

国融证券安泰月月发 1 号集合资产管理计划 2022 年第一季度报告

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：2022 年 1 月 1 日至 2022 年 3 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.....	4
(一) 净值表现 (2022. 1. 1-2022. 3. 31)	4
(二) 主要财务指标 (2022. 1. 1-2022. 3. 31)	4
六、投资组合报告 (2022 年 3 月 31 日)	4
(一) 投资组合情况.....	4
(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：2022年1月1日至2022年3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，担任本集合计划投资经理至2022年3月8日，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。

陈丽丽，自 2022 年 3 月 9 日担任本集合计划投资经理，女，对外经济贸易大学金融学硕士，多年固收投资相关经验。曾先后供职于民生证券、渤海证券资管子公司及德邦证券资管子公司等机构。2022 年 1 月入职国融证券资产管理业务总部，从事债券投资工作。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

1、投资运作情况回顾

2022 年一季度，债券市场总体呈先上行后震荡下行走势，中债总全价指数下跌 0.27%，扭转了去年四季度以来的震荡上行行情。基本面来看，一季度 PPI 同比数据由于高基数效应持续下行，但回落速度整体放缓，输入性通胀压力加大；而 CPI 同比数据 1、2 月持平，3 月较前两月上行，两者剪刀差自去年 10 月后持续收敛，且收敛速度放缓，反映了部分消费品领域价格已由上游传导至下游，但由于疫情等因素居民消费需求依然疲弱，整体价格传导依然不畅；受疫情影响一季度制造业 PMI 扭转去年四季度上行走势震荡下行，其中 3 月制造业 PMI 为 49.5，较上月下滑 0.7 个百分点，与 15-19 季节性表现相悖，经济下行压力尚存。而需求层面，内外需指数继续走弱，3 月新出口订单指数为 47.2，连续 11 个月位于荣枯线之下，说明随着外部经济体供给能力渐进恢复，国内出口动能面临高位回落的压力明显。一季度财新中国服务业 PMI 持续疲软，BCI 指标也呈现震荡回落趋势，与疫情反复导致隔离政策加码有关。投资结构来看，2 月制造业、基建投资同比增速扭转下行趋势调头向上，但房地产投资微弱走平。从土地投资、地产新开工及竣工增速看，三项指标均继续出现较明显的下滑，地产投资增长前景仍存在隐忧。政策层面，稳增长诉求下，专项债发行前置，财政政策不断加码，货币政策维持宽松预期。海外通胀方面，2 月美国通胀再创历史新高，3 月 17 日，美联储宣布加息 25bp，符合市场此前预期，且低于此前部分预测加点 50BP 预期，相对偏鸽。地缘政治方面，2 月下旬俄乌冲突激化，导致原油等大宗商品暴涨。在此背景下，一季度大类

资产表现各异，利率债呈现先下后上再下的震荡走势，10年国债震荡区间在2.66%—2.86%之间；信用债在2月中旬前除3Y中低等级信用债收益随利率债下行外，其他期限评级利差均有所走阔。其中，3YAAA及AA+利差相对较为稳定，随利率债下行9-11bp，1、5Y信用利差被动走阔。2月中旬后，除1年期中高等级信用利差缩窄外，其他期限评级均略微走阔；一季度可转债震荡下行，跌幅-9.74%，转债平均价格回到去年7月水平，而平均转股溢价率回到去年10月同期水平，转债高估值压力得到了一定程度的释放；一季度权益市场整体下行为主，市场核心指数方面仅红利指数录得7.5%正收益，其他核心指数均录得10%以上负收益。

本集合计划主要投资于信用债及交易所债券协议式回购等标的，信用债投资主要以票息策略为主，所投资标的估值波动较小，整体来看一季度本资管计划的投资运作非常平稳。

2、市场展望和投资策略

从基本面来看，预计二季度通胀依然温和可控，经济供给及需求层面会较一季度有所改善；从政策面来看，预计二季度货币政策继续保持稳健，而财政政策对经济的托底作用也将明显显现，随着各地房地产政策陆续放宽，以及基建投资加码，宽信用的效果将逐步体现。从资金面来看，一季度整体处于宽松水平，短端利率先下后上，于3月下旬初在双降预期下转而下行，不管4月份降准降息政策是否如期而至，预计二季度整体资金面都将维持均衡偏松态势。因此，二季度利率债预计呈现宽幅震荡格局，10Y国债震荡区间预计在2.7-3.0%之间，配置需更加谨慎，交易以波段操作为主。信用方面，预计二季度信用利差会有所走阔，仍优选城投投资级信用债，期限以中短久期为主，区域上可以适当关注江浙以外财政实力较强的地区，挖掘债务负担适中、流动性较好的城投债，控制好久期；警惕债务负担较重、非标融资占比较高的主体。违约风险方面，预计年内信用风险依然可控。企业内生流动性方面，预计二季度GDP增速（两年平均）5.1%左右，较一季度小幅回升；其次，二季度在贷款发力带动下，社融增速有望企稳回升。因此，综合来看二季度实际违约风险依然可控。转债及权益方面，预计二季度仍以震荡筑底为主，维持偏谨慎观点。

