

# 国融证券安泰 11 号 12 个月持有期集合资产管理计划 2022 年第四季度报告

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 10 月 1 日至 2022 年 12 月 31 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 .....	1
(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 .....	3
(一) 净值表现 (2022. 10. 1-2022. 12. 31) .....	3
(二) 主要财务指标 (2022. 10. 1-2022. 12. 31) .....	3
六、投资组合报告 (2022 年 12 月 31 日) .....	4
(一) 投资组合情况 .....	4
(二) 本报告期内份额变动情况 .....	4
七、资产管理计划运用杠杆情况 .....	5
八、财务会计报告 .....	5
(一) 资产负债表 .....	5
(二) 损益表 .....	6
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 .....	7
十、资产管理计划投资收益分配情况 .....	7
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 .....	7
十二、信息披露的查阅方式 .....	8

## 一、重要提示

本报告由国融证券安泰 11 号 12 个月持有期集合资产管理计划（“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 10 月 1 日至 2022 年 12 月 31 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 11 号 12 个月持有期集合资产管理计划
产品类型	固定收益类集合资产管理计划
成立日期	2022 年 5 月 18 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

郑玉婷，女，天津财经大学学士，多年工作经验，曾供职于开源证券股份有限公司，厦门农商金融控股集团，2019 年 7 月入职国融证券资产管理业务总部，历任投资经理助理、投资经理职位。投资经理已取得基金从业资格，且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

政策方面，财政实际赤字规模较预算增加，但重点在加大减税降费，需求端更多以加速落实原有政策为主。2022 年货币政策整体延续宽松态势，央行两次降准 25BP，并通过利润上缴等方式补充了 1.1 万亿长期流动性，央行通过对银行的融入融出行为的调节，使资金利率在四季度仍持续位于低位。尽管 10 月下旬后出现收敛迹象，但在理财赎回的反馈冲击下，11 月下旬以来资金再度转松，这样的宽松可能维持到跨年甚至是跨春节之后。债券市场在经济复苏预期与证伪的过程中反复震荡，11 月末 10 年期国债收益率再度上行至 2.9% 附近。由于收益率的绝对水平不高，市场担忧资金利率偏低的可持续性，叠加疫情的短期扰动下市场认为其冲击减弱后经济存在向上空间，市场对经济的超预期下行并未给予更大幅度的定价。今年前 10 月，流动性宽松叠加资产荒，推动信用利差整体下行至历史低分位数，但 11 月中旬资金利率中枢快速上行，地产政策三箭齐发，叠加防疫政策优化，债券收益率快速上行，导致债基与理财净值快速下跌，触发了赎回反馈，流动性相对较差的信用债被大量折价抛售，信用利差快速上行，甚至超过年初高点。

展望 2023 年，稳增长诉求增强，财政加力提效，赤字率或上调至 3.3% 左右，专项债总规模或接近 4 万亿。中央定调货币政策精准有力，货币政策总量要够、结构要准，力度不能小于今年，数量工具和价格工具都有空间，不排除基准利率在明年调降 10-20BP 的可能，资金利率回归政策利率的过程可能也会更加平稳。随着疫情冲击的减弱，消费尤其是服务消费存在恢复的空间，但地产投资的底部尚未出现，全年大概率仍将在负增长的状态，在 2022 年维持高速增长的基建与制造业投资可能也将面临回落的压力，海外衰退的渐行渐近，也将给出口带来进一步的下行压力。总体上看，2023 年将是经济底部夯实的一年，有望实现 5% 的增

速，但是这并不意味着产出缺口的收敛，至少在 2023 年上半年经济动能恢复的速度仍然将是偏慢的，经济复苏的曙光可能将在二季度后逐步出现。由于国内需求短期难以大幅抬升，2023 年整体的通胀风险仍然可控。货币政策放松与经济上行修复的空间预计都会打开，叠加理财赎回潮的冲击，短久期高等级品种更适合底仓配置，对弱资质或者长久期品种或更谨慎。整体策略上，信用债整体投资以防守为主，控制久期，谨慎下沉信用资质，锁定期较长的账户，可适当采取高等级拉久期策略，配置价值提升。

