

国融证券安泰月月发 1 号集合资产管理计划  
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.....	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. 7. 1-2022. 9. 30) .....	4
(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.....	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

陈丽丽，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年三季度，债券市场总体呈单边震荡上行走势，中债总全价指数上涨超1%，结束了二季度以来的窄幅区间震荡行情。基本面来看，三季度PPI同比数据继续延续二季度下行态势，并且在国际原油价格持续震荡下行及下游需求持续低迷的背景下呈加速势头；而CPI同比数据在7月份同比达到2.7%后调头下行至8月份的2.5%，不及预期，主要是成品油价格回落，非食品价格低于预期，两者剪刀差延续二季度持续收敛态势进入负值区间，反映了上游工业品价格已对下游生活资料价格传导压力逐渐减弱，而核心CPI同比继续维持“1时代”，反映内需仍偏弱；三季度制造业PMI几乎复制二季度先下后上走势，但幅度较小，显示了经济复苏进程并非一帆风顺，存在一定的波动性，其中7月制造业PMI为49，较上月下滑1.2个百分点，重回收缩区间，主因6月供需快速释放后恢复动能减弱，叠加疫情再反弹；而8月PMI较7月有所反弹但仍处于收缩区间，表明制造业总体仍在放缓，8月部分地区出现高温干旱，部分地区限电对工业生产有所影响，加上房地产市场仍然低迷，整体制造业弱势运行。投资结构来看，三季度基建投资同比增速延续二季度以来的上行走势，但斜率仍较低，制造业投资同比增速则较二季度微弱走平，而房地产投资同比增速依然延续二季度以来的下行趋势。从土地投资、地产新开工及竣工增速看，三项指标下行趋势均较二季度有所缓解，尤其在保交楼政策推动下竣工同比增速已调头向上；但二季度出现边际好转趋势的商品房销售面积同比增速在三季度却未继续边际走好，反映地产行业困境依然未明显缓解。政策层面，二季度政策仍主要围绕稳增长、稳地产、抓落实等，财政政策不断加码，货币政策维持宽松预期。海外通胀方面，美国8月CPI同比回落幅度不及预期，9月继续加息75bp，今年以来已连续三次加息75bp，年内预期仍将继续加息125bp。在此背景下，三季度大类资产表现各

异，利率债收益率呈现先下后上的区间震荡走势，10年国债震荡区间在2.61%—2.86%之间；各期限评级信用债在8月中旬前收益随利率债下行，此后呈震荡上行走势。三季度可转债呈现先上后下的区间震荡走势，截至9月28日跌幅3.28%，三季度转债估值较二季度有所抬升，较6月份的估值低点已经持续上行至48%左右的位置；二季度权益市场呈现震荡下行走势，31个A股市场核心指数均录得负收益，其中红利指数录得4.29%的最小跌幅，而其他核心指数分别录得9-19%区间的负收益。

本集合计划主要投资于利率债、信用债等标的，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。

## 2、市场展望和投资策略

从基本面来看，预计四季度通胀随着猪价上行将有所抬升，但整体依然温和可控，若无较大规模的疫情反弹，经济供给及需求层面会较三季度进一步改善；从政策面来看，预计四季度货币政策继续保持稳健，而财政政策依然对经济起到一定的托底作用，但宽信用效果是否能明显体现依然取决于疫情及防控政策的发展演变、地产销售是否可以进一步回暖等。从资金面来看，三季度整体处于宽松水平，DR007中枢较二季度的1.7%附近进一步下行至1.5%，但临近季末资金价格有所抬升，预计四季度整体资金面仍将维持均衡偏松态势。然而海外通胀引致的美元加息预期较二季度更为强烈，美元指数已升至近20年来新高，人民币贬值预期不断强化，对于国内货币政策形成一定的压力，此为四季度债市较三季度而言最大的变量，受此影响四季度利率债或呈现宽幅震荡格局，10Y国债震荡区间预计在2.6-3.0%之间，配置需更加谨慎，交易以波段操作为主。信用方面，预计四季度信用利差会有所走阔，策略延续三季度，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。转债及权益方面，预计四季度以区间震荡为主，维持谨慎观点。

投资策略上，本集合计划仍将通过参与信用债、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1.0669元，累计单位净值为1.0669元，报告期间累计单位净值增长率为：1.34%。

### （二）主要财务指标（2022.7.1-2022.9.30）

单位：元

本期已实现收益	1,155,410.61
本期利润	1,119,022.07
期末资产净值	69,872,070.53
期末单位份额净值	1.0669
本期累计单位净值增长率	1.34%
期末单位份额累计净值	1.0669

## 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	920,826.44	1.06
债券投资	83,458,462.85	96.09
基金投资	80,582.30	0.09

买入返售金融资产	-1,461.46	-0.00
其他资产②	2,397,087.07	2.76
合计	86,855,497.20	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+应收证券清算款。

## （二）本报告期内份额变动情况

单位：份

期初份额总额	67,376,147.11
报告期间总参与份额	81,468,702.37
报告期间总退出份额	83,356,771.67
报告期末份额总额	65,488,077.81

## 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 23.85%。

## 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:

2022-9-30

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	678,408.56	229,774.16	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	242,417.88	18,442.25	交易性金融负 债	0.00	0.00
存出保证金	15,258.40	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	16,661,246.77	2,100,000.00
交易性金融资 产	83,539,045.15	12,175,480.00	应付清算款	0.00	0.00
买入返售金融 资产	-1,461.46	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	184,278.43	26,534.85
债权投资	0.00	0.00	应付托管费	4,606.95	663.36
其他债权投资			应付销售服务 费	0.00	0.00
应收清算款	2,381,828.67	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	88,661.42	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	44,633.10	4,691.19
			<b>负债合计</b>	<b>16,983,426.67</b>	<b>2,141,045.38</b>
			<b>所有者权益</b>		
			实收资金	65,488,077.81	23,236,351.96
			其他综合收益		
			未分配利润	4,383,992.72	390,312.77
			<b>所有者权益合计</b>	<b>69,872,070.53</b>	<b>23,626,664.73</b>
<b>资产总计</b>	<b>86,855,497.20</b>	<b>25,767,710.11</b>	<b>负债和所有者权益 总计</b>	<b>86,855,497.20</b>	<b>25,767,710.11</b>



(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

2022年07月 - 2022年09月

单位：元

项目	本期金额	上期金额
一、收入	1,604,513.18	1,575,489.72
1. 利息收入	119,216.38	192,129.30
2. 投资收益（损失以“-”填列）	1,521,794.83	1,072,281.08
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）	-36,498.03	311,079.34
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	485,491.11	268,438.36
1. 管理人报酬	341,977.43	142,553.28
2. 托管费	4,606.95	3,563.83
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	134,446.06	107,242.65
其中：卖出回购金融资产利息支出	134,446.06	107,242.65
6. 信用减值损失	0.00	0.00
7. 税金及附加	4,460.67	4,578.60
8. 其他费用	0.00	10,500.00
三、利润总额	1,119,022.07	1,307,051.36
减：所得税费用	—	—
四、净利润	1,119,022.07	1,307,051.36
五、其他综合收益		
六、综合收益总额	1,119,022.07	1,307,051.36

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	157,699.00

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
3	1,488,536.51	2.27%

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。



