

国信证券鼎信睿元1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：国信证券鼎信睿元1号集合资产管理计划

类型：集合资产管理计划

成立日：2019年05月22日

报告期末计划总份额：15,499,655.90份

管理人：国信证券股份有限公司

托管人：中国工商银行股份有限公司深圳市分行

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） | 159,147.56 |

| | | |
|---|-------------------------|---------------|
| 2 | 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额（元） | 2,111,555.25 |
| 3 | 期末资产净值（元） | 18,200,660.35 |
| 4 | 期末单位资产净值（元） | 1.1743 |
| 5 | 期末单位累计资产净值（元） | 1.1743 |
| 6 | 本期本计划净值增长率（%） | 0.50 |

三、管理人履职报告

（一）投资经理简介

肖小风，天津大学数学、南开大学金融学双学士，天津大学管理科学与工程（金融工程方向）硕士，5年以上证券从业经验。曾任国信证券研究所金融工程分析师、金融工程部量化研究员，申万宏源证券投资交易事业部量化研究员，国盛证券量化衍生品总部量化投资经理。现任国信证券资产管理总部投资经理。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

本集合计划主要采用市场中性策略，通过量化模型优选出基金组合，并通过股指期货等对冲工具剥离市场风险，获取阿尔法收益。基金投资方面，主要通过量化模型，分析基金产品的风格特征、行业配置及其风险暴露、基金经理的投资风格、投资经理获取超额收益的能力等因素，优选基金组合，并运用量化模型合理估计基金的BETA。市场方面，经过5-6月的持续反弹，国内外环境多重压力下，2022年三季度A股市场进入震荡调整期。一方面，7月末政治局会议降低了市场对后续政策空间的预期，防疫政策仍较严格，地产政策增量有限，无消费刺激政策，8月中旬公布的7月金融数据疲弱，显示宏观经济修复不及预期；另一方面，美联储释放鹰派信号，最终加息75个BP。市场指数下跌，万得全A、上证指数、深证指数、创业板分别下跌12.61%、11.01%、14.03%、18.56%，上证指数已跌至3000点附近。行业板块方面，除煤炭板块外，其他行业都下跌，建材、电子、传媒、医药、基础化工、汽车跌幅超过15%。风格指数方面，大盘蓝筹股率先开启下跌回调趋势；中盘股在7月份下跌，8月中旬前有一定反弹，之后开启下跌；小盘股在8月中旬前逆势上涨，8月中旬后在各种利空信息下开启下跌。在8月中下旬市场进行了成长到价值、小盘股到中大盘股的市场风格切换，三季度国证价值优于国证成长，中证500好于沪深300和中证1000指数。基差方面，随着交割临近沪深300股指期货9月合约临近交割收敛，而随着同

时沪深300指数 市场下跌至4月底的底部位置，大盘蓝筹股逐步凸显价值，沪深300股指期货合约大幅收敛至升水状态，三季度基差贴水收敛给产品带来较大亏损。微观因子方面，成长因子表现平平；杠杆、流动性和动量持续表现较好；而估值/低波在8月中旬前表现不太好，8月中旬后表现较好；小市值因子在8月中旬前表现非常强势，8月下旬后有一定回撤。总结而言，8月中旬前的市场环境利于量化选股策略，但是8月中下旬后市场风格发生较大切换，不利于量化选股策略，尤其是不利于偏基本面的多因子模型。（数据来源：Wind资讯）

主要使用股指期货对冲市场风险，使得产品整体风险可控，符合产品既定的投资策略。投资经理根据对冲比率、期现市场相关性等因素，计算需要对冲的股指期货合约手数，并对风险敞口进行实时跟踪与动态调整。

