

国融证券国融安鑫 5 号集合资产管理计划

2020 年第一季度报告

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 2020 年 4 月 24 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：2020 年 1 月 1 日至 2020 年 3 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： | 国融证券国融安鑫 5 号集合资产管理计划 |
| 产品类型： | 固定收益类集合资产管理计划 |
| 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： | 本集合计划管理期限为 10 年 |
| 投资范围及资产组合比例： | 本集合计划的投资运作需符合《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》组合投资的要求。本集合计划将主要投资于债券、公开募集的基金、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。其中投资于存款、债券等固定收益类资产的比例不低于 80%，具体为： |



| | |
|----------------|--|
| | <p>固定收益类：现金、货币市场基金、银行存款、债券回购、在银行间市场和交易所市场交易的债券（包含国债、央行票据、金融债、政策性金融债、地方政府债、企业债、公司债、中小企业私募债、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、同业存单以及非公开定向债务融资工具（PPN）等）永续债、资产支持证券（非劣后级且穿透底层不为产品）、资产支持受益凭证等，该类资产的投资比例为集合计划总资产的80%-100%。</p> <p>其他类产品：国债期货（仅限套期保值）、公募基金、基金公司及其子公司资管计划、期货公司及其子公司资管计划、证券公司及其子公司资管计划、信托公司集合资金信托计划，保险资产管理公司及其子公司发行的资产管理计划，商业银行及其理财子公司的理财计划，私募基金管理人发行的私募证券投资基金等该类资产的投资比例为集合计划总资产的0-20%（不含）。</p> <p>固定收益类按照该资产的市值占整个资产管理计划总值的比例来计算。</p> |
| | <p>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。</p> <p>若存在其他资产管理产品作为投资者投资本集合计划的，本集合计划将不再投资除公募基金以外的其他资产管理产品。</p> <p>法律法规或中国证监会允许集合计划投资其他品种的，或管理人拟变更本集合计划的投向和比例的，管理人在事先取得投资者同意并履行合同变更程序后，可以调整本计划的投资范围和投资比例。</p> |
| <p>管理人：</p> | <p>国融证券股份有限公司</p> |
| <p>托管人：</p> | <p>招商银行股份有限公司杭州分行</p> |
| <p>注册登记机构：</p> | <p>中国证券登记结算有限责任公司</p> |

三、集合计划管理人履职报告

1、集合计划投资经理简介

王金蕾，投资经理，南开大学金融学硕士，多年债券投资相关经验，曾先后供职于渤海证券、华创证券和威海市商业银行等机构，2019年6月入职国融证券资管部，从事债券投资工作。

2、集合计划投资经理工作报告

2020年初，新型冠状病毒成为全球近几十年最大的黑天鹅事件。由于新型冠状病毒首先冲击中国，因此在中国疫情最严重的2月份，制造业PMI、非制造业PMI和综合PMI均创了有统计以来的最低记录。其中，制造业PMI录得35.7，非制造业PMI录得29.6，综合PMI录得28.9；CPI连续2个月超过5以上；而1-2月的主要经济指标均出现大幅下跌，超出市场预期。其中，规模以上工业增加值同比下降13.5%；固定资产投资同比下跌24.5%；社会消费品零售总额同比名义下滑20.5%；贸易总额下降9.6%。此外，2月的失业率升至自2015年以来的最高的6.2%。

随着中国的疫情实现有效控制，3月份，中国进入全面复工复产的阶段，3月PMI在低基数下环比有所改善，其中制造业PMI为52，非制造业PMI为52.3。但与此同时，全球疫情开始扩散，随着疫情的加重，中国经济乃至世界经济均蒙上一层阴影，进入3月中旬，全球避险情绪演化为恐慌情绪，争相出售资产导致市场流动性紧张，美股、美债和黄金同向下跌，美元指数逆势大幅上涨，市场出现美元流动性枯竭迹象。全球市场的流动性紧张传导至国内，外资开始出售流动性较好的国债和政策性金融债，长端利率出现一波调整。随后，美联储临时增加额外回购操作、宣布实施开放式资产购买计划等给市场注入大规模流动性，后续继续推出2万亿美元的经济刺激法案，市场流动性压力有所缓和，美元指数转跌。而国内货币政策新作MLF却没有降息的谨慎操作一度给市场造成了悲观预期，但LPR维持不变有使得市场预期反转，利率在全球流动性缓和的背景下回到基本面逻辑，利率回归下行趋势。截至2020年3月31日，10年国债收益率下行55bp，下行幅度仅次于2005年，收益率接近历史新低。

展望二季度，由于全球疫情的蔓延仍在持续加速，虽然中国疫情控制有效，但仍要高度警惕输入性病例带来的疫情反复。同时，海外由于防控力度等问题，疫情持续蔓延使得外需走弱仍将持续较长时间，并进一步通过产业链传导至国内。在经济增速放缓、避险情绪升温、

政策宽松、流动性充足、债券资产的避险属性等多因素共同作用下，当前的市场无论从基本面、政策面、资金面等多重因素均有利于利率的下行，利好于债市。

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（2020.1.1-2020.3.31）

截至2020年3月31日，集合资产管理计划单位净值为1.0847元，累计单位净值为1.1577元，报告期内集合资产管理计划累计单位净值增长率为：2.42%。

2、主要财务指标（2020.1.1-2020.3.31）

单位：元

| | |
|-------------|---------------|
| 本期已实现收益 | 833,395.37 |
| 本期利润 | 950,955.41 |
| 期末资产净值 | 37,783,315.52 |
| 期末单位份额净值 | 1.0847 |
| 本期累计单位净值增长率 | 2.42% |
| 期末单位份额累计净值 | 1.1577 |

