

国融证券安泰月月发 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.....	2
(一) 投资经理简介.....	2
(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.....	4
(一) 净值表现 (2021. 10. 1-2021. 12. 31)	4
(二) 主要财务指标 (2021. 10. 1-2021. 12. 31)	4
六、投资组合报告 (2021 年 12 月 31 日)	5
(一) 投资组合情况.....	5
(二) 本报告期内份额变动情况.....	5
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.....	8
十二、信息披露的查阅方式.....	9

一、重要提示

本报告由国融证券安泰月月发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	国融证券安泰月月发1号集合资产管理计划
产品类型	固定收益类集合资产管理计划
成立日期	2021年9月24日
存续期限	10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

李青华，女，武汉理工大学毕业，多年金融工作经验。2017年加入国融证券，历任投资经理助理、投资经理。投资经理已取得基金从业资格，最近三年未被监管机构采取重大行政监管措施、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

2021年经济复苏表现为“外需走强、内需偏弱”：消费缓慢复苏、投资见顶回落、出口强势增长。主要指标2021年1-11月复合增速与2019年相比较，可以看出：消费增速远不及疫情前、投资增速略低于疫情前；同时出口增速远超疫情前。主要原因是投资端受益于2020年逆周期调节率先修复，复苏步调明显快于消费和出口端，但随着政策正常化，前期政策红利减退甚至收紧，投资增速触顶回落。三季度GDP同比增长4.9%，累计同比增长9.8%，低于市场预期但高于潜在增速。受多点散发疫情、极端天气及双碳目标影响，经济增速逐季下滑。外部环境来看，世纪疫情冲击下，百年变局加速演进，外部环境更趋复杂严峻和不确定。一是全球疫情反复、未来演变仍存变数；二是全球供应链瓶颈或导致通胀维持高位、以美联储为代表的主流央行货币政策面临转向，但节奏和幅度或难把握；三是地缘政治风险或难回落，中美关系存在止步不前甚至恶化的可能性。中央经济工作会议在充分肯定今年成绩的同时，指出“我国经济发展面临需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力”。生猪存栏、能繁母猪数同比增速也有放缓的迹象，但是绝对值依然较高，考虑到生猪存栏、出栏数据对猪肉影响的滞后性，猪肉价格或是温和上涨，特别是对2022年上半年CPI贡献幅度可能有限。财政政策力度总体保持积极，中央经济工作会议要求“保证财政支出强度，加快财政支出力度”。

财政收入端承压，同时“坚决遏制新增地方政府隐性债务”，在资金仍有较高结余背景下，预计 2022 年财政总量目标或向正常水平收敛，并且更加注重财政政策的具体发力方向包括提振基建投资、加大减税降费力度以及增加对私人部门转移支付等。货币政策或抓住联储加息前及通胀压力小的窗口期发挥稳增长功效，保持流动性合理充裕，多措并举宽信用是主要特征。易纲在 12 月金融机构货币信贷形势分析座谈会再度要求“增强信贷总量增长的稳定性，稳步优化信贷结构，保持企业综合融资成本稳中有降”。结构性货币政策工具有望继续助力精准调控，引导资源流向重点领域和薄弱环节；同时继续释放 LPR 改革潜力，推动实体经济融资成本下降。央行或继续通过定向降准、PSL、再贷款、碳减排货币政策工具等手段定向支持制造业、民营小微企业、绿色金融、高端制造等领域。此外，房地产领域信贷调控边际放松，亦有助于信用的稳定增长。上半年以补充流动性缺口为目的降准依然可期，调降政策性利率仍需更强的触发因素，需要视增长、中小企业风险和房地产风险等因素相机抉择。疫情后经济下行压力逐步显现，货币政策稳中偏松，债券收益率以下行为主。前三季度，长债驱动因素主要是为流动性预期+资产荒；Q4 驱动因素转为经济基本面与宽信用预期。具体而言，从年内 10 年期国债走势看，可以分为 4 个阶段：第一阶段（1.1-2.18），年初走出浅 V 波段，市场对货币政策预期有所修正，10 年期国债在 2 月 18 日达到 3.28% 的全年最高点；第二阶段（2.18-8.5），资金面稳中偏松，地方债供给偏少导致资产荒，超预期降准，债市开启牛市行情；第三阶段（8.6-10.19），随着地方债发行加速和宽信用预期升温，利率维持震荡。国庆长假后，受二次“降准”预期落空和“滞胀”恐慌的影响，利率明显回升；第四阶段（10.20-至今），工业品价格大幅下跌，央行连续开展大额逆回购操作呵护流动性；经济基本面方面，Q4 地产下滑带动总需求明显下降，民营房企信用事件频发拉低风险偏好，利率高位回落。12 月 6 日“二次降准”落地，政治局会议强调“稳增长”，中央经济会议强调稳字当头，重提房住不炒，债市重入震荡格局。

