

《国盛资管安心 1 号集合资产管理计划 2020 年第四季度资产管理报告》

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 10 月 01 日—2020 年 12 月 31 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	38,959,879.05 份
计划存续期	自计划成立之日起10年
风险等级	R2
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

赵威，男，现任国盛证券资产管理有限公司固定收益部（上海）总经理。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。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年四季度，债券市场先上后下，宽幅震荡。

10月份，节后避险情绪回落，叠加社融好于预期等影响利率出现明显上行，10月15日MLF投放超预期带动利率转向，10月中下旬持续下行；11月份受到美国大选、疫苗研发、永煤事件三重冲击，上半月利率再次大幅上行，至11月下旬金融委发声维稳信用市场，利率出现修复行情，之后维持窄幅震荡；12月份受到超预期宽松资金面的带动，利率市场大幅下行，尤其是短端利率，1年期国债下行接近40BP。

信用债方面，10月份跟随利率市场先上后下，进入11月份，AAA评级地方国企的华晨汽车集团控股有限公司、永城煤电控股集团有限公司先后爆出信用违约事件，冲击市场信仰，信用债市场大幅调整，收益率和利差随之上行，弱资质主体信用风险溢价明显走阔。相比高等级债券，中低等级信用利差上行幅度更大，信用分层加剧，同时带来流动性分层。11月底至年末，监管维护信用市场，市场情绪缓和，高等级平稳回落，中低等级震荡上浮，信用利差持续分化。

总结来看，四季度受基本面上行和政策面边际转松等影响，利率走势宽幅震荡，短端更多受益于宽松资金面，曲线进一步陡峭，相较于三季度末，1年、5年、10年国债收益率分别下行17BP、10BP、1BP，10年国开收益率下行19BP（含活跃券换券）。

操作上，本计划维持低位杠杆的配置型策略，保持持仓高流动性的特点，同时积极把握市场行情，结合产品开放退出期情况，于利率高点融出逆回购，进行流动性管理，相机对资产进行投资交易。

2、下阶段市场判断

展望2021年一季度，永煤事件影响逐步修复，信用债市场回暖，阶段性的宽松环境有边际收紧的可能，受信用周期驱动，地产、瑕疵国企、弱城投与银行次级债承压。在盈利改善惯性与社融见顶的组合下，信用投资需谨慎关注尾部风险。另一方面，基本面尚未看到同比见顶迹象，利率仍存一定的上行风险，但疫

情反复下短期上行压力小于长期压力，建议关注防疫措施升级对基本面的阶段性影响，交易性机会仍存。

3、下阶段投资策略

下阶段将以风险管理和精细化个券选择为主，在严控信用风险、流动性风险等风险的前提下，积极寻找具有一定性价比的短久期品种进行配置，努力在防范产品风险的前提下增厚投资收益。

（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，并按照相关规定建立了风险管理组织体系，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 1.0942 元，累计单位净值 1.0942 元，本期单位净值增长率 1.2305%。

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	买入回购资产	23,940,000.00	56.0054
2	债券投资	17,093,492.94	39.9886
3	银行存款	992,504.18	2.3220
4	应收利息	455,590.46	1.0658

5	清算备付金	264,285.72	0.6182
6	资产合计	42,745,873.30	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	114403	18沐东债	6,103,212.94	14.3168
2	167009	20金湖01	4,000,000.00	9.3831
3	155074	18悦达01	2,986,200.00	7.0050
4	150491	18滇中01	2,004,960.00	4.7032
5	135737	16鑫鸿01	1,999,120.00	4.6895

(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
50,807,591.80	60,817,337.89	72,665,050.64	38,959,879.05

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	992,504.18	短期借款	0.00
结算备付金	264,285.72	交易性金融负债	0.00
存出保证金	0.00	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	17,093,492.94	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	17,093,492.94	应付赎回款	0.00
基金投资	0.00	应付管理人报酬	70,106.31
权证投资	0.00	应付托管费	1,752.65
资产支持证券投资	0.00	应付销售服务费	0.00

衍生金融工具	0.00	应付交易费用	575.50
买入返售金融资产	23,940,000.00	应交税费	33,723.17
应收证券清算款	0.00	应付利息	0.00
应收利息	455,590.46	应付利润	0.00
应收股利	0.00	其他负债	10,000.00
应收申购款	0.00	负债合计	116,157.63
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	38,959,879.05
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	3,669,836.62
长期股权投资	0.00	所有者权益合计	42,629,715.67
长期应收款	0.00		
其他资产	0.00		
资产总计	42,745,873.30	负债和所有者权益总计	42,745,873.30

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
42,745,873.30	42,629,715.67	100.27%	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48,880.80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 1,221.99 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 $\times 90\%$ + 1 年期人民币存款基准利率 $\times 10\%$ - 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 99,691.88 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9,822.66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, 本计划投资经理未发生变更。
- (二) 本报告期内, 本计划未发生重大关联交易。
- (三) 本报告期内, 本计划未发生其他重大事项。
- (四) 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

2021年01月28日

