



国信转债增强集合资产管理计划

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：国信转债增强集合资产管理计划

类型：集合资产管理计划

成立日：2017年10月31日

报告期末计划总份额：14,091,684.48份

管理人：国信证券股份有限公司

托管人：平安银行股份有限公司

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) | -291,277.79 |

| | | |
|---|-------------------------|---------------|
| 2 | 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额（元） | 279,263.70 |
| 3 | 期末资产净值（元） | 18,297,112.35 |
| 4 | 期末单位资产净值（元） | 1.298 |
| 5 | 期末单位累计资产净值（元） | 1.298 |
| 6 | 本期本计划净值增长率（%） | -1.74 |

三、管理人履职报告

（一）投资经理简介

姜寅梁，上海财经大学经济学、管理学双学士，上海交通大学工商管理硕士，7年以上证券从业经验。曾任中诚信证券评估有限公司信用分析师，国联安基金管理有限公司固收研究员、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

2022年第三季度，债券市场震荡幅度加剧，收益率先下后上，中长期纯债基金指数上涨1.01%，整体仍处于牛市格局。7月，资金面并未随着OMO缩量而收紧，R001维持在低位运行，同时，经济修复不及预期，断贷事件、政治局会议表态不会大幅刺激经济、PMI数据低于预期、地缘政治风波等均对债券市场形成利好，最终各期限品种全面大幅下行。8月，佩洛西窜台后中美冲突未显著升级，叠加资金面边际收紧担忧，长债收益率小幅震荡上行；但8月中旬，随着社融数据的二次大幅回落以及央行意外“双降”，收益率一举突破今年前低，十年国债收益率最低探至2.58%，随后市场情绪有所恢复，收益率小幅震荡走高。9月市场则出现显著调整，各期限收益率均震荡上行，月初，各地疫情重现提振市场情绪，长债收益率短暂小幅下行，但随后，随着美联储加息预期的不断升温，人民币兑美元快速贬值并一路突破7.2关口，叠加季末偏紧的资金面，债市收益率持续上行。权益方面，伴随着海内外各种不确定性因素频繁扰动，三季度国内股市整体呈现震荡下行走势。一方面，欧美高通胀持续、拐点信号尚不清晰，美联储连续大幅度加息加大全球权益市场波动。另一方面，国内停贷事件等爆发，地产及社融恢复低于预期，叠加疫情不断反复，国内经济复苏压力仍大。三季度，上证指数和万得全A分别下跌11.01%和12.61%，上证50更是下行突破4月低点，市场情绪在九月末来到冰点。转债方面，中证转债指数跟随股



指震荡下行，全季下跌3.82%，但跌幅显著小于正股，估值在8月中旬达到历史高位后有所回落，继续维持高位震荡。在报告期内，本集合计划固收部分以投资可转债及固收类公募基金为主，致力于在控制回撤的基础上获取相对稳定的绝对收益，通过自上而下与自下而上相结合的研究方式，最终为组合实现有效的收益增强效果。

2、投资展望

展望四季度，从基本面看，经济修复主要仍将体现在政策支持层面，但修复速率可能仍偏缓。在自上而下的压力传导下，9月和10月的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，但部门间的结构中居民部门能否持续改善仍存疑。政策方面，节前央行、银保监会、财政部、税务总局四部委陆续发布多项地产扶持政策，以促进刚需和改善等居住性需求释放，对债市的压制将来自于对未来更进一步的地产放松政策的担忧。逻辑上汇率和资金面的利空或趋于缓解，政策利空已有一定定价，但政策面落地仍存在较大不确定性。短期内货币政策虽受汇率波动约束，但维持流动性合理宽裕的方向难以改变，央行或继续采用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，但也很难再回到1.3%的水平。因此，短端利率安全性相对更高，长端利率波动会加大。权益方面，十一长假前后，外围风险因素似乎并未减少，新的不确定性却仍在增加，俄乌局势愈发复杂，美联储鹰派言论后，人民币贬值压力仍存；国内方面，尽管地产扶持政策频出，但节假日各项数据同比显著偏弱，叠加各地疫情反复，短期市场悲观情绪或进一步释放。中期需继续关注二十大前后政策面变化及其落地情况以及经济数据的恢复情况，A股底部仍有待明确。转债方面，在流动性合理充裕的背景下，估值大方向上仍有望维持高位震荡，但短期仍有继续小幅下行可能。转债整体建议持中性仓位，以偏债或平衡型防御品种为仓位前提下，等待底部逐步确认后择机增配股性品种以增强弹性。

（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 | 913,750.34 | 4.33 |
| 衍生金融资产 | 0.00 | 0.00 |
| 交易性金融资产 | 20,212,315.12 | 95.67 |
| 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 | 21,126,065.46 | 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 | 000032 | 易方达信用债债券A | 3,483,006.01 | 3,904,101.44 | 21.34 |
| 2 | 240003 | 华宝宝康债券A | 1,896,640.42 | 2,465,442.88 | 13.47 |
| 3 | 005577 | 交银丰晟收益债券A | 2,088,167.13 | 2,410,997.77 | 13.18 |
| 4 | 006482 | 广发可转债债券A | 298,851.56 | 480,463.65 | 2.63 |
| 合计 | | | | 9,261,005.74 | 50.62 |

（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 | 110079 | 杭银转债 | 13,170 | 1,621,014.12 | 8.86 |
| 2 | 113050 | 南银转债 | 9,020 | 1,084,008.77 | 5.92 |
| 3 | 110059 | 浦发转债 | 10,000 | 1,075,490.41 | 5.88 |
| 4 | 113052 | 兴业转债 | 10,000 | 1,065,923.29 | 5.83 |
| 5 | 110053 | 苏银转债 | 7,300 | 923,060.00 | 5.04 |
| 6 | 113044 | 大秦转债 | 5,000 | 554,693.15 | 3.03 |
| 7 | 110085 | 通22转债 | 3,830 | 489,818.70 | 2.68 |
| 8 | 128017 | 金禾转债 | 2,000 | 427,415.21 | 2.34 |
| 9 | 113043 | 财通转债 | 4,000 | 424,013.15 | 2.32 |
| 10 | 113055 | 成银转债 | 3,000 | 378,798.49 | 2.07 |
| 合计 | | | | 8,044,235.29 | 43.97 |

（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

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1.15。

（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计提，管理费的年费率为0.4%。 | 每日计提 | 按月支付 |
| 托管费 | 托管费按前一日集合计划资产净值计提，托管费的年费率为0.08%/年。 | 每日计提 | 按月支付 |
| 业绩报酬 | 业绩报酬计提日为本集合计划委托人退出日和集合计划清算结束日，以份额参与日（如份额为推广期参与，则参与日为集合计划成立日）到本次业绩报酬计提日的年化收益率，作为计提业绩报酬的基准。管理人以超额比例的方式提取业绩报酬。（详见产品合同约定） | 业绩报酬在业绩报酬计提日计提，由管理人向托管人发送业绩报酬划付指令，托管人于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 | 在符合业绩报酬计提条件时，在本集合计划委托人退出日和集合计划终止日计提业绩报酬 |

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 | 23,481,491.91 |
| 报告期间总参与份额 | 335,904.87 |
| 其中：红利再投资份额 | 0.00 |
| 报告期间总退出份额 | 9,725,712.30 |
| 报告期末份额总额 | 14,091,684.48 |

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