2022 年重点关注：

宽信用政策是否继续调整。国内地产下行压力仍在延续，尽管政策边际时有放松，但实际落实层面尚待观察，对宽信用政策的预期出现分歧。

地方债供给节奏。21 年前三季度地方债发行偏慢，四季度有所提速。预计 2022 年发行前置，关注实际发行节奏对利率走势带来的影响。

通胀压力。供给约束是导致本轮大宗商品价格过快上涨的最核心原因，本轮 PPI 通胀可能不会演变成全面通胀，明年国内压力更多在“滞”而不在“胀”。

国内外疫情演变及国外货币政策变化。21 年底南非变异毒株全球出现扩散迹象一度重创全球市场，谨防疫情的新演变使经济复苏进度受阻，进而会拖累全球经济增长的反弹。同时，

随着海外疫情逐步得到控制以及疫情防控措施放开，经济活动和消费需求的恢复使得美欧等国家的通胀压力持续加大，市场对全球主要央行货币政策收紧的预期也在逐步升温，关注加息时点及可能对我国债券市场造成的压力。

未来，我们将继续稳健运作，在保持良好流动性、严控信用风险的基础上实现更大的突破。

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1.0168元，累计单位净值为1.0168元，报告期间累计单位净值增长率为：1.67%。

（二）主要财务指标（2021.10.1-2021.12.31）

单位：元

本期已实现收益	175,401.87
本期利润	234,869.23
期末资产净值	23,626,664.73
期末单位份额净值	1.0168
本期累计单位净值增长率	1.67%
期末单位份额累计净值	1.0168

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	229,774.16	0.89
结算备付金	18,442.25	0.07
债券投资	12,175,480.00	47.25
买入返售金融资产	13,020,000.00	50.53
其他资产 ^②	324,013.70	1.26
合计	25,767,710.11	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、存出保证金。

（二）本报告期内份额变动情况

单位：份

期初份额总额	10,000,216.00
报告期间总参与份额	14,936,135.96
报告期间总退出份额	1,700,000.00
报告期末份额总额	23,236,351.96

七、资产管理计划运用杠杆情况

截至本报告期末，本集合计划的卖出回购金融资产款占本集合计划资产净值的比例为8.89%。

八、财务会计报告

(一) 资产负债表

资产负债表

国融证券__国融证券安泰月月发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	229,774.16	0.00	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	18,442.25	0.00	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	749.23	0.00	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	12,175,480.00	0.00	卖出回购金融资产 款	2,100,000.00	0.00
其中: 股票投资	0.00	0.00	应付证券清算款	0.00	0.00
债券投资	12,175,480.00	0.00	应付赎回款	0.00	0.00
基金投资	0.00	0.00	应付管理人报酬	26,534.85	0.00
权证投资	0.00	0.00	应付托管费	663.36	0.00
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	4,691.19	0.00
买入返售金融资 产	13,020,000.00	0.00	应交税费	6,854.54	0.00
应收证券清算款	0.00	0.00	应付利息	2,301.44	0.00
应收利息	323,264.47	0.00	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	2,141,045.38	0.00
其他资产	0.00	0.00			
			所有者权益:		
			实收基金	23,236,351.96	0.00
			未分配利润	390,312.77	0.00
			所有者权益合计	23,626,664.73	0.00
资产合计	25,767,710.11	0.00	负债和所有者权益 总计	25,767,710.11	0.00

(二) 损益表

损益表

国融证券__国融证券安泰月月发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	282,588.59	285,236.10
2	1、利息收入	197,429.97	197,849.58
3	其中：存款利息收入	2,653.99	3,073.60
4	债券利息收入	114,425.59	114,425.59
5	资产支持证券利息收入	0.00	0.00
6	买入返售证券收入	80,350.39	80,350.39
7	2、投资收益	25,512.32	27,740.22
8	其中：股票投资收益	0.00	0.00
9	债券投资收益	14,968.69	14,968.69
10	基金投资收益	1,010.23	1,010.23
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	9,533.40	11,761.30
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	59,646.30	59,646.30
18	4、其他收入	0.00	0.00
19	二、费用	47,719.36	49,067.37
20	1、管理人报酬	26,534.85	27,849.98
21	2、托管费	663.36	696.24
22	3、销售服务费	0.00	0.00
23	4、交易费用	4,969.48	4,969.48
24	5、利息支出	14,737.53	14,737.53
25	其中：卖出回购金融资产支出	14,737.53	14,737.53
26	6、税金及附加	814.14	814.14
27	7、其他费用	0.00	0.00
28	三、利润总和	234,869.23	236,168.73

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	$H = E \times 0.8\% \div 365$ 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	$H = E \times 0.02\% \div 365$ 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	0.00
报告期管理人业绩报酬分配	1,142.96

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
3	8,497,883.52	36.57%

5、其他涉及投资者权益的重大事项：无。

十二、信息披露的查阅方式

网址：<http://www.grzq.com>

热线电话：95385



15010201051

国融证券安泰月月发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。



