

国融证券国融安盛 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：上海浦东发展银行股份有限公司

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

本报告由国融证券国融安盛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	国融证券国融安盛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	2018年4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	上海浦东发展银行股份有限公司
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15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。

李海宸，自2022年3月16日担任本集合计划投资经理，男，美国俄克拉荷马城市大学MBA，多年债券投研相关经验，曾任职于联合资信评估股份有限公司，从事债券信用分析工作；2019年6月加入国融证券股份有限公司研究与战略发展部，从事债券研究工作，2021年2月

加入国融证券资产管理业务总部，从事债券投研工作。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

进入 2022 年以来，在世纪疫情的反复冲击下，全球百年变局加速演进，外部环境更趋复杂严峻和不确定。地缘政治风险方面，2022 年全球多国政治局势变化，其中最为突出的是 2 月份爆发的俄乌军事冲突，目前俄乌战争仍在延续，由于局势的复杂多变，目前前景尚不明朗，但有一点可以肯定就是俄乌冲突已经对中国经济产生明确的外溢效应。而疫情方面仍不平静，奥密克戎病毒仍在肆虐，目前国内多地爆发奥密克戎疫情，其中上海尤为严重。考虑到上海在国内的经济地位，一季度国内经济仍将受到持续的影响。参考陕西、香港等地前期的疫情发展，预计上海疫情将在 4 月中下旬逐步消退。

国内经济方面，2021 年以来中国经济增速趋于放缓，21 年四季度 GDP 同比增速已降至 4% 的低水平区间。进入 2022 年以来，虽然国内宏观政策不断加大逆周期和跨周期调节，稳增长政策持续发力，前两个月消费、投资、出口和工业生产等主要经济指标同比增速均加快，超出市场预期，实现“开门红”。但整体看，经济恢复仍不均衡，需求端修复弱于供给端，投资、消费等内需仍疲弱。同时国际局势与疫情发展也对国内经济形成了一定制约。目前来看一季度或为全年经济底，尤其是国内疫情恶化下经济筑底反弹需要更多的政策支持，降息降准概率增大，提振国内消费和基建等投资成为复苏的关键点。

国内政策方面，由于目前国内经济仍面临较大的下行压力，稳增长的政策仍是主基调。近期多个重要会议均强调了财政政策的提前发力，货币政策继续加大宽信用力度的政策方向。我们认为宽信用的基础仍是宽货币，因此货币政策大概率维持宽松的货币环境，但宽信用本身受制于有效信贷需求不在的制约，社融数据结构不佳。目前各地在边际上已经开始放松地产政策，地方政府债发行加速，各地重点工程加速开工，宽信用效果显现仍需要一定时间。

一季度债券行情回顾：一季度债券市场先扬后抑。年初降息叠加投资者对经济的悲观预期，10年期国债快速下行，春节后总体经济增长尚可，同时央行未进一步降准降息，10年期国债收益率小幅回升，收益率绝对水平逐渐回到去年底附近。信用债方面，一季度违约风险可控，违约仍集中在民企房地产债，城投债收益率持续下行，信用利差多数进一步缩窄。一季度本组合信用债投资策略主要集中于短久期城投债。

可转债方面，2021年可转债市场估值整体处于历史高分位数水平，一季度可转债随着权益市场调整持续震荡下行，组合在一季度转债仓位较低，且主要集中于有业绩支撑且转债价位较低的高性价比标的。

综合来看，短期内债券收益率仍是震荡为主，上有顶下有底。下半年随着经济企稳以及中美利差的缩窄，利率有一定的上行压力。账户配置方面，依然采取票息+杠杆为底仓的策略。继续以短久期的城投债为主，规避民企、地产和长久期非公开等品种。同时，随着权益市场震荡筑底，逐步加强权益机会的把握力度，以绝对收益的思路增厚账户收益。

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

本报告期内，上海浦东发展银行股份有限公司（以下简称“本托管人”）在对国融证券国融安盛1号集合资产管理计划的托管过程中，严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、资产管理合同的规定，不存在损害资产份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了资产托管人应尽的义务。

本报告期内，本托管人依照《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、资产管理合同的规定，对国融证券国融安盛1号集合资产管理计划的投资运作进行了监督，对资产管理计划资产净值的计算、资产管理计划份额申购赎回价格的计算以及资产管理计划费用开支等方面进行了认真的复核，未发现资产管理人存在损害资产份额持有人利益的行为。

本报告期内，由国融证券股份有限公司编制本托管人复核的本报告中的资产管理计划投资表现、投资组合报告、投资收益分配情况财务数据真实、准确、完整。

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1.0135元,累计单位净值为1.3089元,报告期间累计单位净值增长率为:1.61%。

(二) 主要财务指标 (2022.1.1-2022.3.31)

