

国信转债增强集合资产管理计划
2020年第4季度管理报告
(2020年10月01日—2020年12月31日)

重要提示

本报告依据《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》、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》及其他有关规定制作。

国信转债增强集合资产管理计划（以下简称“本集合计划”或“集合计划”）已按照相关法规要求备案，并取得中国证券投资基金业协会出具的备案文件《资产管理计划备案证明》（产品编码：SAH220）。

管理人承诺以诚实信用、谨慎勤勉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。

托管人已于2021年01月__日复核了本报告。

本报告相关数据未经会计师事务所审计。

管理人保证本报告书中所载资料的真实性、准确性和完整性。

本报告书中的内容由管理人负责解释。

一、集合计划简介

（一）基本资料

名称：国信转债增强集合资产管理计划

类型：集合资产管理计划

成立日：2017年10月31日

成立规模：53,663,097.06份

报告期末计划总份额：81,233,436.14份

存续期：无固定期限

管理人：国信证券股份有限公司

托管人：平安银行股份有限公司

注册登记机构：国信证券股份有限公司

（二）管理人

名称：国信证券股份有限公司

设立日期：1994年6月

注册地址：深圳市红岭中路1012号国信证券大厦

办公地址：深圳市红岭中路1012号国信证券大厦

法定代表人：何如

资产管理业务批准文号：证监机构字【2002】176号

网址：www.guosen.com.cn

（三）托管人

名称：平安银行股份有限公司

办公地址：广东省深圳市深南中路1099号

法定代表人：杨志群

联系人：陈楚鑫

联系方式：0755-82756409

二、主要财务指标

1、主要财务指标

序号	主要财务指标	本季度
1	集合计划本期利润（元）	1,843,876.60
2	集合计划本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额（元）	807,991.38
3	期末集合计划资产净值（元）	99,426,876.41
4	期末单位集合计划资产净值（元）	1.224
5	期末单位集合计划累计资产净值（元）	1.224
6	本期集合计划单位净值增长（元）	0.022

2、财务指标计算公式

（1）期末单位集合计划资产净值 = 期末集合计划资产净值 ÷ 集合计划份额

（2）期末单位集合计划累计资产净值 = 期末单位集合计划资产净值 + 单位集合计划累计分红值

（3）本期集合计划单位净值增长 = 本期末集合计划单位累计净值 - 上期期末集合计划单位累计净值

3、投资收益分配

本报告期内本集合计划未进行收益分配

三、集合计划管理人履职报告

（一）投资表现

本集合计划于2017年10月31日成立，截至2020年12月31日，集合计划单位净值为1.224元，累计单位净值为1.224元，本期单位净值上涨0.022元。

（二）投资经理简介

严福崧、凌铃，严福崧，武汉大学经济学硕士，曾任职于长城证券金融研究所高级研究员；固定收益部债券研究员、投资经理、信用研究负责人，执行董事。现任国信证券资产管理总部投资主办。

凌铃，中央财经大学金融学硕士，具有7年以上证券从业经历，曾任职安信证券固定收益部策略研究员、投资经理，重庆农商行总行资金部债券/衍生品交易岗。

（三）投资经理工作报告

1、投资回顾

回顾第四季度，中国经济复苏延续稳中向好态势。11月规上工业增加值同比7.0%，外需相关行业拉动显著。11月社会消费品零售总额同比5.0%，较10月加快0.7个百分点。1-11月全国固定资产投资同比增长2.6%，民间投资增速年内首次转正，投资结构进一步优化。11月出口同比增速为21.1%，防疫物资出口持续景气，传统商品出口增速明显上升。极寒天气及强劲生产导致南方等地相继发布有序用电或限电通知。

