

《国盛资管安心 1 号集合资产管理计划 2020 年第二季度资产管理报告》

计划管理人：国盛证券资产管理有限公司

计划托管人：南京银行股份有限公司

报告期：2020 年 04 月 01 日—2020 年 06 月 30 日

重要提示

本报告由管理人国盛证券资产管理有限公司（以下简称“管理人”或“本公司”）依据中国证监会发布的《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》及其他有关规定制作。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本计划资产，但不保证本计划一定盈利，也不保证最低收益。

本计划托管人南京银行股份有限公司已对本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容进行复核。

本报告中的财务资料未经审计。

一、资产管理计划概要

计划名称	国盛资管安心1号集合资产管理计划
计划类型	固定收益类集合资产管理计划
计划成立日	2019年7月30日
计划报告期末总份额	33,289,663.97 份
计划存续期	自本计划成立日开始至10年后对应的同月同日止（遇法定节假日、休息日自动顺延）。
投资目标	以追求收益增值为目标，在有效控制投资组合风险的前提下，追求资产净值的长期增值。
风险收益特征	本计划为固定收益类资产管理计划，主要投资于债券等固定收益类资产，属【R2】风险等级产品，该产品流动性较高，存在一定风险，适合具有匹配的风险承受能力且认同集合计划投资理念的投资者，包括符合合格投资者条件的个人投资者和机构投资者（法律法规禁止投资集合资产管理计划的除外）。
管理人	国盛证券资产管理有限公司
托管人	南京银行股份有限公司

二、管理人履职报告

（一）投资经理简介

2020年6月5日，本计划新增投资经理吴赣。

赵威，男，武汉理工大学管理科学与工程硕士，具有9年固定收益市场投资分析经验，在固定收益投资研究方面具备扎实功底，历任华泰证券固定收益部投资助理、国金证券固定收益部投资助理，东北证券北京分公司高级副总裁，东证融汇证券资产管理有限公司投资经理、固定收益二部总经理、金融市场部总经理，现任公司固定收益部（上海）总经理。赵威已取得证券从业资格、基金从业资格，

最近三年未被监管机构采取重大行政监管措施及行政处罚。

吴赣，女，现任国盛证券资产管理有限公司固定收益部（上海）投资经理。复旦大学工商管理硕士在读，历任上饶银行金融市场部同业业务高级经理、东证融汇证券资产管理有限公司固定收益二部投资助理。曾管理相关金融机构自营资产，参与管理集合及单一资产管理计划，具备银行和券商资管的复合型从业经验，在政策解读、银行指标分析及流动性管理有独到优势，对各类投资品种有深入研究及丰富的投资交易经验。吴赣已取得证券从业资格、基金从业资格，最近三年未被监管机构采取重大行政监管措施及行政处罚。

（二）投资经理工作报告

1、市场回顾和投资操作

2020年二季度，债券市场经历V型反弹，利率先下后上。

4月份，在全球疫情肆虐和国内疫情逐步缓解的背景下，央行加大操作力度，通过定向降准、再贷款和降低超储利率等方式释放流动性，带动四月份利率不断下探。而财政方面则受到两会推迟召开的影响未能同步推出，仅在4月中下旬提出要求提前下达1万亿专项债额度并于5月发行完毕。进入5月，受到地方债供给冲击的担忧，节后第一天市场即开启下跌，后伴随财政部和央行对财政赤字货币化的讨论日渐加深，市场对财政超预期的力度开始定价；此外，5月份公布的4月出口数据等也明显好于预期，市场同时开始担忧经济复苏的可能性，同时央行在巨量供给下未进一步释放流动性，全月利率几乎无间断的上行超过20BP。进入6月，央行政策转向总量适度和结构性政策创新，月初创设两个直达实体的政策工具，同时银行间资金利率中枢不断抬升，带动长债进一步调整，短债调整幅度更为明显；财政方面特别国债的市场化发行也使得利率供给端再加码，市场情绪持续羸弱，期间国常会提及降准以及下调再贷款再贴现利率等带来短暂的利率下行。

