

国信转债增强集合资产管理计划  
2019年第3季度管理报告

(2019年07月01日—2019年09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。

中国证券投资基金业协会于2017年11月06日对国信转债增强集合资产管理计划(以下简称“本集合计划”或“集合计划”)出具了备案文件《资产管理计划备案证明》(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2019年10月 22 日复核了本报告。

本报告相关数据未经会计师事务所审计。

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: 88,771,057.08 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

资产管理业务批准文号: 证监机构字【2002】176号

网址: www.guosen.com.cn

### (三) 托管人

名称: 平安银行股份有限公司

办公地址: 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)	2,214,614.27
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)	2,047,971.33
3	期末集合计划资产净值(元)	101,652,170.13
4	期末单位集合计划资产净值(元)	1.145
5	期末单位集合计划累计资产净值(元)	1.145
6	本期集合计划单位净值增长(元)	0.028

### 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2019年09月30日,集合计划单位净值为1.145元,累计单位净值为1.145元,本季度单位净值上涨0.028元。

### (二) 投资主办简介

报告期内本集合计划投资主办: 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

从宏观数据看，9月官方制造业PMI 49.8%，回升0.3个百分点，第5个月运行在荣枯线以下。PMI回升主要受新订单指数上升推动。9月新出口订单指数48.2%，回升1个百分点。9月非制造业PMI指数从8月的53.8%微降至53.7%，其中服务业指标上升0.5个百分点，而建筑业指标大幅回落3.6个百分点。

8月央行口径新增社融为1.98万亿元，高于市场预期的1.6万亿元，大致持平去年同期的1.94万亿元。8月央行报社融同比增速持平7月的10.7%。从新增社融的分项来看，8月信托贷款、委托贷款与银行未贴现承兑汇票等“非标”资产合计余额环比降幅明显收窄——8月环比下降1,014亿元，低于去年8月2,674亿元、以及今年7月6,226亿元的降幅，金融去杠杆取得阶段性成果。

8月CPI持平于7月的2.8%，高于市场预期的2.6%；核心CPI同比增速从上月的1.6%下降至1.5%。8月CPI月环比上升至0.7%，对比7月的0.4%。CPI分项数据显示，食品价格继续上涨、但非食品价格同比增速走低。8月PPI同比增速从7月的-0.3%下降至-0.8%，略高于市场预期的-0.9%。原材料PPI月环比上升0.2%，对比7月的-0.7%；采矿业PPI月环比下跌0.2%，对比7月的-0.3%；同时，加工工业PPI月环比持平，对比7月的-0.8%。

9月资金面略有收紧，1M资金价格有所下降，其他各期限资金价格均有不同幅度的上调。9月中下旬央行下调存款准备金率0.5个百分点，同时开启14天逆回购，资金面情况有所宽松。本月隔夜资金价格上调11BP，7天和14天的资金价格分别上调6BP、12BP，1M的资金价格下调265BP。

可转债市场在三季度震荡上行，具有一定的结构性行情。三季度初期，市场整体估值有所体现，个券表现甚至好于其正股走势，溢价率有所提升。同时陆续触发了一些品种的强制赎回，资金需进行再配置。在贸易战的不断扰动下，科技股标的成为市场热点。三季报业绩较优的标的，表现也相对稳健。

## 2、投资展望

进入四季度后，市场对经济企稳的分歧仍然存在，但短期悲观情绪有所修护，若中贸贸易摩擦能够取得阶段性缓和，风险偏好将继续能够有所提升。尽管公司业绩整体增速并为带来新的利好，但资金面方面，在降准后仍保持整体中性偏宽松的局面，有利于市场继续走好。转债标的的选取上继续首选有业绩支撑的品种，同时绝对价格相对合理。对部分低价、滞涨标的将适时进行逐步布局。一级新发标的有望逐步增加，选取性价比高的进行申购。纯债部分保留一定持仓，获取相对稳定的收益。

### （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。风险管理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，风险管理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管理总部日常监控、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管理总部负责。风险管理总部采用授权管理、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；本集合计划持有的证券符合规定的比例要求；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09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	191,865.63	短期借款	0.00
结算备付金	1,229,644.43	交易性金融负债	0.00
存出保证金	18,049.60	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	98,653,554.39	卖出回购金融资产款	0.00
其中： 股票投资	0.00	应付证券清算款	0.00
债券投资	98,653,554.39	应付赎回款	0.00
基金投资	0.00	应付管理人报酬	33,447.01

