

国信证券鼎信安鑫2号集合资产管理计划

2022年第4季度管理报告

(2022年10月01日—2022年12月31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：142,713,585.62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)	-1,843,879.66

2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额（元）	3,779,600.05
3	期末资产净值（元）	155,293,906.70
4	期末单位资产净值（元）	1.0882
5	期末单位累计资产净值（元）	1.1652
6	本期本计划净值增长率（%）	-0.92

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

进入四季度，市场开始交易政策面强预期，债市逻辑逐渐脱离基本面。10月份，地产方面开始密集出台放松政策，叠加重要会议召开，市场整体以观望为主，经历9月对政策面的持续定价后，市场担忧情绪开始缓解，利率进入短暂的震荡下行行情。进入11月后，市场对疫情防控政策调整的预期上升，政策面扰动仍是市场最大的不确定，交易情绪不稳，利率的波动性显著放大。地产融资的“第二支箭”以及254号文的16条措施，再是疫情防控政策的二十条措施开启防控政策实质性调整。在地产政策方向转变和疫情防控政策做出实质性调整的双重利空下，债市底层逻辑受到冲击，长端利率出现较大幅度调整。同时，资金利率中枢抬升也受到市场关注，存单持续提价且可能发生定价模式转换进一步引发市场对短端利率调整的担忧。由此，市场经历第一轮调整，随后理财赎回负反馈的问题开始成为市场焦点，带动短端利率进一步调整。随后央行“适度降准”有助于改善市场预期，暂时缓解存单一级发行和理财赎回负反馈的问题。市场进入短暂的修整期。进入12月后，稳地产“第三

支箭”出台，政策面利空继续释放，但市场对政策见效的分歧在加大，对政策面的强预期在逐渐减弱。虽然强预期在逐渐向弱现实回归，但困扰市场的主要矛盾再次回到存单一级提价和理财赎回的问题，从而导致中短端利率继续大幅调整。随后在监管开始关注理财赎回问题并出手稳市场后，理财赎回问题以及由此导致的机构行为扭曲逐渐缓解，短端利率开始稳步下行，长端利率则在中央经济工作会议之后开始脱离政策面强预期逻辑，进入震荡行情。

2、投资展望

展望未来，资金面方面，资金面整体仍将维持平稳，但流动性分层严重，压制非银等交易性机构加杠杆的意愿。中央经济工作会议对货币政策表述为“保持流动性合理充裕”，同时也强调“精准有力”，更加注重结构性发力。货币政策短期内不会转向收紧，但直接利好债市的总量工具弱化，结构性工具和产业政策工具强化，流动性总量相对宽裕，但资金流向更加直接和清晰，淤积于银行间和债券市场的流动性可能不多，对债市来说货币政策及资金面方面的利多有限。其他政策方面，财政政策要加力提效，但也要“保障财政可持续和地方政府债务风险可控”，这意味着大规模财政刺激的可能性不高。地产方面，整体思路依然是“房住不炒”，稳定房地产市场是为了争取产业转型升级的时间。虽然“要把恢复和扩大消费摆在优先位置”，但消费赖于稳增长政策推进、经济回升后居民收入的改善带来的消费能力提升，这也意味着消费的改善可能是相对缓慢的。整体上，中央经济工作会议释放的政策力度未超市场预期，交易政策面强预期的逻辑可能会有所弱化。对于长端利率，政策面逐渐明朗，经历9月以来交易政策面强预期导致的高波动状态后，交易逻辑虽然不会很快转向交易基本面弱现实，但至少长端利率波动可能会下降，进入震荡行情。对于短端利率，在经历短期内的剧烈调整后存在阶段性交易机会。

（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12月31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	1,689,255.02	1.09
衍生金融资产	0.00	0.00
交易性金融资产	153,718,635.62	98.91
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	155,407,890.64	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	2120002	21晋商银行二级01	500,000	52,337,493.15	33.70
2	032191393	21吴兴国投PPN001	500,000	49,835,945.21	32.09
3	1880180	18海宁新区债01	500,000	31,953,279.45	20.58
4	197702	21舟蓬02	200,000	19,591,917.81	12.62
合计				153,718,635.62	98.99

(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12月31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	402,411,727.66
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	259,698,142.04
报告期末份额总额	142,713,585.62

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