2、投资展望

展望未来，从国内经济预期和政策环境来看，国内疫情散点式反复，防疫政策仍然较为严格，外需疲软出口趋弱，整体经济修复依然存在较大压力，切换到经济预期回升依然需要时间进一步确认。同时，随着海外加息预期再度升温，美元指数进一步走强，人民币汇率再次面临压力，短期波动率仍将维持高位，短期货币政策进一步宽松的概率不大。市场预计进入震荡磨底期，短期可以关注重要会议出台系列政策带来的机会、10月末三季报盈利低的迹象、国内疫情形势的发展和防疫政策的优化。同时，待美联储加息预期缓和，人民币汇率波动对外资流出的影响将减弱，中长期外资增配A股的趋势仍在。在风格方面，大盘蓝筹股在时间和空间上均有较充分的调整，配置性价比高于中小盘股。在投资操作层面，继续持有相对稳健基金。具体到产品操作，产品已在7月中下旬已进行了减仓操作，并配置了部分偏稳健类基金，后续将根据市场情况进行策略仓位调整操作。

（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 | 3,975,082.31 | 21.73 |
| 衍生金融资产 | 0.00 | 0.00 |
| 交易性金融资产 | 14,319,507.90 | 78.27 |
| 买入返售金融资产 | 0.00 | 0.00 |
| 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 | 18,294,590.21 | 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

| 序号 | 代码 | 简称 | 期末数量（份） | 期末市值（元） | 占期末计划净 |
|----|----|----|---------|---------|--------|
|----|----|----|---------|---------|--------|

| | | | | | 值的比例(%) |
|----|--------|--------------|--------------|---------------|---------|
| 1 | 006874 | 创金合信恒兴中短债债券A | 2,223,062.50 | 2,612,543.05 | 14.35 |
| 2 | 008746 | 财通多利纯债债券A | 2,363,952.79 | 2,514,772.98 | 13.82 |
| 3 | 006804 | 富国短债债券A | 1,786,633.38 | 2,008,354.58 | 11.03 |
| 4 | 005636 | 博时量化多策略股票C | 1,337,899.71 | 1,836,133.56 | 10.09 |
| 5 | 002545 | 东方岳灵活配置混合 | 1,322,442.89 | 1,706,480.31 | 9.38 |
| 6 | 014986 | 东方核心动力混合C | 1,067,093.05 | 1,642,683.04 | 9.03 |
| 7 | 006542 | 财通资管鸿利中短债债券A | 966,644.15 | 1,005,696.57 | 5.53 |
| 8 | 110053 | 易方达安源中短债债券A | 903,406.56 | 992,843.81 | 5.45 |
| 合计 | | | | 14,319,507.90 | 78.68 |

(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
本报告期末债券投资余额为零。

(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

| 序号 | 代码 | 简称 | 期末市值(元) | 占期末计划净值的比例(%) |
|----|--------|--------|---------------|---------------|
| 1 | IF2210 | IF2210 | -4,577,280.00 | -25.15 |
| 合计 | | | -4,577,280.00 | -25.15 |

(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
本报告期末其他固定收益品种投资余额为零。

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1.01。

(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 | 管理费按前一日集合计划资产净值的0.8%年化费率计算,成立日 | 按日计提 | 按季支付 |



| | | | |
|------|--|--|--|
| | 当日按照成立规模计提管理费。 | | |
| 托管费 | 托管费按前一日集合计划资产净值的0.03%年化费率计算，成立日当日按照成立规模计提托管费。 | 按日计提 | 按季支付 |
| 业绩报酬 | 管理人以超额比例的方式提取业绩报酬，投资者年化收益率不高于6%时，管理人不计提业绩报酬；投资者年化收益率高于6%时，业绩报酬为年化收益率超过6%以上部分的20%。详见合同约定。 | 在符合业绩报酬计提条件时，在本集合计划分红权益登记日、投资者退出日和本集合计划终止日计提业绩报酬。本集合计划业绩报酬提取频率不得超过每6个月一次。因投资者退出本集合计划，管理人按照约定提取业绩报酬的，不受提取频率的限制。 | 业绩报酬在业绩报酬计提日计提并支付，由管理人在计提当日向托管人发送业绩报酬划付指令，托管人据此计提应付管理人业绩报酬，并于5个工作日内从集合计划资产中将计提的业绩报酬一次性支付给管理人 |

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 | 26,450,146.19 |
| 报告期间总参与份额 | 0.00 |
| 其中：红利再投资份额 | 0.00 |
| 报告期间总退出份额 | 10,950,490.29 |
| 报告期末份额总额 | 15,499,655.90 |

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



