

国信证券鼎信安鑫2号集合资产管理计划

2022年第3季度管理报告

(2022年07月01日---2022年09月30日)

重要提示

本报告依据《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》、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》及其他有关规定制作。

管理人承诺以诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用本计划资产，但不保证本计划一定盈利，也不保证最低收益。

托管人已复核了本报告。

本报告相关数据未经会计师事务所审计。

管理人保证本报告中所载资料的真实性、准确性和完整性。

本报告中的内容由管理人负责解释。

一、本计划简介

名称：国信证券鼎信安鑫2号集合资产管理计划

类型：集合资产管理计划

成立日：2019年01月03日

报告期末计划总份额：402,411,727.66份

管理人：国信证券股份有限公司

托管人：交通银行股份有限公司深圳分行

二、本计划投资表现

主要财务指标

序号	主要财务指标	本报告期
1	本期利润（元）	6,835,263.90
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额（元）	5,589,407.22
3	期末资产净值（元）	441,959,094.49

4	期末单位资产净值（元）	1.0983
5	期末单位累计资产净值（元）	1.1753
6	本期本计划净值增长率（%）	1.41

三、管理人履职报告

（一）投资经理简介

凌铃，武汉大学应用数学学士，中央财经大学金融学硕士，8年以上证券从业经验。曾任安信证券固定收益部策略研究员、投资经理，重庆农商行总行资金运营部债券/衍生品交易岗。现任国信证券资产管理总部固定收益投资经理。无其他兼职情况。已取得基金从业资格。最近三年未曾被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚。

马谦，梅西大学金融经济学及信息管理学士，奥克兰理工大学经济学硕士，10年以上证券从业经验。曾任国信证券机构业务部上市公司市值管理专员、资产管理总部债券交易员、投资经理助理。现任国信证券资产管理总部固定收益投资经理。无其他兼职情况。已取得基金从业资格。最近三年未曾被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚。

（二）投资经理工作报告

1、投资回顾

7月中旬公布的6月份金融数据总量和结构上都超预期，但数据出炉后债券利率不升反降，次日权益市场大跌。市场倾向于认为6月的金融数据虽然好，但数据的超预期在意料之中，且持续性存疑。市场开始交易利空落地以及不可持续的预期，资金面超级宽松和多地疫情再起进一步推动利率下行。同时，“烂尾楼断供”事件引起市场关注，考虑到该事件对地产和银行体系的潜在不利影响，利率市场做出相应定价，利率继续下行。

8月，PMI数据不及预期进一步刺激债市做多情绪。随后超预期降息、基本面数据走弱，债市全面走牛，长端利率大幅下行。此后，做多情绪趋于冷静，资金面重定价，稳增长政策发力，止盈盘离场带动债市开始调整。

9月，通胀数据低于预期，但利好有限；社融数据略低于预期，虽然结构有所改善，但市场交易的是持续性问题，叠加地产放松的传言，市场将焦点转移至政策面。随着多地放松地产限购政策的出台，利率交易情绪继续走弱，并出现较大幅度调整。9月最后一周，在资金面收紧、人民币汇率破7.2、多项地产放松政策出台等利空消息的集中刺激下，利率债在节前几个交易日出现恐慌式甩债，导致利率大幅上行。

2、投资展望

展望四季度，资金面方面，央行后续可能会继续采用OMO+结构性工具的模式提供基础货币并平滑资金波动，资金面大概率仍将维持相对宽松，但资金价格可能也很难再回到1.3%的水平。另外央行采用OMO的方式平滑资金波动本身也意味着资金面波动将会增加。后续须关注10月和11月MLF到期续作的情况，将反映央行对流动性的态度。

汇率方面，贬值压力对国内货币政策确实形成了一定约束，特别是对降息，但如能控制在央行的底线范围内，货币政策“以我为主”的思路不会变，对债市交易逻辑的影响也将逐渐减弱。基本面方面，在政策支持下，9月中采制造业PMI升至50.1，但财新制造业PMI下降1.4个百分点至48.1，另外，服务业PMI均出现下降。整体上，基本面修复仍主要体现在政策支持领域，需求修复仍缓慢。在自上而下的压力传导下，信贷数据可能会有持续好转，但结构能否持续改善还有待观察，其中贷款期限结构可能会有所改善，因为增加中长期贷款投放受政策引导，但部门间的结构中居民部门是否能有持续改善仍存疑。政策方面，目前地产政策仍以支持居住需求为目标，政策目的在于促进刚需和改善等居住性需求释放，“房住不炒”的基本方针没变，因此，地产销售可能会有边际好转，但持续性和幅度都存疑。对债券市场的影响来看，可能更需要关注的是房地产政策方向转变的问题，对债市的压制来自于对未来更多更进一步的地产政策放松的担忧。

