

国融合泉 1 号集合资产管理计划

2021 年第四季度报告

计划管理人：国融证券股份有限公司

计划托管人：兴业证券股份有限公司

报告期间：2021 年 10 月 1 日至 2021 年 12 月 31 日

目录

一、重要提示.....	1
二、集合计划概况.....	1
三、管理人履职报告.....	1
(一) 投资经理简介.....	1
(二) 管理人履职情况.....	2
(三) 报告期内投资经理工作报告.....	2
四、托管人履职报告.....	2
五、资产管理计划投资表现.....	3
(一) 净值表现 (2021. 10. 1-2021. 12. 31)	3
(二) 主要财务指标 (2021. 10. 1-2021. 12. 31)	3
六、投资组合报告 (2021 年 12 月 31 日)	4
(一) 投资组合情况.....	4
(二) 本报告期内份额变动情况.....	4
七、资产管理计划运用杠杆情况.....	5
八、 财务会计报告.....	6
(一) 资产负债表.....	6
(二) 损益表.....	7
九、资产管理计划支付的管理费、托管费、业绩报酬等费用的计提基准、计提方式和支付方式.....	8
十、资产管理计划投资收益分配情况.....	8
十一、投资经理变更、重大关联交易等涉及投资者权益的重大事项.....	9
十二、信息披露的查阅方式.....	9

一、重要提示

本报告由国融合泉1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。

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管理合同、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：2021年10月1日至2021年12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	国融合泉1号集合资产管理计划
产品类型	混合类集合资产管理计划
成立日期	2018年4月18日
存续期限	8年
管理人	国融证券股份有限公司
托管人	兴业证券股份有限公司
注册登记机构	中国证券登记结算有限责任公司

三、管理人履职报告

（一） 投资经理简介

赵国琳，女，英国曼切斯特大学管理学硕士，多年金融工作经验。2015年研究生毕业后任职于英国美银美林伦敦全球税务总部，亚欧地区税务核算小组担任税务分析助理。2017年加入国融证券，历任产品研发、投资经理助理和投资经理。投资经理已取得基金从业资格，

且最近三年未被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚。

（二） 管理人履职情况

管理人在本报告期内严格依据法律法规、合同的约定，遵循自愿、公平、诚实信用和投资者利益至上原则，恪尽职守、勤勉尽责地履行管理人各项合同义务。

管理人本着诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用本集合计划财产，在严格控制风险的基础上，为本集合计划持有人谋求最大利益，本集合计划运作合法合规，无损害持有人利益的行为。

（三） 报告期内投资经理工作报告

回顾 2021 年，在全球疫情的持续演变下，国内经济在年初受到了全球大宗商品通胀的冲击，PPI 持续走高，CPI 受到猪周期的影响并未加速上行。同时在生产和消费尚未完全恢复的情况下，需求端仍在收缩，虽然出口韧性仍在，但三驾马车中的投资和消费明显疲弱，整体经济仍面临较大的下行压力。四季度，央行降准同时释放 5000 亿元 MLF，市场流动性维持宽松，十年期国债收益率震荡下行至 2.8 附近。12 月中央工作会议对 2022 年的定调基本可以用“稳”字概括，货币方面，预计 2022 年不会出现“大水漫灌”形式的放水，但可能会有更多结构性货币政策（央行碳减排支持工具），在降低经济转型成本的同时，防止资金“跑冒滴漏”对上半年整体市场流动性仍维持较为乐观的判断。信用方面，2021 年整体上债市投资者风险偏好较低，配置上受到去年永煤信用事件、年初通胀高起、房企接连出现违约等因素的影响，行为偏保守。传统的信用下沉、拉长久期和加杠杆都不敢过多运用，2022 年在宽货币向宽信用的转型中也需提防主体资质较弱的标的，严控风险。

2021 年，A 股呈现典型的震荡市特征，四季度板块轮动加快，结构性行情明显，上证指数震荡攀升。从经济基本面看，消费不振或将持续一段时间，而地产行业进入下行周期已基本确认，中国经济短期内暂难进入上升趋势。但从政策层面来看，信用政策进一步收紧的可能性很低，而部分过于紧缩的政策，尤其与房地产相关的政策或存在适度调整的空间，边际宽信用，社融逐步企稳。因此，前瞻地看，经济出现大幅失速下滑的风险并不大。对于权益市场而言，当前宏观场景制约权益市场整体估值提升带来的趋势性机会，宏观经济运行情况、政策的边际变化、通胀预期等是影响当前市场走势的核心矛盾，2022 年需提防新能源等高估值板块的下杀，对于边际有所改善的地产板块以及其相关产业链可以适当增配，整体投资策略由关注高增速转为关注高分红高股息率的价值板块公司。

四、托管人履职报告

托管人在本报告期内严格遵守《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》和《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》等有关法律法规规定并按照本资管计划合同和托管协议的约定，诚信、尽责地履行了托管人义务，不存在损害本集合计划投资人利益的行为。本资管计划托管人兴业证券股份有限公司于 2022 年 1 月复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

五、资产管理计划投资表现

（一）净值表现（2021. 10. 1-2021. 12. 31）

截至 2021 年 12 月 31 日，集合资产管理计划单位净值为 1.0213，累计单位净值为 1.1943 元，报告期间累计单位净值增长率为：2.67%。

（二）主要财务指标（2021. 10. 1-2021. 12. 31）

单位：元

本期已实现收益	744,413.68
本期利润	1,331,020.58
期末资产净值	66,194,460.04
期末单位份额净值	1.0213
本期累计单位净值增长率	2.67%
期末单位份额累计净值	1.1943