信用债方面，受利率市场波动的影响，信用债也出现了较为明显的V型走势。4月3日，央行宣布定向降准并下调超额存款准备金利率至0.35%，信用债一二级利率均进入快速下行通道，5月信用债各期限及各等级品种均进入上行调整区间。信用债波动区间相对利率债更为克制，信用利差表现为先扩大后压缩。5月

份以来受到收益率回调以及季节性因素影响，信用债发行金额又回落至 7500 亿元附近，净增量不足 1900 亿元，不到 4 月的 25%。进入 6 月，收益率虽然持续调整但是信用债的发行和净增量较 5 月份出现回升，分别达到 9327 亿元和 3117 亿元，但净增量未能回到 1-4 月的高点水平。

总结来看，二季度货币政策基调发生边际变化，同时财政政策不断加码，宏观政策的倾斜加上经济走向修复行情，无风险利率先下后上，曲线从牛陡走向熊平，相较于一季度末，1 年、5 年、10 年国债收益率分别上行 49BP、21BP、23BP，10 年国开收益率上行 15BP。

二季度产品投资操作方面，考虑到安心 1 号“月进月出”的开放特点，产品运作层面注重对于底层资产流动性的把控，以配置策略为主，通过精选个券提高账户持仓收益，同时在货币政策边际收紧的情况下对产品融资安排尽早规划及部署，保障流动性安全。

2、下阶段市场判断

展望三季度，经济仍处于阶段性的修复行情中，经济逐月复苏的概率仍然较大，而货币政策虽然流动性合理充裕的基调未有变化，但流动性已边际收紧，继续大幅放松的概率并不高，我们需要珍惜货币政策空间，以应对后续可能出现的变化。短期来看基本面、政策面和流动性对利率走势均不有利，短期需要规避风险，但在基本面尚未形成稳健增长之时，且疫情防控和海外经济尚有不确定性的情况下，无风险利率并不适合大幅增长，我们预计利率将进入宽幅震荡期，且已经逐步临近震荡上沿。

3、下阶段投资策略

2020 年三季度将继续密切关注市场走势，以票息策略为主，坚持中短久期持仓，同时合理控制杠杆以防范流动性风险；结合对细分产业及主体的全面分析，严选个券，防范信用风险。

（三）运作合规性声明

本报告期内，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》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计

划资产。

本报告期内，管理人未出现重大违法违规行为，本计划在主体资格、内部授权、销售推广、投资运作等方面符合资管业务相关规定。

（四）风险控制报告

本计划在运作过程中面临的风险主要包括：市场风险、信用风险、流动性风险、操作风险等。针对本计划风险，管理人制定了一系列严密有效的风险管理制度、办法、规程及指引，并建立了由董事会、监事(会)、经理层/风险管理委员会、风险管理部门、各风险管理单元组成的风险管理组织体系，且建立和完善对风险的事前评估和防范、事中监测和控制、事后稽查和提示的管理机制。各风险管理单元岗位人员在各个风险控制环节合理分工、相互独立、相互制衡，有效隔离和控制风险。

在本报告期内，本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本计划。本计划的投资决策、投资交易程序、投资权限等各方面均符合规定的要求；本计划持有的证券和其他金融资产符合资产管理合同要求；相关的信息披露和财务数据皆真实、准确、完整。

（五）公平交易专项说明

1、公平交易制度的执行情况

本报告期内，本计划管理人严格执行《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》中的第六十四条、第六十五条等监管细则，完善相应制度及流程，通过系统和人工等方式在各业务环节严格控制公平交易执行，公平对待公司管理的所有资产管理计划。公司每季度对旗下资产管理计划买卖的债券、股票等资产进行同向交易和反向交易监控。经数据分析，以及根据投资经理解释，未发现不公平对待各资产管理计划或资产管理计划之间相互利益输送的情况。

