 月 20 日分红登记，每 10 份额分红 0.2751 元。

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

三、集合计划管理人报告

（一）业绩表现

本集合计划于 2018 年 12 月 20 日成立，截至 2019 年 6 月 30 日，集合计划单位净值为 1.0091 元，累计单位净值 1.0366 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

2019 年 6 月制造业生产指数为 49.4%，与上月持平，自 3 月以来连续三个月下跌。6 月 PMI 数据进一步印证了市场自二季度以来对经济基本面持续上升的担忧情绪，虽然 G20 峰会给外部环境带来了一些积极信号，但从去库存压力等多角度判断，经济基本面企稳回升或仍需时日。今年上半年制造业 PMI 均值为 49.7%，仅两个月位于荣枯线以上，且低于 2018 年下半年 50.5% 的均值，或显示未来一段时间经济增速可能出现小幅下滑。

5 月新增社融 1.4 万亿，同比多增 4434 亿元。主要是低基数效应下，新增非标融资降幅较去年同期明显收窄，但 5 月债市动荡，新增企业债券融资较 1-4 月明显减少。具体来看，5 月新增非标融资-1452 亿元，较上年同期（-4214

亿元)降幅收窄,但仍无明显回升态势;5月新增企业债券融资仅476亿,较1-4月均值(3208亿元)下滑明显。

上半年进出口数据受到中美贸易战的影响波动较大,从最新的数据来看,以美元计价5月出口同比增长1.1%,进口同比下降8.5%,路透调查预估中值均为下降3.8%;进口同比降幅为2016年7月以来最大,当时降幅为12.5%。5月贸易顺差为416.5亿美元,扩大38.3%。中美贸易谈判的扑朔迷离也为下半年进出口数据蒙上了一片迷雾。

上半年通胀数据持续上行,从最新的数据来看中国5月CPI同比上涨2.7%,创2018年2月以来最大涨幅(当时为2.9%)。其中,食品价格同比上涨7.7%,创2012年1月以来新高(当时为10.5%)。5月工业生产者出厂价格指数(PPI)同比上涨0.6%。PPI方面,由于工业品价格涨幅收窄拖累数据回落。但值得注意的是,政策方面刚刚放开了对于地方专项债的投资范围,未来基建投资可被撬动的规模约在1.2万亿左右,预计下半年PPI或会有止跌企稳的可能。2019年1-6月,央行逆回购投放37,750亿元,MLF投放11,400亿元,逆回购到期40,550亿元,MLF到期24,100亿元,2019年上半年净回笼15,700亿元(含国库现金定存)。受到包商事件和跨季的影响,6月各期限资金价格略有上涨,6月下旬央行持续进行OMO逆回购投放,银行间资金面情况略有缓解。相较于年初,隔夜资金价格下调73BP,7天、14天和1M的资金价格分别上调7BP、6BP和81BP。

上半年利率债方面,各期限品种均有不同幅度的上行,幅度达0~16BP不等,其中10年期品种收益率与年初无明显变化。金融债方面,各期限品种收益率上下交错,变化区间为-5~12BP不等,10年期关键期限国开债收益率下行3BP至3.64%。高评级种类,AAA评级各期限品种收益率普遍下行,变化幅度8~39BP不等。AA+评级各期限品种收益率录得1~41BP不等的下行幅度。AA评级各期限品种收益率本月有11~44BP的下调。信用利差方面,3年期各评级品种信用利差下调20~38BP,5年期各评级品种利差收窄10~25BP,7年期各评级品种各等级的信用利差收窄17~20BP。分行业来看,煤炭行业内各评级品种债券利差均走扩,钢铁行业中各评级债券利差也均走扩,有色行业中各评级债券利差均走扩。

今年以来,我们主要采取精选行业和个券的方式进行高杠杆操作。贸易摩擦和内需回落的背景下,货币政策不具备收紧的客观条件,货币市场利率应该会在较长的一段时间内维持在较低位置,所以我们普遍维持高杠杆策略。在产品久期

控制方面，我们采取短久期操作，组合久期普遍维持在 1~1.7 之间。主要考虑到宽信用和逆周期调节政策会对市场造成较大的困扰，市场收益率达到偏底部区域后，难以进一步大幅下行。我们年初至今操作趋于保守，产品主要靠套息赚取稳健收益。

2、投资展望

市场流动性总体保持宽松状态，机构间信任度重新有所恢复。包商银行接管事件发生后，资金分层现象更加严重，非银机构融资难度增加。央行和监管机构适时增加流动性投放，并指导部分机构释放流动性缓解了市场担忧。地产融资收紧可能进一步制约宽信用的传导，地产投资走弱也将利好利率债。通胀数据在结构性因素影响下冲高，对市场仍有一定压制，但在需求偏弱的情况下趋势性的通胀压力较小。高等级信用债仍受到市场欢迎，产品维持杠杆操作获取部分稳定收益。后续将继续择机进行的长久期波段操作。防范信用风险仍是全年重点。

