

国融合泉 1 号集合资产管理计划

2019 年第三季度报告



一、重要提示

本报告由国融合泉 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。本集合计划托管人兴业证券股份有限公司于 2019 年 10 月 23 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 7 月 1 日至 2019 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	国融合泉 1 号集合资产管理计划
产品类型	混合类集合资产管理计划
成立日期	2018 年 4 月 18 日
成立规模	人民币 32,940,000.00 元
存续期限	8 年
投资范围及资产组合比例	本集合计划系列将主要投资于股票、债券、公开募集的基金、私募证券投资基金、股指期货、期权、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，投资于固定收益类资产、权益类资产、商品及金融衍生品类资产中任一资产的投资比例均小于 80%。



	<p>具体为：</p> <p>权益类：首次公开发行股票、二级市场股票以及港股通投资标的股票等，该类资产的投资比例为集合计划总资产的 0-80%（不含）；</p> <p>固定收益类：现金、货币市场基金、银行存款、债券回购、同业存单、协议回购、在银行间市场和交易所市场交易的国债、央行票据、各类金融债（含政策性金融债、次级债、混合资本债、二级资本债、证券公司债、证券公司次级债券、非银行金融机构债等）、地方政府债、企业债、公司债（包括在证券交易所及机构间私募产品报价与服务系统发行的非公开发行公司债等）、项目收益债、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、资产支持证券、资产支持受益凭证、永续债、同业存单以及非公开定向债务融资工具（PPN）等，该类资产的投资比例为集合计划总资产的 0-80%（不含）；</p> <p>衍生品类：国债期货、股指期货，沪深交易所上市的股票（股指）期权等，衍生品的持仓合约价值为集合计划总资产的 0-80%（不含），且衍生品账户权益不超过资产管理计划总资产 20%；</p> <p>基金类：收益凭证、中国境内依法发行的公募基金（包括但不限于股票型基金、债券型基金、混合型基金、封闭式基金、LOF 基金（不含拆分）、ETF 基金、分级基金和 QDII 基金）、私募证券投资基金（在基金业协会登记的私募基金管理人发行并由具有证券投资基金托管资格的机构托管的契约式私募证券投资基金），该类资产的投资比例为集合计划总资产的 0-80%（不含）。</p> <p>现金类资产包括现金、银行存款、货币市场基金、大额可转让存单、期限为 7 天以下包括 7 天的债券逆回购、到期日在一年以内的国债。</p> <p>本集合计划可参与股票一级市场新股申购。法律法规或中国证监会允许集合计划投资其他品种的，资产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>
<p>管理人</p>	<p>国融证券股份有限公司</p>

托管人	兴业证券股份有限公司
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

杨军强，技术经济学硕士，国际注册证券投资分析师、金融工程师，具有9年证券从业经历。熟悉各类金融产品和衍生品工具，对结构化产品设计和投资有较深的理解。完成长安2号等多只集合资管产品新设；目前负责部分产品资金投资管理，负责组织开展资产管理业务总部股票及量化权益投资业务。

2、集合计划投资经理工作报告

相较于2019年上半年，三季度影响市场走势的一些关键因素呈现出一定的边际变化：（1）宏观经济在持续探底后出现一定的“弱企稳”：从需求侧看，前三季度对宏观经济边际贡献最大的是净出口，同时，房地产投资持续高位运行和基础建设投资逐步回暖对冲了制造业投资下行，稳定了投资；从供给侧来看，最为显著的改变是金融业增加值提速，对服务业的增长起到了稳定作用。（2）松紧有度的货币政策稳定了金融形势，LPR市场报价的变革使得利率市场化的推进更进一步，实体经济实际利率下行的预期进一步升温。（3）外资配置A股步伐加快，QFII、RQFII的额度逐步增加；（4）贸易战仍在持续，中美双方依然僵持不下。在此背景下，指数在二季度调整之后走出震荡整理行情，上证指数三季度-2.47%。市场最大的亮点在于，在中美贸易摩擦中受益的国产替代相关概念的科技股在三季度走出一轮独立行情。

展望四季度，我们认为在经历了第三季度的“结构性行情”之后，科技板块的涨幅较大，并且当前对应的估值较高，叠加中美贸易摩擦的不确定性，四季度板块不存在明显的上涨机会。在没有明确的事件驱动情况下，我们认为市场四季度仍将大概率围绕3000点附近进行震荡。风格上看，四季度低估值、高股息率的蓝筹板块，如银行、建筑等存在一定的表现机会，产品将从高ROE、低PB方向选择相关板块的ETF及个股进行配置。

