

国金慧多利债券 1 号集合资产管理计划

2020 年第二季度资产管理报告

第一节 重要提示

本报告由管理人国金证券股份有限公司（以下简称“管理人”）编制。管理人保证本报告所载资料的真实性、准确性和完整性。

本集合计划托管人招商银行股份有限公司上海分行（以下简称“托管人”）于 2020 年 7 月 17 日复核了本报告中的财务指标、净值表现及投资组合报告等数据，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

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计划说明书。

本报告相关财务资料未经审计。

本报告期间：2020 年 4 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日

本报告中的内容由管理人负责解释。

第二节 管理人、托管人履职情况

本报告期内，管理人严格遵守《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》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照《国金慧多利债券 1 号集合资产管理计划资产管理合同》等文件的约定进行，不存在任何损害委托人利益的行为。本集合计划资产独立于其自身固有财产、所管理的其他资管计划资产和客户资产，对资管计划资产单独记账、独立核算，不存在管理人管理、运用和处分资管计划资产所产生的债权与其自身固有财产、所管理的其他资管计划资产和客户资产产生的债务相抵销等情况。

招商银行具备完善的公司治理结构、内部稽核监控制度和风险控制制度，在对国金



慧多利债券 1 号集合资产管理计划托管的过程中，严格遵守有关法律法规、托管协议的规定，尽职尽责地履行托管义务并安全保管托管资产。

第三节 集合计划概况

集合计划名称：	国金慧多利债券 1 号集合资产管理计划
集合计划类型：	固定收益类
成立日：	2018 年 1 月 5 日
存续期：	8 年，可展期
报告期末集合计划总份额：	275,756,979.02 份 (其中含管理人持有份额 0.00 份，占比 0.00%)
投资目标：	在控制投资风险的基础上，追求稳健收益为投资目标。
管理人：	国金证券股份有限公司
托管人：	招商银行股份有限公司上海分行
注册登记机构：	国金证券股份有限公司

第四节 主要财务指标和投资表现

一、主要财务指标（单位：人民币元）

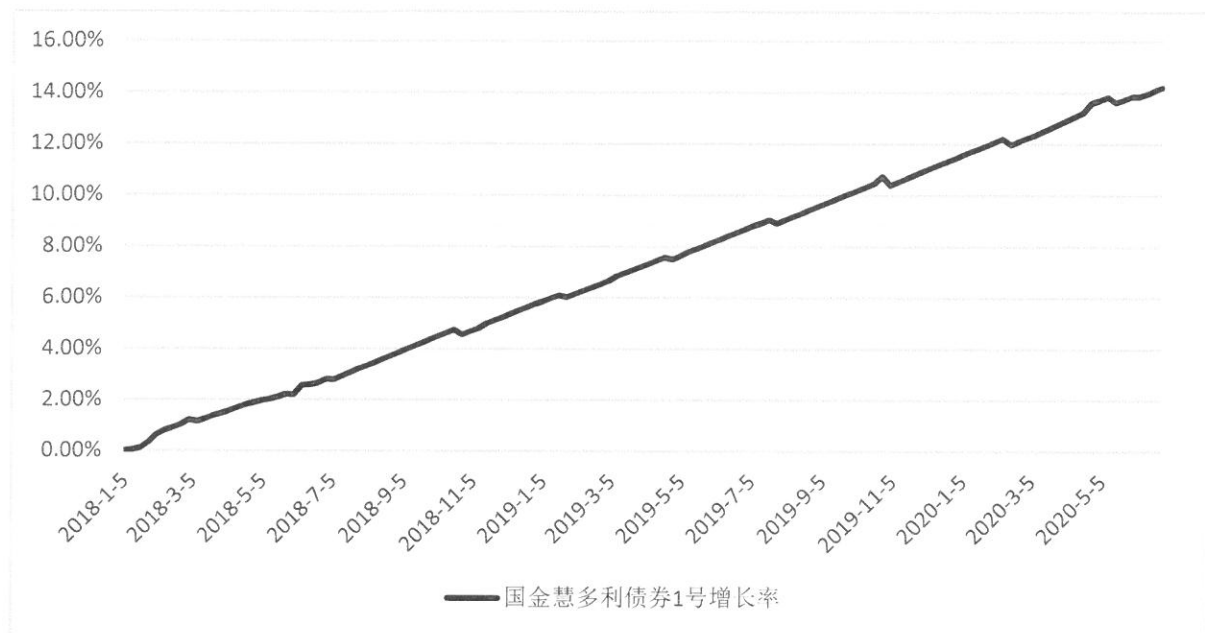
本期利润	3,159,171.01
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	2,957,255.96
加权平均每份额本期利润	0.0130
期末资产净值	277,896,720.31
期末每份额净值	1.0078
期末每份额累计净值	1.1431