六、投资组合报告（2021 年 12 月 31 日）

（一）投资组合情况^①

资产品种	金额（元）	金额占总资产比例（%）
银行存款	231,227.12	0.33
结算备付金	468,109.39	0.67
存出保证金	6,642.77	0.01
股票投资	18,305,695.10	26.12
债券投资	25,797,775.00	36.80
基金投资	14,885,397.41	21.24
买入返售金融资产	9,945,000.00	14.19
应收证券清算款	10,848.35	0.02
其他资产 ^②	445,641.73	0.64
合计	70,096,336.87	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：应收利息。

（二）本报告期内份额变动情况

单位：份

期初份额总额	2,689,465.54
报告期间总参与份额	62,124,036.69
报告期间总退出份额	0.00
报告期末份额总额	64,813,502.23

七、资产管理计划运用杠杆情况

截至本报告期末，本集合计划的正回购资金余额占净资产的比例为 5.59%。

八、财务会计报告

(一) 资产负债表

资产负债表

国融证券____国融合泉 1 号集合资产管理计划____专用表

日期：2021-12-31

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	231,227.12	110,335.52	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	468,109.39	0.00	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	6,642.77	816.60	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	58,988,867.51	2,594,101.66	卖出回购金融资产款	3,699,993.00	0.00
其中：股票投资	18,305,695.10	119,810.00	应付证券清算款	0.00	0.00
债券投资	25,797,775.00	0.00	应付赎回款	0.00	0.00
基金投资	14,885,397.41	2,474,291.66	应付管理人报酬	123,187.04	3,328.06
权证投资	0.00	0.00	应付托管费	2,463.76	66.59
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	28,674.56	904.87
买入返售金融资 产	9,945,000.00	0.00	应交税费	46,170.02	3,698.61
应收证券清算款	10,848.35	0.00	应付利息	1,388.45	0.00
应收利息	445,641.73	24.64	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	3,901,876.83	7,998.13
其他资产	0.00	0.00			
			所有者权益：		
			实收基金	64,813,502.23	2,302,329.84
			未分配利润	1,380,957.81	394,950.45
			所有者权益合计	66,194,460.04	2,697,280.29
资产合计	70,096,336.87	2,705,278.42	负债和所有者权益 总计	70,096,336.87	2,705,278.42

(二) 损益表

损益表

国融证券—国融合泉1号集合资产管理计划—专用表

日期：2021年10月-2021年12月

单位：元

序号	项目	本期数	本年累计数
1	一、收入	1,509,237.31	1,553,192.19
2	1、利息收入	190,481.78	196,656.58
3	其中：存款利息收入	5,838.30	7,779.23
4	债券利息收入	89,828.90	93,546.39
5	资产支持证券利息收入	0.00	0.00
6	买入返售证券收入	94,814.58	95,330.96
7	2、投资收益	730,161.50	1,111,429.13
8	其中：股票投资收益	497,601.94	489,041.53
9	债券投资收益	13,483.01	20,531.51
10	基金投资收益	201,807.38	575,982.99
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	17,269.17	25,873.10
15	个股期权收益	0.00	0.00
16	商品期货期权收益	0.00	0.00
17	3、公允价值变动收益	588,310.70	244,823.15
18	4、其他收入	283.33	283.33
19	二、费用	178,216.73	242,417.30
20	1、管理人报酬	123,187.04	153,913.01
21	2、托管费	2,463.76	3,078.29
22	3、销售服务费	0.00	0.00
23	4、交易费用	43,889.83	65,953.76
24	5、利息支出	3,348.33	3,348.33
25	其中：卖出回购金融资产支出	3,348.33	3,348.33
26	6、税金及附加	4,371.12	4,364.06
27	7、其他费用	956.65	11,759.85
28	三、利润总和	1,331,020.58	1,310,774.89

九、资产管理计划支付的管理费、托管费、业绩报酬等费用的计提基准、计提方式和支付方式

费用类别	计提基准	计提方式	支付方式
管理费	$H = E \times 1.0\% \div 365$ H 为每日应计提的固定管理费； E 为前一日集合计划资产净值	每日计提	按自然季度支付
托管费	$H = E \times 0.03\% \div 365$ H 为每日应计提的托管费； E 为前一日集合计划资产净值	每日计提	按自然季度支付
管理人业绩报酬	管理人公布计提基准，超出部分的 60%	收益分配日、投资者份额退出确认日和计划终止清算确认日	不超过 6 个月一次，因投资者退出资产管理计划，不受前述提取频率的限制

十、资产管理计划投资收益分配情况

单位：元

报告期投资者收益分配	24,823.20
报告期管理人业绩报酬分配	0.00

十一、投资经理变更、重大关联交易等涉及投资者权益的重大事项

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：无。

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：

人数	份额	占该产品份额比例
11	13,561,642.91	20.92%

5、其他涉及投资者权益的重大事项：本集合计划就合同拟变更内容征询投资者及托管人意见后，于2021年11月11日进行合同变更。新产品合同主要根据资管新规修改认购起点、投资范围及投资限制、开放期安排、相关费率等相关条款。

十二、信息披露的查阅方式

网址：<http://www.grzq.com>

热线电话：95385



国融合泉1号集合资产管理计划

2021年第4季度托管人报告

国融证券股份有限公司：

托管人声明，在本报告期间，资产托管人——兴业证券股份有限公司不存在任何损害计划份额持有人利益的行为，严格遵守了相关法律法规、资产管理合同和托管协议，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

本报告期间资产管理人在投资运作、计划资产净值的计算、利润分配、计划份额申购赎回价格的计算、计划费用开支等问题上，不存在损害计划份额持有人利益的行为，遵守了相关法律法规，在各重要方面的运作严格按照资产管理合同的规定进行。

资产管理人报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等财务数据内容真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

特此报告。



