

国融合泉 1 号集合资产管理计划

2019 年第四季度报告

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 2020 年 1 月 13 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 10 月 1 日至 2019 年 12 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%。

	具体为： 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）； 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）； 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%； 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）。 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。 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。
管理人	国融证券股份有限公司

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

（一）2019 年四季度投资策略回顾

相较于前三季度，四季度宏观经济逐渐演绎复苏逻辑：制造业库存周期已走完主动去库存阶段，被动去库存及主动补库即将开启。进出口数据波动较大，但前期的贸易顺差“衰退式扩大”阶段证伪（进口数据较为超预期）。库存仍在去化，但量在价先，11 月宏观数据已经证实了局部复苏逻辑。而贸易谈判由“战”转“谈”，贸易谈判第一阶段的结果虽然不及市场之前过于乐观的预期，但由“战”转“谈”的大方向转折有利于市场进一步提升风险偏好。在此背景之下，上证指数四季度走出了缓慢攀升的走势，指数涨幅超 4%。板块及个股方面呈现出权重搭台、题材唱戏的格局，大蓝筹板块及科技板块出现了稳步上涨。

（二）市场展望及未来投资策略

展望 2020 年一季度，仍应重视宏观交易。2019 年的收益主要来源于估值扩张，驱动为深度悲观下的预期修复，叠加自下而上视角下的行业困境反转，2020 年一季度业绩将进入企稳兑现期。由于当前市场充裕的流动性以及流动性改善预期（降准在即），困境反转逻辑有望在补库期扩散，产品配置方面将加大对金融和周期等高 ROE、低 PB 行业的配置。

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（2019.10.1-2019.12.31）

截至 2019 年 12 月 31 日，集合资产管理计划单位净值为 1.0458 元，累计单位净值为 1.0458 元，报告期内集合资产管理计划单位净值增长率为：3.54%。

2、主要财务指标（2019.10.1-2019.12.31）

本期已实现收益	-10,023.15
本期利润	82,402.45
期末资产净值	2,407,063.45
期末单位份额净值	1.0458
本期单位净值增长率	3.54%
期末单位份额累计净值	1.0458

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：2019-12-31

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	90,320.93	387,557.38	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	1,915.29	0.00	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	3,146.14	0.00	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	2,321,796.96	8,004,606.59	卖出回购金融资 产款	0.00	0.00
其中：股票投资	399,809.00	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	0.00	0.00
基金投资	1,921,987.96	8,004,606.59	应付管理人报酬	2,989.53	42,171.36
权证投资	0.00	0.00	应付托管费	59.79	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	5,700.14	1,244.00
买入返售金融资 产	0.00	12,700,984.00	应交税费	1,393.57	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	27.16	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	10,143.03	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	104,733.61	159,916.36
			所有者权益合计	2,407,063.45	33,108,376.36
资产合计	2,417,206.48	33,153,321.16	负债和所有者权益 总计	2,417,206.48	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 10 月 — 2019 年 12 月

单位：元

序号	项目	本期数	本年累计数
1	一、收入	98,067.41	592,465.52
2	1、利息收入	703.38	23,418.94
3	其中：存款利息收入	703.38	16,142.81
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	0.00	7,276.13
7	2、投资收益	4,811.74	242,984.94
8	其中：股票投资收益	507.00	11,107.00
9	债券投资收益	0.00	0.00
10	基金投资收益	-10,387.49	61,211.41
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	14,692.23	170,666.53
15	个股期权收益	0.00	0.00
16	3、公允价值变动收益	92,552.29	26,012.88
17	4、其他收入	0.00	300,048.76
18	二、费用	15,664.96	283,358.06
19	1、管理人报酬	8,827.04	242,404.49
20	2、托管费	176.55	4,847.95
21	3、销售服务费	0.00	0.00
22	4、交易费用	6,364.94	23,600.89
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	296.43	12,504.73
26	三、利润总和	82,402.45	309,107.46

五、投资组合报告（2019 年 12 月 31 日）

1、集合资产管理组合^①

资产品种	金额（元）	金额占总资产比例（%）
银行存款	90,320.93	3.74
结算备付金	1,915.29	0.08
存出保证金	3,146.14	0.13
股票投资	399,809.00	16.54
基金投资	1,921,987.96	79.51
其他资产 ^②	27.16	0.001
合计	2,417,206.48	100.00

注：①、因四舍五入原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

②、其他资产包括：应收利息。

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风险管理制度，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	2,301,745.95
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	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：无。
- 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/osoaviews/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4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



2020年1月13日

兴业证券股份有限公司
0037346

2011020037346