2、异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本计划有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。针对于场外市场开展的现券交易和回购交易的价格/利率偏离中国证券业协会比

较基准的异常交易数据，已按协会要求报备。

三、托管人履职报告

托管人履职报告详见附件。

四、资产管理计划投资表现

截止本报告期末，本计划单位净值 1.0637 元，累计单位净值 1.0637 元，本期单位净值增长率 1.5175%。

五、资产管理计划投资组合报告

(一) 报告期末投资组合情况

单位：人民币元

序号	项目	期末市值（元）	占总资产比例（%）
1	债券投资	21,554,420.00	52.6705
2	买入回购资产	14,681,000.00	35.8746
3	资产支持证券投资	3,000,000.00	7.3308
4	应收利息	903,348.20	2.2074
5	银行存款	733,000.13	1.7912
6	清算备付金	49,446.96	0.1208
7	存出保证金	1,915.58	0.0047
8	资产合计	40,923,130.87	100.0000

(二) 报告期末市值占本计划资产净值比例前十名证券投资明细

序号	证券代码	名称	期末市值（元）	占期末净值比例（%）
1	167009	20金湖01	4,000,000.00	11.2963
2	150877	18民泰债	3,998,320.00	11.2915
3	151986	19滨投02	3,467,940.00	9.7937

4	159988	19京采1C	3,000,000.00	8.4722
5	155074	18悦达01	2,995,200.00	8.4586
6	150491	18滇中01	2,004,960.00	5.6621
7	135737	16鑫鸿01	1,999,120.00	5.6456
8	150778	18通泰04	1,992,620.00	5.6273
9	122443	15桂金债	1,096,260.00	3.0959

(三) 份额变动情况

单位：份

期初总份额	本期参与份额	本期退出份额	期末总份额
18,152,268.00	36,793,359.68	21,655,963.71	33,289,663.97

六、资产管理计划资产负债情况

报告期末资产负债表

单位：人民币元

资产	期末余额	负债和所有者权益	期末余额
资产：		负债：	
银行存款	733,000.13	短期借款	0.00
结算备付金	49,446.96	交易性金融负债	0.00
存出保证金	1,915.58	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	24,554,420.00	卖出回购金融资产款	5,460,000.00
其中：股票投资	0.00	应付证券清算款	0.00
债券投资	21,554,420.00	应付赎回款	0.00
基金投资	0.00	应付管理人报酬	24,866.82
权证投资	0.00	应付托管费	621.64
资产支持证券投资	3,000,000.00	应付销售服务费	0.00
衍生金融工具	0.00	应付交易费用	0.00
买入返售金融资产	14,681,000.00	应交税费	17,129.70
应收证券清算款	0.00	应付利息	5,897.66
应收利息	903,348.20	应付利润	0.00
应收股利	0.00	其他负债	4,681.80
应收申购款	0.00	负债合计	5,513,197.62
贷款	0.00		
代理业务资产	0.00	所有者权益：	
融资租赁资产	0.00	实收基金	33,289,663.97
可供出售金融资产	0.00	资本公积	0.00

持有至到期投资	0.00	未分配利润	2,120,269.28
长期股权投资	0.00	所有者权益合计	35,409,933.25
长期应收款	0.00		
其他资产	0.00		
资产总计	40,923,130.87	负债和所有者权益总计	40,923,130.87