二、投资杠杆水平

本报告期末，本集合计划投资杠杆率为 114.78%。

投资杠杆率=期末资产总值÷期末资产净值*100%

三、集合计划累计净值增长率历史走势图（数据截至2020年6月30日）



第五节 报告期内资产运作情况报告

一、业绩表现

截至 2020 年 6 月 30 日，本集合计划单位净值为 1.0078 元，累计单位净值 1.1431 元，本期集合计划净值增长率为 1.2756%。

二、投资经理简介

庄真渊：安徽大学财务管理学士，上海财经大学货币银行学硕士。2009 年 7 月加入国金证券固定收益部，从事债券交易、债券投资等工作。2018 年 3 月加入国金证券上海证券资产管理分公司，从事债券投资、交易等工作。已取得基金从业资格，且最近三年不存在被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚的情况。

三、投资经理工作报告

1、市场回顾和投资操作

二季度，利率债收益率大幅调整，利率债各期限收益率整体上行 20-50bp。全季看，国债收益率方面，1y、3y、5y 收益率分别上行 49p、38bp、22bp，7y、10y 国债收益率分别上行 26bp、23bp；国开债收益率方面，1y、3y、5y 国开债收益率分别上行 34bp、40bp、33bp，7y、10y 国开债收益率分别上行 24bp、15bp。

3月27日政治局会议后，4月初多项刺激政策及举措陆续落地，包括逆回购利率下调，定向降准等。宽松资金面带动下，短端利率快速下行，已至相对历史低位。国债收益率方面，1y、3y、5y、7y、10y收益率分别下行55BP、49BP、47BP、12BP、3BP；国开收益率方面，1y、3y、5y、7y、10y收益率分别上行63BP、56BP、44BP、41BP、14BP。

5月债市整体表现较弱。上旬利空担忧情绪发酵、交易性机构集中止盈抛压、风险资产及大宗表现坚挺，债市收益率低位反弹；中旬，经济金融数据组合表现中性，逆周期调节下社融增速继续走高、通胀趋势回落、经济数据需求端偏弱，风险资产回落，债市情绪有所稳定。下旬，市场“降息”预期暂时性落空、利率债大量发行带来较大的缴款压力，资金面小幅趋紧，债市再度陷入震荡。国债收益率方面，1y、3y、5y、7y、10y收益率分别上行45BP、45BP、44BP、27BP、17BP；国开收益率方面，1y、3y、5y、7y、10y收益率分别上行60BP、47BP、46BP、40BP、17BP。

6月央行货币政策持续边际收敛，引发市场对货币政策预期重塑，导致债券市场出现大幅调整。资金面整体较为紧张，利率债收益率明显上行。国债收益率方面，1y、3y、5y、7y、10y收益率分别上行58BP、49BP、33BP、18BP、12BP；国开收益率方面，1y、3y、5y、7y、10y收益率分别上行40BP、48BP、33BP、24BP、上行11BP。

本季度信用债收益率持续调整，非标问题频发，信用债融资成本抬升。3M各等级收益率上行31-51bp，6M各等级收益率上32-42bp，1y各等级收益率上行24-40bp，3y各等级收益率上行23-43bp，5y各等级收益率上29-47bp。

4月，信用债调整滞后于利率债，下行幅度不及利率债，信用利差全面走阔。3M各等级收益率下行21bp-41bp，6M各等级收益率下行34bp-53bp，1y各等级收益率下行42-下行67bp，3y各等级收益率下行28bp-58bp，5y各等级收益率下行17-49bp。

5月，信用债净融资额明显回落，月末信用利差明显收缩。3M各等级收益率上行8-20bp，6M各等级收益率上行10-26bp，1y各等级收益率上行15-26bp，3y各等级收益率上行31-40bp，5y各等级收益率上行32-39bp。

6月，信用债市场收益率明显上行。3M各等级收益率上行53-63bp，6M各等级收益率上行62-67bp，1y各等级收益率上行62-73bp，3y各等级收益率上行40-50bp，5y各等级收益率上行31-48bp。

2、市场展望和投资策略

随着对结构性存款的进一步监管加强，加之部分数量型工具可能适时退出，短端利

率再度大幅下行的空间不大，7 天回购利率中枢预计在 2.2%-2.4%。同时，国常会对债券收益率下行的表态，以及经济复苏仍存在不确定性，长端利率大幅上行的风险也相对较小。权益市场风险偏好持续回升，股债跷跷板效应明显，对固定收益类产品也有一定的冲击。预计未来一季度，收益率将维持弱势震荡的态势，收益率中枢或将小幅上行。

