

# 国融证券安泰 12 号 3 个月持有期集合资产管理计划 2022 年第三季度报告

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 7 月 1 日至 2022 年 9 月 30 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.....	1
(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 (2022. 7. 1-2022. 9. 30) .....	3
(二) 主要财务指标 (2022. 7. 1-2022. 9. 30) .....	4
六、投资组合报告 (2022 年 9 月 30 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.....	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 12 号 3 个月持有期集合资产管理计划（“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 7 月 1 日至 2022 年 9 月 30 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 12 号 3 个月持有期集合资产管理计划
产品类型	固定收益类集合资产管理计划
成立日期	2022 年 3 月 29 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

李海宸，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

2022年三季度国际经济体系的脆弱性进一步显现。在美联储连续暴力加息的背景下，全球流动性同步收紧，经济衰退风险增加。同时全球能源供给短缺格局仍未能缓解，经济前景的黯淡更进一步加剧了地缘冲突的烈度和持续性。就国内而言，随着稳经济一揽子政策加快推进实施，经济小幅回升。但考虑到疫情多点散发，同时地产行业整体从销售、拿地、开工、竣工全链条仍表现为回落态势，海外需求回落等因素对经济恢复仍存在较明显的掣肘效用。

国内经济方面，今年是二十大召开之年，稳定仍是硬性约束，因此我们判断目前宏观经济仍处于存量政策落地中，增量政策酝酿的阶段。具体来看，在外需回落的背景下，四季度出口无疑将进一步承压，稳增长需要投资和消费的进一步发力。投资方面，2022年以来基建投资和制造业投资表现较为出色，在未来增量方向上，除了基建延续高增外，技术改造投资以及房地产竣工端形成的实物投资量也是关键，当前民间投资依旧偏弱。消费方面，目前居民消费意愿仍旧不足，居民端存款数据较高，社零增速中枢持续向下。通胀方面，猪肉价格上行斜率偏缓，年内CPI破3%概率不大，随着翘尾因素消化，预计四季度PPI同比有转负可能。

国内政策方面，提前下达2023年专项债额度可期。三季度政策性开发性金融工具等为财政续力，9月底，6000亿政策性开发性金融工具基本发行完毕；10月底，5000亿元专项债限额空间也大概率发行完毕，并在四季度形成实物工作量。年内可能性最大的续力政策是提前下达2023年专项债额度，为2023年一季度的实物量提前布局。基建和技改依然是财政稳增长的重点投向。此外，四季度降准置换MLF可能性较大。8月以来，DR007震荡上行，MLF连续缩量续作，不排除年内有降准置换MLF的操作，以保证资金供应仍然充裕。

债券市场：站在当前时点，支撑债市利率继续下行的因素主要有货币环境较为宽松，经济增长动能依然不强，房地产虽然政策端出现放松但销售和投资数据仍未明显改观，此外疫情现阶段又出现明显反复的迹象；而制约当前债市的因素主要有中美利差倒挂压力加剧、人民币存在贬值的趋势。总体来看，由于国内外汇账户属于经常性为主，因此对汇率仍有一定支撑作用，因此综合判断短期内利率可能维持震荡偏弱走势。由今年以来城投债净融资持续收缩，城投债供给仍旧有限。往后看，由于目前不少机构仍处于欠配状态，配置力量较强，因而短久期信用债期限利差十分微薄。因此三季度本组合信用债投资策略主要集中于城投债，中短久期为主。

账户配置方面，依然采取票息+杠杆为底仓的策略。继续以中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

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10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（2022.7.1-2022.9.30）

截至2022年9月30日，集合资产管理计划单位净值为1.0280元，累计单位净值为1.0280元，报告期间累计单位净值增长率为：1.17%。

(二) 主要财务指标 (2022. 7. 1-2022. 9. 30)

单位：元

本期已实现收益	747, 183. 10
本期利润	770, 935. 65
期末资产净值	76, 287, 483. 35
期末单位份额净值	1. 0280
本期累计单位净值增长率	1. 17%
期末单位份额累计净值	1. 0280

六、投资组合报告 (2022 年 9 月 30 日)

(一) 投资组合情况<sup>①</sup>

资产品种	金额 (元)	金额占总资产比例 (%)
银行存款和结算备付金合计	2, 192, 686. 66	2. 19
债券投资	87, 238, 266. 52	87. 13
基金投资	10, 680, 765. 27	10. 67
其他资产 <sup>②</sup>	11, 809. 06	0. 01
合计	100, 123, 527. 51	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：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	44, 766, 139. 83
报告期间总参与份额	37, 722, 339. 92

报告期间总退出份额	8,276,370.82
报告期末份额总额	74,212,108.93

## 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 30.93%。

## 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 12 号 3 个月持有期集合资产管理计划\_\_专用表

日期：2022-9-30

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
<b>资产：</b>			<b>负 债：</b>		
银行存款	2,144,038.80	0.00	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	48,647.86	0.00	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	11,809.06	0.00	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	23,599,380.80	0.00
交易性金融资产	97,919,031.79	0.00	应付清算款	0.00	0.00
买入返售金融资产	0.00	0.00	应付赎回款	0.00	0.00
发放贷款和垫款			应付管理人报酬	166,580.52	0.00
债权投资	0.00	0.00	应付托管费	3,331.57	0.00
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	0.00	应交税费	43,590.01	0.00
应收股利	0.00	0.00	应付利息	0.00	0.00
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	23,161.26	0.00
			<b>负债合计</b>	<b>23,836,044.16</b>	<b>0.00</b>
			<b>所有者权益</b>		
			实收资金	74,212,108.93	0.00
			其他综合收益		
			未分配利润	2,075,374.42	0.00
			<b>所有者权益合计</b>	<b>76,287,483.35</b>	<b>0.00</b>
<b>资产总计</b>	<b>100,123,527.51</b>	<b>0.00</b>	<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>100,123,527.51</b>	<b>0.00</b>



(二) 损益表

## 损益表

国融证券\_\_国融证券安泰 12 号 3 个月持有期集合资产管理计划\_\_专用表

2022 年 07 月 — 2022 年 09 月

单位：元

项目	本期金额	上期金额
一、收入	1,046,291.29	915,774.18
1. 利息收入	21,297.14	18,670.49
2. 投资收益(损失以“-”填列)	1,001,170.13	547,070.16
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)	23,824.02	350,033.53
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	275,355.64	128,532.56
1. 管理人报酬	183,783.60	114,750.04
2. 托管费	3,331.57	2,294.96
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	85,114.17	8,999.85
其中：卖出回购金融资产利息支出	85,114.17	8,999.85
6. 信用减值损失	0.00	0.00
7. 税金及附加	3,126.30	2,487.71
8. 其他费用	0.00	0.00
三、利润总额	770,935.65	787,241.62
减：所得税费用	—	—
四、净利润	770,935.65	787,241.62
五、其他综合收益		
六、综合收益总额	770,935.65	787,241.62

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	$H = E \times 0.02\% \div 365$ 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	17,203.08

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
9	5,858,785.12	7.89%

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12号3个月持有期集合资产管理计划 2022年第3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。



