

国融证券国融安鑫 5 号集合资产管理计划

2019 年第二季度报告

一、重要提示

本报告由国融证券国融安鑫 5 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 2019 年 7 月 15 日核对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 4 月 1 日至 2019 年 6 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 5 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：	2018 年 4 月 2 日
成立规模：	人民币 37,320,000.00 元
存续期限：	不设固定管理期限
投资范围及资产组合比例：	本集合计划主要投资于固定收益类资产，包括具有良好流动性的金融工具：同业存单、银行存款、现金、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、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、项目收益债等)、资产证券化产品、资产支持证券、资产支持票据、债券回购、货币市场基金、债券型基金、分级基金的优先级、银行理财、国债期货等。 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。
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、集合计划管理人履职报告

1、集合计划投资经理简介

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、集合计划投资经理工作报告

2019年二季度，市场经历了一个不断产生预期差的过程。主线逻辑依然是不断下滑的经济基本面和不断出台的托底政策。在这两股力量的综合作用过程中，市场预期出现较大偏差，加之外部也产生了一些变化，债市出现了比较大幅度的波动。自2018年下半年开始的宽信用政策产生一定的效果。3月份的社融数据显著超预期，市场开始认为社融已经企稳，3月份的经济数据也显著超预期，市场也认为经济已经探底企稳；同时央行在4月份进行MLF+逆回购的操作，释放了并不想资金过度宽松的信号，扭转了市场的降息预期。在这些因素综合作用下，债券出现一波比较大幅度的调整，基本上所有品种的调整幅度都在30BP以上。二季度，市场收益率走出了倒“V”型的反转。4、5月份的PMI、经济数据、社融数据等不及预期，反映了在大的下行周期中，经济企稳的难度仍比较大，仍需要寻找合理的底部区间。外部方面，中美贸易摩擦再度升级，避险情绪也推动了债券上涨。此外，在包商银行被托管之后，央行释放流动性来稳定市场情绪。在各种有利因素的综合作用下，市场收益率又出现了明显下行。二季度本产品期限配置合理，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、一二级价差套利等策略增厚投资收益。

展望三季度，影响市场的因素依然是纷繁复杂。从外部来看，G20之后中美贸易谈判再起，谈判的结果如何是一个重要的市场变量；近期美国多项经济数据不及预期，降息预期再起，是否降息进而改变市场的货币政策方向也是一个重要的市场变量。从内部看，依然是看经济下行和政策托底的综合角力，财政政策在刺激汽车消费、企业的降税减费、基建的资本金扩展方面都有所发力，在政策上宽货币仍然是一个基调，但面临居民高杠杆、房地产价格等问题的制约，宽信用则要面临渠道畅通问题，经济是否能够触底稳住是内部影响市场的最重要的因素。市场的走势则需要看内外各类因素的综合作用。三季度债券市场机遇与风险并存。2019年三季度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。

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（2019.4.1-2019.6.30）

截至2019年6月30日，集合资产管理计划单位净值为1.0177元，累计单位净值为1.0907元，报告期内集合资产管理计划累计单位净值增长率为：1.69%。

2、主要财务指标（2019.4.1-2019.6.30）

单位：元

本期已实现收益	899,310.39
本期利润	631,712.57
期末资产净值	35,450,342.05
期末单位份额净值	1.0177
本期累计单位净值增长率	1.69%
期末单位份额累计净值	1.0907