权证投资	0.00	应付托管费	6,689.41
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	1,574.01
衍生金融工具	0.00	应交税费	28,928.15
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	1,646,174.86	其他负债	16,480.20
应收股利	0.00	负债合计	87,118.78
应收申购款	0.00		
其他资产	0.00	所有者权益：	
		实收基金	88,771,057.08
		未分配利润	12,881,113.05
		所有者权益合计	101,652,170.13
资产合计	101,739,288.91	负债和所有者权益总计	101,739,288.91

2、集合计划经营业绩表（2019年07月01日--2019年09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	2,400,354.12	4,582,458.48
2	1、利息收入	971,857.99	1,715,746.50
3	其中：存款利息收入	6,330.38	15,497.11
4	债券利息收入	957,876.45	1,679,143.99
5	资产支持证券利息收入	0.00	0.00
6	买入返售证券收入	7,651.16	21,105.40
7	其他利息收入	0.00	0.00
8	2、投资收益	1,260,284.00	2,420,030.84
9	其中：股票投资收益	0.00	0.00
10	债券投资收益	1,104,394.20	2,305,821.58
11	基金投资收益	60,075.39	60,075.39
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	121,289.74	121,289.74
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	-25,475.33	-67,155.87
19	3、公允价值变动收益	166,642.94	443,179.50
20	4、其他收入	1,569.19	3,501.64
21	二、费用	185,739.85	404,113.11

22	1、管理人报酬	93,841.72	189,485.55
23	2、托管费	18,768.37	34,340.52
24	3、销售服务费	0.00	0.00
25	4、交易费用	9,911.27	30,696.37
26	5、利息支出	44,591.41	102,662.65
27	其中：卖出回购金融资产支出	44,591.41	102,662.65
28	6、其他费用	11,820.80	32,880.20
29	7、增值税金及附加税	6,806.28	14,047.82
30	8、资产减值损失	0.00	0.00
31	三、利润总和	2,214,614.27	4,178,345.37

## (二) 集合计划投资组合报告 (2019年09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	1,439,559.66	1.41%
股票投资	0.00	0.00%
债券投资	98,653,554.39	96.97%
基金投资	0.00	0.00%
资产支持证券投资	0.00	0.00%
私募产品投资	0.00	0.00%
买入返售金融资产	0.00	0.00%
应收利息、红利和其他应 收款项	1,646,174.86	1.62%
其他资产	0.00	0.00%
合计	101,739,288.91	100.00%

2、 按市值占净值比例大小排序的前十名股票投资明细  
本报告期末股票投资余额为零。

3、 按市值占净值比例大小排序的前十名基金投资明细  
本报告期末基金投资余额为零。

4、 按市值占净值比例大小排序的前十名私募基金投资明细  
本报告期末其他私募基金投资余额为零。

### 5、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 (份)	期末市值 (元)	占期末计划 净值的比例 (%)
----	----	----	-------------	-------------	-----------------------

1	122393	15恒大03	129,660.00	13,067,134.80	12.85
2	122440	15龙光01	101,350.00	10,439,050.00	10.27
3	136143	16万达01	100,000.00	10,197,000.00	10.03
4	101901017	19鲁钢铁MTN003	100,000.00	10,069,000.00	9.91
5	018009	国开1803	76,420.00	8,374,103.60	8.24
6	113021	中信转债	50,000.00	5,305,500.00	5.22
7	136148	16宏桥01	50,000.00	5,090,000.00	5.01
8	112343	16魏桥01	50,000.00	5,049,350.00	4.97
9	019547	16国债19	52,850.00	4,893,381.50	4.81
10	136264	16隆基01	40,000.00	4,074,000.00	4.01
合计				76,558,519.90	75.31

6、按市值占净值比例大小排序的前十名权证投资明细

本报告期末权证投资余额为零

7、按市值占净值比例大小排序的前十名衍生工具投资明细

本报告期末其他衍生工具投资余额为零。

8、按市值占净值比例大小排序的前十名其他固定收益品种投资明细

本报告期末其他固定收益品种投资余额为零

(三) 集合计划份额变动情况

单位：份

项目	本季度
期初份额总额	73,367,426.41
报告期间总参与份额	17,619,608.76
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	2,215,978.09
报告期末份额总额	88,771,057.08

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没有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、《资产管理计划备案证明》（产品编码：SAH220）。
- 2、《国信转债增强集合资产管理合同》
- 3、《国信转债增强集合资产管理计划说明书》
- 4、《国信转债增强集合资产管理计划风险揭示书》
- 5、管理人资产管理业务资格批件、营业执照

### (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。