疫情方面英国新冠病毒变异失控，伦敦等英国东南部地区实施“严格封城”，欧盟多国启动对英国的旅行和航空禁令。美国累计新冠确诊病例突破2100万人，疫苗接种缓慢，经济复苏前景仍然难测。美联储最新决议维持基准利率不变，美国财政实施新一轮刺激计划。我国国内多地陆续发现聚集性病例，疫情防控形势仍然严峻。

11月美国总统大选结果出炉，民主党候选人拜登击败特朗普当选。美国政党轮替后将在防疫、经贸、全球治理等多个领域与我国重新展开竞争与合作。11月中日韩澳新及东盟十国共同签署《区域全面经济伙伴关系协定》（RCEP），中国与东

亚、东南亚的贸易壁垒有望显著下降。12月中欧签署全面投资协议，中欧将在多个领域互相开放市场，进一步巩固两个经济体的国际投资和贸易地位。

四季度债券市场由跌转涨，信用违约冲击是造成市场剧烈波动的主因。11月10日永煤债券违约给信用市场带来巨震，在宏观环境向好、煤炭利润走高背景下，永煤“意外”违约引发市场恐慌。其他“两高一剩”及河南、网红区域企业信用债受到冲击，相关债券一级取消发行，二级市场被集中抛售，估值大幅下跌。信用风险陡增致使固收产品大量赎回，流动性较好的利率品种也遭遇抛售。

永煤违约引起国务院金稳委快速反应，要求推动债券市场持续健康发展，严厉处罚各种“逃废债”行为。中央经济工作会议指出积极财政、稳健货币政策不急转弯，把握好政策时度效。央行四季度例会表示保持货币政策的连续性、稳定性、可持续性。操作上央行于11月末超预期投放2000亿元MLF，此后持续投放跨年流动性维护市场平稳。在央行流动性呵护下债市恐慌情绪有所缓解，利率冲高回落并走出本轮熊市以来最大幅度反弹。

2、投资展望

2021年上半年，国内各项经济指标将陆续冲高，在政策“不急转弯”的前提下经济继续保持韧性。房地产受三条红线约束将延续平稳，冬季海外疫情加剧支持出口保持高位，受益于经济回暖及财政支出力度加大，消费、基建领域热度将进一步提升。央行政策操作将在维稳市场及防范风险中取平衡。考虑到当前利率点位仍位于历史中低水平，债券市场趋势性行情尚未到来。预计一季度债券市场将宽幅震荡，在流动性宽松格局下，可适度提高组合杠杆，配置短久期中高评级信用债以观后市。

（四）风险控制报告

1、集合计划运作合规性声明

本报告期内，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》、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》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集合计划资产，在严格控制风险的基础上，为集合计划持有人谋求最大利益。本报告期内，本集合计划运作合法合规，无损害集合计划持有人利益的行为，本集合计划的投资管理符合有关法规的规定。

2、风险控制报告

本报告期内，集合计划管理人通过独立的风险控制部门，加强对各项业务风险的事前、事中监控和事后评估，日常对集合资产管理业务的重大事项进行风险评估，并提出风险控制措施。风险控制部门定期对业务授权、投资交易进行了全面细致的审查，对业务中出现的问题，风险控制部门已进行及时的风险揭示，并督促相关部门尽快解决。本次风险控制报告综合了集合计划管理人全面自查和风险控制部门日常监控、重点检查的结果。

风险控制部门采用授权管理、逐日监控、定期与不定期检查等多种方法对集合计划的管理运作进行风险控制。

在本报告期内，本集合计划管理人对集合计划的管理始终都能按照有关法律法规、公司相关制度和《国信转债增强集合资产管理合同》及《国信转债增强集合资产管理计划说明书》的要求进行。本集合计划的投资决策、投资交易程序、投资权限等各方面均符合规定的要求；交易行为合法合规，未出现异常交易、操纵市场的现象；未发现内幕交易的情况；相关的信息披露和财务数据皆真实、完整、准确、及时。