投资策略方面，由于10月市场机构在操作上可能以观望为主，资金回归宽松会有利稳定情绪，但政策或政策传言会导致继续调整。进入11月和年底，局势明朗且部分机构会为明年做资产储备，届时利率走势会更加明朗。因此，在10月内，操作上偏防守，降低久期，维持或适当增加短端仓位。

（三）运作合规性声明

本报告期内，管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《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》、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》及其他法律法规的规定，本着诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用本计划资产，在严格控制风险的基础上，为持有人谋求最大利益。本报告期内，本计划运作合法合规，无损害计划持有人利益的行为，本计划的投资管理符合有关法规的规定。

（四）风险控制报告

本报告期内，管理人通过独立的风险控制部门，加强对各项业务风险的事前、事中监控和事后评估，对本计划重大事项进行风险评估，并提出风险控制措施。

风险控制部门采用授权管理、逐日监控、定期与不定期检查等多种方法对资产管理计划的管理运作进行风险控制。

在本报告期内，管理人对本计划的管理始终都能按照有关法律法规、公司相关制度和本计划合同及风险揭示书的要求进行。本计划的投资决策、投资交易程序、投资权限等各方面均符合规定的要求，运作合法合规，未出现违反相关规定的情况，也未发生损害投资者利益的行为。

四、托管人履职报告

托管人履职报告由托管人出具，管理人根据本计划资产管理合同约定进行披露。

五、投资组合报告（2022年09月30日）

（一）资产组合情况

资产项目	期末市值（人民币元）	占总资产比例（%）
银行存款、结算备付金、存出保证金和应收清算款	1,211,347.58	0.27
衍生金融资产	0.00	0.00
交易性金融资产	303,006,679.45	68.51
买入返售金融资产	138,041,236.72	31.21
发放贷款和垫款	0.00	0.00
债权投资	0.00	0.00
其他债权投资	0.00	0.00
应收利息、红利、申购款	0.00	0.00
其他资产	0.00	0.00
合计	442,259,263.75	100.00

（二）按市值占净值比例大小排序的前十名股票投资明细

本报告期末股票投资余额为零。

（三）按市值占净值比例大小排序的前十名基金投资明细

本报告期末基金投资余额为零。

（四）按市值占净值比例大小排序的前十名私募基金投资明细

本报告期末其他私募基金投资余额为零。

(五) 按市值占净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	代码	简称	期末数量(张)	期末市值(元)	占期末计划净值的比例(%)
1	162389	19瓯经01	950,000	100,397,821.92	22.72
2	2120002	21晋商银行二级01	900,000	96,039,147.95	21.73
3	032191393	21吴兴国投PPN001	500,000	53,363,369.86	12.07
4	1880180	18海宁新区债01	500,000	32,330,476.71	7.32
5	197702	21舟蓬02	200,000	20,875,863.01	4.72
合计				303,006,679.45	68.56

(六) 按市值占净值比例大小排序的前十名衍生工具投资明细

本报告期末其他衍生工具投资余额为零。

(七) 按市值占净值比例大小排序的前十名其他固定收益品种投资明细

序号	代码	简称	期末市值(元)	占期末计划净值的比例(%)
1	R014	中债登R014	138,041,236.72	31.23
合计			138,041,236.72	31.23

六、运用杠杆情况

截至2022年09月30日资产总值与资产净值比例为1.00。

(以上数据四舍五入,保留两位小数)

七、主要费用及业绩报酬(如有)(详见本计划合同约定)

项目	费率或计提基准	计提方式	支付方式
管理费	管理费按前一日的集合计划资产净值的0.1%年化费率计算,成立日当日按照成立规模计提管理费	每日计提	按季支付
托管费	托管费按前一日的集合计划资产净值的0.01%年化费率计算,成立日当日按照成立规模计提托管费	每日计提	按季支付
业绩报酬	本集合计划不收取业绩报酬	本集合计划不收取业绩报酬	本集合计划不收取业绩报酬

八、投资收益分配

本报告期内本计划未进行收益分配。

九、本计划份额变动情况

单位：份

项目	本报告期
期初份额总额	458,547,490.08
报告期间总参与份额	101,973,546.43
其中：红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	158,109,308.85
报告期末份额总额	402,411,727.66

十、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

（一）报告期内本计划未调整投资经理。

（二）重大关联交易状况

本报告期，本计划未发生重大关联交易。

（三）报告期内，本计划不存在管理人董事、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的情况。

（四）报告期内，本计划不存在管理人以自有资金参与的情况。

（五）其他涉及投资者权益的重大事项
暂无。

十一、信息披露文件存放地点及查阅方式

查阅地址：深圳市福田区福华一路125号国信金融大厦31楼

网址：www.guosen.com.cn

客服热线：95536