七、资产管理计划运用杠杆情况

总资产(元)	净资产(元)	杠杆比例	合同约定杠杆比例	是否符合约定
40,923,130.87	35,409,933.25	115.57%	200%	符合

八、资产管理计划费用支付情况

(一) 管理费

根据本计划合同约定，本计划的管理费按前一日集合计划的资产净值计提，管理费的年费率为0.4%。计算方法如下：

$$H = E \times \text{年管理费率} \div \text{当年天数}$$

H为每日应计提的集合计划管理费

E为前一日集合计划资产净值

本计划管理费每日计提，按季支付。经管理人与托管人双方核对无误后，由托管人根据管理人划款指令于次季首日起5个工作日内从集合计划资产中一次性支付给管理人。

本报告期内，本计划支付管理费18,700.47元。

(二) 托管费

根据本计划合同约定，本计划的托管费按前一日集合计划的资产净值计提，托管费的年费率为0.01%。计算方法如下：

$$H = E \times \text{年托管费率} \div \text{当年天数}$$

H为每日应计提的集合计划托管费

E为前一日集合计划资产净值

本计划托管费每日计提，按季支付。经管理人与托管人双方核对无误后，由托管人根据管理人划款指令于次季首日起5个工作日内从集合计划资产中一次

性支付给托管人。

本报告期内，本计划支付托管费467.47元。

（三）业绩报酬

1、收取业绩报酬的原则：

符合业绩报酬提取条件时，在本计划收益分配基准日、委托人退出日和本计划终止日计提并支付业绩报酬。业绩报酬提取频率不得超过每6个月一次，因委托人退出本计划，管理人按照本合同约定提取业绩报酬的，不受前述提取频率限制。

2、业绩报酬的计提基准标准及比例：

本计划的业绩报酬计提基准 \geq 当期债券市场利率水平*90%+1年期人民币存款基准利率*10%-集合计划费率

当期债券市场利率水平：根据集合计划投资范围、投资限制、投资策略及当期市场主要债券及其他固定收益品种的利率水平，通过研究分析确定。

1年期人民币存款基准利率：根据集合计划开放当日中国人民银行公布的1年期人民币存款基准利率确定。

集合计划费率：根据集合计划托管费、管理费、审计费用等集合计划合同中约定的费用以及从集合计划资产中缴纳的税费估算。

本计划业绩报酬的计提比例为60%。

3、业绩报酬支付：

业绩报酬由管理人计算，托管人不复核。托管人仅根据管理人发送的业绩报酬划付指令于5个工作日内将业绩报酬支付给管理人。若遇法定节假日、休息日，支付日期顺延。

本报告期内，本计划支付业绩报酬87,673.54元。

（四）其他费用（包含银行汇划手续费、账户维护费、交易费等）

本报告期内，本计划支付其他费用9,317.92元。

九、资产管理计划投资收益分配情况

本报告期内，本计划未进行收益分配。

十、投资经理变更、重大关联交易等重大事项

(一) 本报告期内，2020年6月5日，本计划新增投资经理吴赣。

上述变更均已通过管理人指定网站向投资者披露，并向中国证券投资基金业协会报备，同时报送中国证监会相关派出机构。

(二) 本报告期内，本计划未发生重大关联交易。

(三) 本报告期内，本计划发生其他重大事项如下：

本报告期内，本计划合同进行变更并取得托管人同意，管理人已通过指定网站向投资者进行征询，于2020年5月6日正式生效。

以上变更事项管理人已报中国证券投资基金业协会备案，并抄报中国证监会相关派出机构。

(四) 截止报告日，中国证监会对本公司股东国盛证券有限责任公司（以下简称“国盛证券”）出具了《关于对国盛证券有限责任公司实施接管的决定》，自2020年7月17日起，中国证监会对国盛证券实行接管，本公司作为国盛证券的全资子公司，一并纳入接管范围。接管期限自2020年7月17日起至2021年7月16日，期限届满确需继续接管的，中国证监会可依法决定延长接管期限。

本公司被接管后，业务正常经营，本公司与客户之间的各类业务合同继续履行，资管产品的申赎正常进行，资管产品依法托管，资产安全充分保障。

(五) 公司官方服务电话：0755-83270221

公司官方网址：www.gszq-am.com。

国盛证券资产管理有限公司

2020年7月27日

2020 年第 2 季度托管报告

国盛证券资产管理有限公司：

本托管人对我行托管的国盛资管安心 1 号集合资产管理计划 2020 年第 2 季报已收悉。

根据《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》，我部对贵公司编制的上述集合资产管理计划 2020 年第 2 季度报中的财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了复核，所复核的内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