在配置策略上，利率债方面，短期内有一定交易机会，但幅度可能有限，波段交易需注意止盈止损。中长期来看债券收益率仍有一定上行压力，仓位整体仍需以降久期为主；信用债方面，重点挖掘票息策略和信用利差策略，可在风险控制的前提下，进一步下沉城投平台资质，重点关注弱主体、强担保的城投平台；转债方面，适度增加仓位，关注券商、地产后周期、新能源车等相关板块，灵活操作。

四、收益分配情况

本报告期内，本集合计划未进行收益分配。

五、管理费、托管费及业绩报酬（如有）情况

项目	计提基准或费率	计提方式	支付方式
管理费	0.3%/年	每日计提	按季
托管费	0.01%/年	每日计提	按季
业绩报酬	对每个对每个封闭期内参与份额超过当期业绩报酬计提基准的部分计提 60% 作为管理人业绩报酬。	每一个开放日及清算结束日计提	发生时支付

六、投资账户信息披露

账户的开立单位	账号/代码	用途
中国证券登记结算有限责任公司上海分公司	D890117434	交易用途
国金期货有限责任公司	801111092	交易用途
银行间市场清算所股份有限公司	B2138582	交易用途
中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司	0899163404	交易用途
中央国债登记结算有限责任公司	00000028539	交易用途

第六节 集合计划财务报告

一、集合资产管理计划资产负债表

日期：2020-06-30

单位：人民币元

资产	期末余额	年初余额
资 产：		
银行存款	1,284,823.33	3,362,822.10
结算备付金	45,650.68	173,772.99
存出保证金	3.76	56.67
交易性金融资产	308,037,181.38	204,462,516.44
其中：股票投资	0.00	0.00
债券投资	234,965,998.42	29,887,500.00
基金投资	0.00	0.00
权证投资	0.00	0.00
资产支持证券投资	73,071,182.96	174,575,016.44
衍生金融工具	0.00	0.00
买入返售金融资产	1,900,120.95	0.00
应收证券清算款	0.00	0.00
应收利息	7,706,898.61	6,774,101.61
应收股利	0.00	0.00
应收申购款	0.00	0.00
其他资产	0.00	0.00
资产合计	318,974,678.71	214,773,269.81

集合计划资产负债表（续）

单位：人民币元

负债与持有人权益	期末余额	年初余额
负 债：		
短期借款	0.00	0.00
交易性金融负债	0.00	0.00
衍生金融负债	0.00	0.00
卖出回购金融资产款	40,764,753.87	0.00
应付证券清算款	0.00	0.00

应付赎回款	0.00	0.00
应付管理人报酬	182,254.12	161,472.06
应付托管费	6,075.12	5,382.47
应付销售服务费	0.00	0.00
应付投资顾问费	0.00	0.00
应付交易费用	3,438.73	593.66
应交税费	49,296.74	6,294.31
应付利息	64,653.70	0.00
应付利润	0.00	0.00
其他负债	7,486.12	5,000.00
负债合计	41,077,958.40	178,742.50
所有者权益：		
实收基金	275,756,979.02	212,310,532.56
未分配利润	2,139,741.29	2,283,994.75
所有者权益合计	277,896,720.31	214,594,527.31
负债和所有者权益总计	318,974,678.71	214,773,269.81

二、集合资产管理计划经营业绩表

日期：2020年04月-2020年06月

单位：人民币元

序号	项目	本期数	本年累计数
1	一、收入	4,621,807.60	8,309,216.17
2	1、利息收入	4,447,320.30	8,133,824.49
3	其中：存款利息收入	5,030.45	16,489.18
4	债券利息收入	2,914,298.82	3,646,772.48
5	资产支持证券利息收入	1,612,687.67	4,544,028.25
6	买入返售证券收入	191.38	33,733.69
7	利息收入-增值税贷款服务抵减	-84,888.02	-107,199.11
8	2、投资收益	-28,157.27	-27,252.89
9	其中：股票投资收益	0.00	0.00
10	债券投资收益	-31,679.61	-30,748.10
11	基金投资收益	0.00	0.00
12	权证投资收益	0.00	0.00
13	资产支持证券投资收益	3,528.16	3,528.16
14	衍生工具收益	0.00	0.00
15	股利收益	0.00	0.00