未来，我们将继续稳健运作，在保持良好流动性、严控信用风险的基础上实现更大的突破。

#### 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 2023 年 1 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（2022.10.1-2022.12.31）

截至 2022 年 12 月 31 日，集合资产管理计划单位净值为 1.0164 元，累计单位净值为 1.0164 元，报告期间累计单位净值增长率为：0.68%。

##### （二）主要财务指标（2022.10.1-2022.12.31）

单位：元

本期已实现收益	123,536.13
本期利润	-10,429.00
期末资产净值	80,417,001.60
期末单位份额净值	1.0164

本期累计单位净值增长率	0.68%
期末单位份额累计净值	1.0164

## 六、投资组合报告（2022年12月31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	726,267.43	0.73
股票投资	5,353,240.00	5.40
基金投资	13,588,598.83	13.72
债券投资	79,157,597.41	79.92
其他资产 <sup>②</sup>	222,221.60	0.22
合计	99,047,925.27	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、应收利息。

### （二）本报告期内份额变动情况

单位：份

期初份额总额	53,229,963.62
报告期间总参与份额	25,885,670.97
报告期间总退出份额	0.00
报告期末份额总额	79,115,634.59

## 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 22.91%。

## 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 11 号 12 个月持有期集合资产管理计划\_\_专用表

日期: 2022-12-31

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	491,858.25	0.00	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	234,409.18	0.00	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	27,221.60	0.00	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	18,420,435.16	0.00
交易性金融资产	98,099,436.24	0.00	应付清算款	3,381.96	0.00
买入返售金融资产	0.00	0.00	应付赎回款	0.00	0.00
发放贷款和垫款			应付管理人报酬	161,069.45	0.00
债权投资	0.00	0.00	应付托管费	3,221.42	0.00
其他债权投资			应付销售服务费	0.00	0.00
应收清算款	0.00	0.00	应付投资顾问费	0.00	0.00
应收利息	195,000.00	0.00	应交税费	26,511.48	0.00
应收股利	0.00	0.00	应付利息	0.00	0.00
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	16,304.20	0.00
			<b>负债合计</b>	<b>18,630,923.67</b>	<b>0.00</b>
			<b>所有者权益</b>		
			实收资金	79,115,634.59	0.00
			其他综合收益		
			未分配利润	1,301,367.01	0.00
			<b>所有者权益合计</b>	<b>80,417,001.60</b>	<b>0.00</b>
<b>资产总计</b>	<b>99,047,925.27</b>	<b>0.00</b>	<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>99,047,925.27</b>	<b>0.00</b>

(二) 损益表

## 损益表

国融证券\_\_国融证券安泰 11 号 12 个月持有期集合资产管理计划\_\_专用表  
日期：2022 年 10 月-2022 年 12 月 单位：元

项目	本期金额	上期金额
一、收入	289,112.30	227,340.15
1. 利息收入	9,733.93	6,245.44
2. 投资收益（损失以“-”填列）	413,343.50	485,135.62
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）	-133,965.13	-264,190.91
4. 汇兑损益（损失以“-”号填列）	0.00	0.00
5. 其他业务收入	0.00	150.00
二、费用	299,541.30	211,639.22
1. 管理人报酬	161,069.45	129,615.00
2. 托管费	3,221.42	2,592.28
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	128,632.56	78,709.60
其中：卖出回购金融资产利息支出	128,632.56	78,709.60
6. 信用减值损失	0.00	0.00
7. 税金及附加	2,117.87	722.34
8. 其他费用	4,500.00	0.00
三、利润总额	-10,429.00	15,700.93
减：所得税费用	—	—
四、净利润	-10,429.00	15,700.93
五、其他综合收益		
六、综合收益总额	-10,429.00	15,700.93



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	$H = E \times 1.0\% \div 365$ 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	0.00

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
8	5,795,879.39	7.33%

5、其他涉及投资者权益的重大事项：管理人于2022年11月7日运用自有资金参与本计划，在符合相关规定的情况下，参与金额合计为400万元。

## 十二、信息披露的查阅方式

网址：<http://www.grzq.com>

热线电话：95385



国融证券股份有限公司

2023年1月31日