单位: 元

本期已实现收益	5,554,783.47
本期利润	7,561,140.40
期末资产净值	378,953,769.90
期末单位份额净值	1.0135
本期累计单位净值增长率	1.61%
期末单位份额累计净值	1.3089

注:本期累计单位净值增长率=(期末累计单位净值-期初累计单位净值)/期初累计单位净值*100%

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	5,155,957.76	0.93
结算备付金	651,642.53	0.12
存出保证金	7,901.31	0.00
基金	22,671,839.70	4.09
债券	494,942,750.32	89.32
买入返售金融资产	23,757,388.29	4.29

应收清算款	6,954,548.18	1.25
资产合计	554,142,028.09	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	369,122,745.01
报告期间总参与份额	96,117,668.47
报告期间总退出份额	91,346,959.08
报告期末份额总额	373,893,454.40

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资产的比例为45.86%。

八、财务会计报告

(一) 资产负债表

资产负债表

国融证券____国融证券国融安盛 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	5,155,957.76	3,048,807.30	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	651,642.53	765,435.81	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	7,901.31	25,600.00	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	173,786,092.52	196,048,922.49
交易性金融资 产	517,614,590.02	513,644,119.60	应付清算款	0.00	0.00
买入返售金融 资产	23,757,388.29	45,930,000.00	应付赎回款	0.00	0.00
发放贷款和垫 款			应付管理人报酬	726,339.59	737,588.00
债权投资	0.00	0.00	应付托管费	27,237.74	27,659.56
其他债权投资			应付销售服务费	0.00	0.00
应收清算款	6,954,548.18	0.00	应付投资顾问费	0.00	0.00
应收利息	0.00	14,018,614.57	应交税费	550,871.43	459,669.46
应收股利	0.00	0.00	应付利息	0.00	233,552.55
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	97,716.91	90,346.21
			负债合计	175,188,258.19	197,597,738.27
			所有者权益		
			实收资金	373,893,454.40	369,122,745.01
			其他综合收益		
			未分配利润	5,060,315.50	10,712,094.00
			所有者权益合计	378,953,769.90	379,834,839.01
资产总计	554,142,028.09	577,432,577.28	负债和所有者权益总 计	554,142,028.09	577,432,577.28

(二) 损益表

损益表

国融证券__国融证券国融安盛 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	9,493,181.64	7,849,855.38
1. 利息收入	201,097.49	7,563,624.52
2. 投资收益（损失以“-”填列）	7,279,882.90	521,496.09
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）	2,012,201.25	-235,265.23
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	1,932,041.24	2,011,716.34
1. 管理人报酬	726,339.59	737,588.00
2. 托管费	27,237.74	27,659.56
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	1,138,010.68	1,190,405.51
其中：卖出回购金融资产利息支出	1,138,010.68	1,190,405.51
6. 信用减值损失	0.00	0.00
7. 税金及附加	25,922.98	23,044.27
8. 其他费用	14,530.25	33,019.00
三、利润总额	7,561,140.40	5,838,139.04
减：所得税费用	—	—
四、净利润	7,561,140.40	5,838,139.04
五、其他综合收益		
六、综合收益总额	7,561,140.40	5,838,139.04

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	11,383,584.94
报告期管理人业绩报酬分配	1,382,747.70

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 16 日起本集合计划投资经理变更为李海宸先生担任，李青华女士不再担任本集合计划投资经理。

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
1	3,039,964.03	0.81%

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



国融证券国融安盛1号集合资产管理计划 2022年第一季度托管报告

(报告期间：2022年01月01日-2022年03月31日)

本托管人依据《国融证券国融安盛1号集合资产管理计划资产管理合同》(以下简称《管理合同》)、《国融证券国融安盛1号集合资产管理计划托管协议》(以下简称《托管协议》),自2018年04月24日起托管国融证券国融安盛1号集合资产管理计划(以下简称“本投资组合”)资产。现根据中国证券监督管理委员会令第151号《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》及其他相关规定,出具本期托管报告。

本托管人在报告期间,严格遵守上述法律法规、《管理合同》、《托管协议》的规定,尽职尽责履行了托管人义务,不存在损害资产委托人利益的行为。

本报告期内,本托管人依照上述法律法规及《管理合同》、《托管协议》的规定,对本投资组合的投资运作进行了监督,对资产净值计算、费用开支等方面进行了认真的复核,未发现资产管理人存在损害资产持有人利益的行为。

托管人对管理人编制的该产品2022年第一季度报告中的资产管理计划投资表现,投资组合报告,资产管理计划运用杠杆情况,财务会计报告,资产管理计划投资收益分配情况进行了复核,认为上述复核内容中的财务数据真实、准确和完整。

上海浦东发展银行资产托管部
2022年04月21日



11020087206