投资策略上，本集合计划仍将通过参与信用债、交易所债券协议式回购、少量的利率债及转债等标的的投资，提高组合收益率，策略上仍然以票息策略为主，以利率债、转债等流动性较好品种的波段操作机会为辅。

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 4 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（2022.1.1-2022.3.31）

截至 2022 年 3 月 31 日，集合资产管理计划单位净值为 1.0338 元，累计单位净值为 1.0338 元，报告期间累计单位净值增长率为：1.67%。

（二）主要财务指标（2022.1.1-2022.3.31）

单位：元

本期已实现收益	507,730.42
本期利润	666,320.41
期末资产净值	65,997,781.16
期末单位份额净值	1.0338
本期累计单位净值增长率	1.67%
期末单位份额累计净值	1.0338

六、投资组合报告（2022 年 3 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	7,562,012.79	9.11
存出保证金	1,481.12	0.01
债券	57,834,517.57	69.69

买入返售金融资产	17,586,229.05	21.19
合计	82,984,240.53	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。

（二）本报告期内份额变动情况

单位：份

期初份额总额	23,236,351.96
报告期间总参与份额	61,254,132.20
报告期间总退出份额	20,647,832.47
报告期末份额总额	63,842,651.69

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14.93%。

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：2022-3-31

单位：元

资产	期末余额	上年年末余额	负债和所有者权益	期末余额	上年年末余额
资产：			负 债：		
银行存款	7,562,012.79	229,774.16	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	0.00	18,442.25	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	1,481.12	749.23	衍生金融负债	0.00	0.00
衍生金融资产	0.00	0.00	卖出回购金融资产款	9,854,703.49	2,100,000.00
交易性金融资产	57,834,517.57	12,175,480.00	应付清算款	7,000,000.00	0.00
买入返售金融资产	17,586,229.05	13,020,000.00	应付赎回款	0.00	0.00
发放贷款和垫款			应付管理人报酬	79,358.46	26,534.85
债权投资	0.00	0.00	应付托管费	1,983.96	663.36
其他债权投资			应付销售服务费	0.00	0.00
应收清算款	0.00	0.00	应付投资顾问费	0.00	0.00
应收利息	0.00	323,264.47	应交税费	22,557.75	6,854.54
应收股利	0.00	0.00	应付利息	0.00	2,301.44
应收申购款	0.00	0.00	应付利润	0.00	0.00
其他资产	0.00	0.00	其他负债	27,855.71	4,691.19
			负债合计	16,986,459.37	2,141,045.38
			所有者权益		
			实收资金	63,842,651.69	23,236,351.96
			其他综合收益		
			未分配利润	2,155,129.47	390,312.77
			所有者权益合计	65,997,781.16	23,626,664.73
资产总计	82,984,240.53	25,767,710.11	负债和所有者权益总计	82,984,240.53	25,767,710.11

(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: 2022年1月-2022年3月

单位: 元

项目	本期金额	上期金额
一、收入	786,927.82	277,619.11
1. 利息收入	277,491.44	197,429.97
2. 投资收益 (损失以“-”填列)	350,369.19	20,542.84
其中: 以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益	0.00	0.00
3. 公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)	159,067.19	59,646.30
4. 汇兑损益 (损失以“-”号填列)	0.00	0.00
5. 其他业务收入	0.00	0.00
二、费用	120,607.41	42,749.88
1. 管理人报酬	79,358.46	26,534.85
2. 托管费	1,983.96	663.36
3. 销售服务费	0.00	0.00
4. 投资顾问费	0.00	0.00
5. 利息支出	36,874.82	14,737.53
其中: 卖出回购金融资产利息支出	36,874.82	14,737.53
6. 信用减值损失	0.00	0.00
7. 税金及附加	2,390.17	814.14
8. 其他费用	0.00	0.00
三、利润总额	666,320.41	234,869.23
减: 所得税费用	—	—
四、净利润	666,320.41	234,869.23
五、其他综合收益		
六、综合收益总额	666,320.41	234,869.23

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	23,527.66

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：根据工作需要并经公司研究决定，自 2022 年 3 月 9 日起李青华女士不

再担任本集合计划经理，改由陈丽丽女士担任。

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
5	9,645,476.28	15.11%

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



国融证券安泰月月发1号集合资产管理计划 2022年第1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。