（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》、《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》、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》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《国信证券鼎信安鑫 1 号集合资产管理计划资产管理合同》及《国信证券鼎信安鑫 1 号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（2019 年 6 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
资 产：		负 债：	
银行存款	607,888.03	短期借款	0.00
结算备付金	1,957,406.95	交易性金融负债	0.00
存出保证金	22,207.67	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	180,406,433.52	卖出回购金融资产款	33,599,160.00
其中：股票投资	0.00	应付证券清算款	415,273.98
债券投资	180,406,433.52	应付赎回款	0.00
基金投资	0.00	应付管理人报酬	166,628.37
权证投资	0.00	应付托管费	9,997.69
资产支持证券投资	0.00	应付销售服务费	0.00
私募产品投资	0.00	应付交易费用	28,708.51
衍生金融工具	0.00	应交税费	56,608.86
买入返售金融资产	0.00	应付利息	0.00
应收证券清算款	0.00	应付利润	0.00
应收利息	5,361,709.85	其他负债	4,959.40
应收股利	0.00	负债合计	34,281,336.81
应收申购款	0.00		
其他资产	0.00	所有者权益：	
		实收基金	152,681,870.75

		未分配利润	1,392,438.46
		所有者权益合计	154,074,309.21
资产合计	188,355,646.02	负债和所有者权益总计	188,355,646.02

2、集合计划经营业绩表（2019年4月1日至2019年6月30日）

单位：人民币元

项目	本季数	本年累计数
一、收入	3,177,406.44	5,683,381.82
1、利息收入	2,586,017.14	4,005,358.24
其中：存款利息收入	9,271.88	19,480.11
债券利息收入	2,571,220.34	3,910,725.70
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售证券收入	5,524.92	75,152.43
其他利息收入	0.00	0.00
2、投资收益	125,691.22	544,710.87
其中：股票投资收益	0.00	0.00
债券投资收益	150,876.50	279,721.92
基金投资收益	-12,979.79	-12,979.79
权证投资收益	0.00	0.00
资产支持证券投资收益	0.00	0.00
衍生工具收益	0.00	0.00
股利收益	0.00	293,927.00
个股期权收益	0.00	0.00
其他投资收益	0.00	0.00
增值税抵减	-12,205.49	-15,958.26
3、公允价值变动收益	465,698.08	1,133,312.71
4、其他收入	0.00	0.00
二、费用	1,109,481.75	1,488,857.68
1、管理人报酬	678,645.56	837,537.69
2、托管费	9,997.69	19,531.22

3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	10,798.31	35,386.67
5、利息支出	396,341.34	572,409.32
其中：卖出回购金融资产支出	396,341.34	572,409.32
6、其他费用	2,706.64	5,577.64
7、增值税金及附加税	10,992.21	18,415.14
8、资产减值损失	0.00	0.00
三、利润总和	2,067,924.69	4,194,524.14

(二) 集合计划投资组合报告 (2019年6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	2,587,502.65	1.37 %
债券投资	180,406,433.52	95.78 %
基金投资	0.00	0.00 %
应收利息、红利和其他 应收款项	5,361,709.85	2.85 %
合计	188,355,646.02	100 %

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	112384	16 歌尔 01	255,000	26,265,000.00	17.05%
2	122440	15 龙光 01	200,000	20,660,000.00	13.41%
3	155106	18 富力 10	200,000	20,516,000.00	13.32%
4	136143	16 万达 01	200,000	20,320,000.00	13.19%
5	112343	16 魏桥 01	199,000	20,099,000.00	13.05%
6	151171	19 华远 01	200,000	19,990,600.00	12.97%
7	122393	15 恒大 03	120,000	12,240,000.00	7.94%
8	150745	18 华远 01	100,000	10,055,000.00	6.53%
9	031900256	19 豫能化 PPN001	100,000	9,960,000.00	6.46%
10	190205	19 国开 05	100,000	9,795,000.00	6.36%
合计				169,900,600.00	110.28%

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	2019年4月1日至2019年6月30日
期初份额总额	127,864,169.41
报告期间总参与份额	82,411,315.50
其中: 报告期间申购参与份额	82,359,952.32
红利再投资份额	51,363.18
报告期间总退出份额	57,593,614.16
报告期末份额总额	152,681,870.75

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、《国信证券鼎信安鑫 1 号集合资产管理计划说明书》
- 2、《国信证券鼎信安鑫 1 号集合资产管理计划资产管理合同》
- 3、管理人资产管理业务资格批件、营业执照
- 4、《国信证券鼎信安鑫 1 号集合资产管理计划备案确认函》(产品编码: SEV927)

(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

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。

国信证券股份有限公司
二〇一九年七月 四日