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：2020-03-31

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 | 563,926.54 | 1,037,086.13 | 短期借款 | 0.00 | 0.00 |
| 结算备付金 | 53,851.68 | 85,255.64 | 交易性金融负债 | 0.00 | 0.00 |
| 存出保证金 | 762.30 | 516.96 | 衍生金融负债 | 0.00 | 0.00 |
| 交易性金融资产 | 43,517,300.00 | 46,048,150.00 | 卖出回购金融资产款 | 7,399,790.00 | 11,499,925.00 |
| 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 | 43,517,300.00 | 46,048,150.00 | 应付赎回款 | 0.00 | 0.00 |
| 基金投资 | 0.00 | 0.00 | 应付管理人报酬 | 65,820.94 | 61,617.22 |
| 权证投资 | 0.00 | 0.00 | 应付托管费 | 1,858.63 | 1,831.58 |
| 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 | 10,855.32 | 7,821.01 |
| 买入返售金融资产 | 0.00 | 0.00 | 应交税费 | 59,479.99 | 33,353.54 |
| 应收证券清算款 | 0.00 | 0.00 | 应付利息 | 3,105.50 | 9,342.71 |
| 应收利息 | 1,187,141.01 | 1,275,242.44 | 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 | 7,540,910.38 | 11,613,891.06 |
| 其他资产 | 1,244.37 | 0.00 | | | |
| | | | 所有者权益： | | |
| | | | 实收基金 | 34,834,396.85 | 34,834,396.85 |
| | | | 未分配利润 | 2,948,918.67 | 1,997,963.26 |
| | | | 所有者权益合计 | 37,783,315.52 | 36,832,360.11 |
| 资产合计 | 45,324,225.90 | 48,446,251.17 | 负债和所有者权益总计 | 45,324,225.90 | 48,446,251.17 |

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：2020年01月 - 2020年03月

单位：元

| 序号 | 项目 | 本期数 | 本年累计数 |
|----|---------------|--------------|--------------|
| 1 | 一、收入 | 1,121,263.80 | 1,121,263.80 |
| 2 | 1、利息收入 | 755,111.14 | 755,111.14 |
| 3 | 其中：存款利息收入 | 3,452.29 | 3,452.29 |
| 4 | 债券利息收入 | 751,300.49 | 751,300.49 |
| 5 | 资产支持证券利息收入 | 0.00 | 0.00 |
| 6 | 买入返售证券收入 | 358.36 | 358.36 |
| 7 | 2、投资收益 | 248,592.62 | 248,592.62 |
| 8 | 其中：股票投资收益 | 0.00 | 0.00 |
| 9 | 债券投资收益 | 248,592.62 | 248,592.62 |
| 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 | 117,560.04 | 117,560.04 |
| 17 | 4、其他收入 | 0.00 | 0.00 |
| 18 | 二、费用 | 170,308.39 | 170,308.39 |
| 19 | 1、管理人报酬 | 37,172.73 | 37,172.73 |
| 20 | 2、托管费 | 1,858.63 | 1,858.63 |
| 21 | 3、销售服务费 | 0.00 | 0.00 |
| 22 | 4、交易费用 | 9,709.07 | 9,709.07 |
| 23 | 5、利息支出 | 108,611.42 | 108,611.42 |
| 24 | 其中：卖出回购金融资产支出 | 108,611.42 | 108,611.42 |
| 25 | 6、其他费用 | 12,956.54 | 12,956.54 |
| 26 | 三、利润总和 | 950,955.41 | 950,955.41 |

五、投资组合报告（2020年3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 | 563,926.54 | 1.24 |
| 结算备付金 | 53,851.68 | 0.12 |
| 存出保证金 | 762.30 | 0.00 |
| 债券投资 | 43,517,300.00 | 96.01 |
| 买入返售金融资产 | 0.00 | 0.00 |
| 其他资产 ^② | 1,188,385.38 | 2.62 |
| 合计 | 45,324,225.90 | 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：应收股利、应收利息。

2、投资组合报告附注

19 包钢联（155638）为本计划的前十大持仓证券之一，2020年一季度，发行人内蒙古包钢钢联股份有限公司分别被包头市昆都仑区人民法院、青县人民法院列为被执行人。

PR 邳经债（135504）为本计划的前十大持仓证券之一，2020年一季度，发行人邳州经济开发区经发建设有限公司被邳州市人民法院纳入被执行人。

本集合计划投资上述证券的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

除 19 包钢联（证券代码 155638）、PR 邳经债（证券代码 135504）外其他前十大证券的发行主体未有被监管部门立案调查，不存在报告期内受到公开谴责、处罚的情形。

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 | 34,834,396.85 |
| 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 | 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 | 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：

| 关联方债券持仓简称 | 持仓金额（万元） |
|-----------|----------|
| 18 长安 03 | 700 |

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：2020年3月26日发布《关于变更国融证券国融安鑫5号集合资产管理计划合同、托管协议条款的公告》。修订后的资产管理合同于2020年4月3日生效。

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



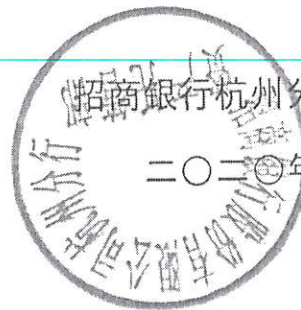
国融证券国融安鑫 5 号集合资产管理计划

2020 年一季度托管人报告

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、投资组合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

二〇二〇年四月二十四日