四、集合计划财务报告

（一）集合计划会计报告书

1、集合计划资产负债表（2020年12月31日）

单位：人民币元

资产	期末余额	负债与持有人权益	期末余额
资 产：		负 债：	
银行存款	729,834.76	短期借款	0.00
结算备付金	2,598,656.09	交易性金融负债	0.00
存出保证金	14,600.83	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	124,912,597.85	卖出回购金融资产款	29,999,850.00
其中： 股票投资	0.00	应付证券清算款	3,371.24
债券投资	124,912,597.85	应付赎回款	0.00
基金投资	0.00	应付管理人报酬	33,474.41
权证投资	0.00	应付托管费	6,694.92

资产支持证券投资	0.00	应付销售服务费	0.00
私募产品投资	0.00	应付交易费用	4,384.40
衍生金融工具	0.00	应交税费	20,312.68
买入返售金融资产	0.00	应付利息	0.00
应收证券清算款	0.00	应付利润	0.00
应收利息	1,256,374.53	其他负债	17,100.00
应收股利	0.00	负债合计	30,085,187.65
应收申购款	0.00		
其他资产	0.00	所有者权益：	
		实收基金	81,233,436.14
		未分配利润	18,193,440.27
		所有者权益合计	99,426,876.41
资产合计	129,512,064.06	负债和所有者权益总计	129,512,064.06

2、集合计划经营业绩表（2020年10月01日--2020年12月31日）

单位：人民币元

序号	项目	本季数	本年累计数
1	一、收入	2,167,542.89	5,566,921.19
2	1、利息收入	607,669.25	3,264,939.70
3	其中：存款利息收入	9,047.32	30,476.26
4	债券利息收入	598,621.93	3,054,978.58
5	资产支持证券利息收入	0.00	158,000.68
6	买入返售证券收入	0.00	21,484.18
7	其他利息收入	0.00	0.00
8	2、投资收益	522,389.90	3,332,273.20
9	其中：股票投资收益	0.00	0.00
10	债券投资收益	481,194.80	3,411,141.39
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	0.00	12,950.00

14	衍生工具收益	51,000.00	8,150.00
15	股利收益	0.00	0.00
16	个股期权收益	0.00	0.00
17	其他投资收益	0.00	0.00
18	增值税抵减	-9,804.90	-99,968.19
19	3、公允价值变动收益	1,035,885.22	-1,055,854.41
20	4、其他收入	1,598.52	25,562.70
21	二、费用	323,666.29	1,107,268.58
22	1、管理人报酬	100,666.83	548,492.40
23	2、托管费	20,133.41	79,845.37
24	3、销售服务费	0.00	0.00
25	4、交易费用	3,565.04	33,922.77
26	5、利息支出	184,308.86	386,432.13
27	其中：卖出回购金融资产支出	184,308.86	386,432.13
28	6、其他费用	11,261.06	40,100.00
29	7、增值税金及附加税	3,731.09	18,475.91
30	8、资产减值损失	0.00	0.00
31	三、利润总和	1,843,876.60	4,459,652.61

3、集合计划费用支付标准、计算方法、支付方式和时间

项目	当前计提基准或费率	支付方式	计提方式
管理费	管理费按前一日集合计划资产净值计提，管理费的年费率为0.4%。	按月支付	每日计提
托管费	托管费按前一日集合计划资产净值计提，托管费的年费率为0.08%/年。	按月支付	每日计提
业绩报酬	业绩报酬计提日为本集合计划委托人退出日和集合计划清算结束日，以份额参与日（如份额为推广期参与，	在符合业绩报酬计提条件时，在本集合计划委托人退出日和本集合计划终止日计提业绩报酬	业绩报酬在业绩报酬计提日计提，由管理人向托管人发送业绩报酬划付指

	<p>则参与日为集合计划成立日)到本次业绩报酬计提日的年化收益率,作为计提业绩报酬的基准。管理人以超额比例的方式提取业绩报酬。</p>		<p>令,托管人于5个工作日内从集合计划资产中将计提的业绩报酬一次性支付给管理人</p>
--	---	--	--