资产负债表

国融证券____国融证券国融安鑫5号集合资产管理计划____专用表

日期：2019-06-30

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
资 产：			负 债：		
银行存款	603,491.71	528,113.62	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	0.00	934.94	交易性金融负 债	0.00	0.00
存出保证金	16.62	153.23	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资 产	28,009,600.00	49,878,120.00	卖出回购金融 资产款	0.00	13,050,000.00
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	28,009,600.00	49,878,120.00	应付赎回款	0.00	0.00
基金投 资	0.00	0.00	应付管理人报 酬	53,071.62	46,519.39
权证投资	0.00	0.00	应付托管费	1,760.19	1,951.62
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	2,786.66	4,959.20
买入返售金融 资产	5,500,055.00	0.00	应交税费	57,880.74	35,700.36
应收证券清算 款	1,442.06	0.00	应付利息	0.00	13,514.83
应收利息	1,451,235.87	1,867,840.79	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	115,499.21	13,152,645.40
其他资产	0.00	0.00			
			所有者权益：		
			实收基金	34,834,396.85	37,337,438.85
			未分配利润	615,945.20	1,785,078.33
			所有者权益合 计	35,450,342.05	39,122,517.18
资产合计	35,565,841.26	52,275,162.58	负债和所有者权 益总计	35,565,841.26	52,275,162.58

损益表

国融证券 国融证券国融安鑫 5 号集合资产管理计划 专用表

日期：2019 年 04 月 — 2019 年 06 月

单位：元

序号	项目	本期数	本年累计数
1	一、收入	722,155.83	1,828,295.85
2	1、利息收入	599,028.64	1,455,747.42
3	其中：存款利息收入	6,034.41	7,850.99
4	债券利息收入	588,269.54	1,443,171.74
5	资产支持证券利息收入	0.00	0.00
6	买入返售证券收入	4,724.69	4,724.69
7	2、投资收益	390,725.01	608,448.11
8	其中：股票投资收益	0.00	0.00
9	债券投资收益	390,725.01	608,448.11
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	-267,597.82	-235,899.68
17	4、其他收入	0.00	0.00
18	二、费用	90,443.26	271,183.56
19	1、管理人报酬	35,203.96	74,228.24
20	2、托管费	1,760.19	3,711.41
21	3、销售服务费	0.00	0.00
22	4、交易费用	2,209.36	4,157.21
23	5、利息支出	28,126.01	152,738.16
24	其中：卖出回购金融资产支出	28,126.01	152,738.16
25	6、其他费用	23,143.74	36,348.54
26	三、利润总和	631,712.57	1,557,112.29

五、投资组合报告（2019年6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	603,491.71	1.70
结算备付金	0.00	0.00
存出保证金	16.62	0.00
债券投资	28,009,600.00	78.75
买入返售金融资产	5,500,055.00	15.46
应收证券清算款	1,442.06	0.00
其他资产	1,451,235.87	4.08
合计	35,565,841.26	100.00

注：①、其他资产包括：应收股利、应收利息。

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	37,337,438.85
报告期间总参与份额	4,000,000.00
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	6,503,042.00
报告期末份额总额	34,834,396.85

2、投资收益分配情况

单位：元

报告期委托人收益分配	2,386,046.04
报告期管理人业绩报酬分配	340,199.38

七、重要事项提示

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、报告期末，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 03	2000

4、报告期末，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、其他涉及投资者权益的重大事项：无。

6、本报告期内，中国证券监督管理委员会下发《关于对国融证券股份有限公司采取限制业务活动措施的决定》（[2019]9号）、《关于对王晨昱采取认定为不适当人选措施的决定》（[2019]10号）、《关于对陈冬涛采取出具警示函措施的决定》（[2019]11号），对公司采取暂停资产管理产品备案一年（为接续存量产品所投资的未到期资产而新发行产品除外）的行政监管措施。我司已就该事项专门发布相关公告，并将信息披露文件向中国证券监督管理委员会内蒙古监管局、中国证券投资基金业协会进行报备。

八、信息披露的查阅方式

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

热线电话：95385



招商银行杭州分行(资产托管部)

国融证券国融安鑫5号集合资产管理计划

2019年二季度托管人报告

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严格遵守有关法律法规、资产管理合同关于托管人职责的约定,尽职尽责地履行了托管职责。

在管理人提供的各项数据和信息真实、准确、有效的前提下,在我行能够知悉和掌握的情况范围内,我行对资产管理人报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等财务数据进行了复核,未发现存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形。

特此报告。

招商银行杭州分行资产托管部

二〇一九年七月十五日

资产托管部