16	个股期权收益	0.00	0.00
17	投资收益-差价收入增值税抵减	-5.82	-32.95
18	3、公允价值变动收益	202,644.57	202,644.57
19	4、其他收入	0.00	0.00
20	二、费用	1,462,636.59	2,652,029.84
21	1、管理人报酬	1,062,288.84	1,916,810.71
22	2、托管费	6,075.12	11,300.03
23	3、销售服务费	0.00	0.00
24	4、交易费用	1,174.52	1,757.84
25	5、利息支出	373,208.10	691,257.60
26	其中：卖出回购金融资产支出	373,208.10	691,257.60
27	6、其他费用	8,973.24	17,306.30
28	7、增值税金及附加税	10,916.77	13,597.36
29	三、利润总和	3,159,171.01	5,657,186.33

第七节 投资组合报告

一、报告期末资产组合情况

项目名称	项目市值（元）	占总资产比例
股票	0.00	0.00%
债券 ^①	308,037,181.38	96.57%
基金	0.00	0.00%
回购	1,900,120.95	0.60%
证券理财产品	0.00	0.00%
银行存款及清算备付金合计	1,330,474.01	0.42%
其他 ^②	7,706,902.37	2.42%
合计	318,974,678.71	100.00%

注：①债券包括：国债、金融债、央行票据、（超）短期融资券、中期票据、企业债、公司债、非公开定向债务融资工具PPN、资产支持证券、可转换债券、可分离交易债券、可交换债券等。

②其他包括：存出保证金、应收利息、应收股利、证券清算款等。

1、报告期末市值占集合计划资产净值前五名债券明细

序号	代码	名称	数量（张）	市值（元）	占净值比例
1	166955	20 仙游 02	400,000	39,992,547.94	14.39%
2	1015510	15 金光纸业	400,000	39,773,480.00	14.31%

	74	MTN001			
3	0317720 42	17 南充空港 PPN001	300,000	30,075,810.00	10.82%
4	162275	19 安国投	300,000	29,983,800.00	10.79%
5	166284	20 天生债	250,000	25,046,505.48	9.01%

2、报告期末市值占集合计划资产净值前五名回购明细

序号	代码	名称	数量（张）	市值（元）	占净值比例
1	000001	R001	1,900,120.95	1,900,120.95	0.68%

二、报告期末本计划计划投资期货交易情况说明

1、报告期末本集合计划投资的期货持仓和损益明细

本集合计划本报告期末未持有期货投资。

2、本集合计划投资期货的投资政策

本集合计划本报告期末未持有期货投资。

三、场外衍生品交易情况说明

1、报告期末本集合计划投资的场外衍生品持仓和损益明细

本报告期末，本集合计划未持有场外衍生品投资。

2、本集合计划投资场外衍生品的投资政策

本报告期末，本集合计划未持有场外衍生品投资。

第八节 集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	203,815,148.58
红利再投资份额	0.00
报告期间参与份额	116,284,251.00
报告期间退出份额	44,342,420.56
报告期末份额总额	275,756,979.02

第九节 重要事项提示

一、关联交易情况

1、本集合计划投资于管理人及其关联方管理的资产管理计划或资产支持证券的情形

证券代码	证券名称	数量（股/张）	总金额（元）
168468	QCXF1B	160,000	16,000,000.00
168467	QCXF1A2	90,000	9,000,000.00

2、本集合计划投资于管理人、托管人及其关联方发行的证券的情形

本报告期内，本集合计划未发生投资于管理人、托管人及其控股股东、实际控制人或者其他关联方发行的证券。

3、本集合计划投资于管理人、托管人及其关联方承销期内承销的证券的情形

承销商名称	证券代码	证券名称	集合计划在承销期内买入	
			数量（股/张）	总金额（元）
国金证券股份有限公司	166955	20 仙游 02	400,000	39,992,547.94
国金证券股份有限公司	168468	QCXF1B	160,000	16,000,000.00
国金证券股份有限公司	168467	QCXF1A2	90,000	9,000,000.00

注：托管人关联方以托管人所提供名单为准。

4、本集合计划直接或间接为关联方提供或者变相提供融资的情形

本报告期内，本集合计划不存在直接或间接为管理人、托管人及其控股股东、实际控制人或者其他关联方提供或者变相提供融资的情形。

5、关联方参与本集合计划的情形

本报告期内，本集合计划发生管理人董事、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，参与份额 10,204,418.42 份。

二、本集合计划相关诉讼情况

本报告期内，本集合计划管理人及托管人在本报告期内没有发生与本集合计划相关

的诉讼事项。

三、其他相关事项

1、本报告期内，本集合计划于 2020 年 5 月 13 日变更《国金慧多利债券 1 号集合资产管理计划资产管理合同》、《国金慧多利债券 1 号集合资产管理计划说明书》、《国金慧多利债券 1 号集合资产管理计划风险揭示书》中相关条款内容。

第十节 信息披露的查阅方式

网址：www.gjzq.com.cn

电话：021-60935621