(二) 集合计划投资组合报告 (2020年12月31日)

1、资产组合情况

资产项目	期末市值 (人民币元)	占总资产比例
银行存款、清算备付金、应收证券清算款和存出保证金	3,343,091.68	2.58%
股票投资	0.00	0.00%
债券投资	124,912,597.85	96.45%
基金投资	0.00	0.00%
资产支持证券投资	0.00	0.00%
私募产品投资	0.00	0.00%
买入返售金融资产	0.00	0.00%
应收利息、红利和其他应收款项	1,256,374.53	0.97%
其他资产	0.00	0.00%
合计	129,512,064.06	100.00%

2、按市值占净值比例大小排序的前十名股票投资明细

本报告期末股票投资余额为零。

3、按市值占净值比例大小排序的前十名基金投资明细

本报告期末基金投资余额为零。

4、按市值占净值比例大小排序的前十名私募基金投资明细

本报告期末其他私募基金投资余额为零。

5、按市值占净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	代码	简称	期末数量(张)	期末市值(元)	占期末计划净值的比例(%)
1	175126	20远东七	100,000.00	10,000,000.00	10.06
2	136624	16融创07	100,000.00	9,918,000.00	9.98
3	101901017	19鲁钢铁MTN003	100,000.00	9,855,000.00	9.91
4	101901748	19海淀国资MTN003	100,000.00	9,831,000.00	9.89
5	110053	苏银转债	90,000.00	9,731,700.00	9.79
6	136143	16万达01	80,000.00	8,004,000.00	8.05
7	127012	招路转债	52,064.00	5,433,711.42	5.47
8	110065	淮矿转债	42,000.00	5,296,200.00	5.33
9	113011	光大转债	40,000.00	4,945,600.00	4.97
10	110067	华安转债	40,000.00	4,719,600.00	4.75
合计				77,734,811.42	78.18

6、按市值占净值比例大小排序的前十名权证投资明细

本报告期末权证投资余额为零

7、按市值占净值比例大小排序的前十名衍生工具投资明细

本报告期末其他衍生工具投资余额为零。

8、按市值占净值比例大小排序的前十名其他固定收益品种投资明细

本报告期末其他固定收益品种投资余额为零

(三) 集合计划份额变动情况

单位：份

项目	本季度
期初份额总额	84,230,686.76
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	2,997,250.62
报告期末份额总额	81,233,436.14

（四）集合计划运作杠杆情况

截至2020年12月31日，资产总值与资产净值比例为:1.30

五、重要事项提示

（一）本集合计划管理人及托管人在本报告期内没有发生涉及本集合计划管理、财产、托管业务的重大诉讼事项。

（二）本集合计划聘请的会计师事务所没有发生变更。

（三）本集合计划管理人、托管人办公地址没有发生变更。

（四）本报告期内集合计划的投资组合策略没有重大改变。

（五）本集合计划的管理人、托管人涉及托管业务机构及其高级管理人员没有受到任何处罚。

（六）在本报告期内本集合计划未投资于管理人以及与管理人有关联方关系的公司发行的证券。

（七）在本报告期内，本集合计划管理人工、配偶未参与本集合计划。

（八）报告期内本集合计划未调整投资经理。

六、备查文件目录

（一）本集合计划备查文件目录

- 1、《国信转债增强集合资产管理计划说明书》
- 2、《国信转债增强集合资产管理合同》
- 3、《国信转债增强集合资产管理计划风险揭示书》
- 4、《资产管理计划备案证明》（产品编码：SAH220）
- 5、管理人资产管理业务资格批件、营业执照

（二）存放地点及查阅方式

查阅地址：深圳市红岭中路1012号国信证券大厦26楼

网址：www.guosen.com.cn

客服热线：95536

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人国信证券股份有限公司。