四、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（2019.7.1-2019.9.30）

截至2019年9月30日，集合资产管理计划单位净值为1.0100元，累计单位净值为1.0100元，报告期内集合资产管理计划单位净值增长率为：0.19%。

2、主要财务指标（2019.7.1-2019.9.30）

本期已实现收益	45,366.24
本期利润	16,040.74
期末资产净值	2,324,661.00
期末单位份额净值	1.0100
本期单位净值增长率	0.19%
期末单位份额累计净值	1.0100

资产负债表

国融证券__国融证券合泉1号集合资产管理计划__专用表

日期：2019-9-30

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	1,019,338.55	387,557.38	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	3,993.63	0.00	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	1,133.10	0.00	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	1,379,895.98	8,004,606.59	卖出回购金融资 产款	0.00	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	0.00	0.00	应付赎回款	60,900.00	0.00
基金投资	1,379,895.98	8,004,606.59	应付管理人报酬	4,060.88	42,171.36
权证投资	0.00	0.00	应付托管费	81.19	843.41
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	13,171.45	1,244.00
买入返售金融资 产	0.00	12,700,984.00	应交税费	2,015.69	686.03
应收证券清算款	0.00	0.00	应付利息	0.00	0.00
应收利息	528.95	18,671.45	应付利润	0.00	0.00
应收股利	0.00	2,812.10	其他负债	0.00	0.00
应收申购款	0.00	0.00	负债合计	80,229.21	44,944.80
其他资产	0.00	12,038,689.64			
			所有者权益：		
			实收基金	2,302,329.84	32,948,460.00
			未分配利润	22,331.16	159,916.36
			所有者权益合计	2,324,661.00	33,108,376.36
资产合计	2,404,890.21	33,153,321.16	负债和所有者权益 总计	2,404,890.21	33,153,321.16

损益表

国融证券__国融证券合泉1号集合资产管理计划__专用表

日期：2019年7月 — 2019年9月

单位：元

序号	项目	本期数	本年累计数
1	一、收入	45,994.00	494,398.11
2	1、利息收入	5,677.55	22,715.56
3	其中：存款利息收入	3,706.76	15,439.43
4	债券利息收入	0.00	0.00
5	资产支持证券利息收入	0.00	0.00
6	买入返售证券收入	1,970.79	7,276.13
7	2、投资收益	71,502.30	238,173.20
8	其中：股票投资收益	10,600.00	10,600.00
9	债券投资收益	0.00	0.00
10	基金投资收益	51,302.30	71,598.90
11	权证投资收益	0.00	0.00
12	资产支持证券投资	0.00	0.00
13	衍生工具收益	0.00	0.00
14	股利收益	9,600.00	155,974.30
16	3、公允价值变动收益	-29,325.50	-66,539.41
17	4、其他收入	-1,860.35	300,048.76
18	二、费用	29,953.26	267,693.10
19	1、管理人报酬	12,700.56	233,577.45
20	2、托管费	253.94	4,671.40
21	3、销售服务费	0.00	0.00
22	4、交易费用	16,151.95	17,235.95
23	5、利息支出	0.00	0.00
24	其中：卖出回购金融资产支出	0.00	0.00
25	6、其他费用	846.81	12,208.30
26	三、利润总和	16,040.74	226,705.01

五、投资组合报告（2019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	1,019,338.55	42.39
结算备付金	3,993.63	0.17
存出保证金	1,133.10	0.05
基金投资	1,379,895.98	57.38
其他资产	528.95	0.02
合计	2,404,890.21	100

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、投资组合报表附注

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，在本报告期内也未受到公开谴责、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	3,359,163.54
报告期间总参与份额	1,961,745.95
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	3,019,163.54
报告期末份额总额	2,301,745.95

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：无。
- 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。

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



国融合泉1号集合资产管理计划 2019年第3季度托管人报告

国融证券股份有限公司：

托管人声明，在本报告期间，资产托管人——兴业证券股份有限公司不存在任何损害计划份额持有人利益的行为，严格遵守了相关法律法规、资产管理合同和托管协议，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

本报告期间资产管理人在投资运作、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，不存在损害计划份额持有人利益的行为，遵守了相关法律法规，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、投资组合报告等财务数据内容真实、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。

兴业证券股份有限公司资产托管部



2019年10月23日

资产托管部
业务专用章

(1)



