

《国盛资管国盛 1 号集合资产管理计划 2022 年第二季度资产管理报告》

计划管理人：国盛证券资产管理有限公司

计划托管人：广发银行股份有限公司

报告期：2022 年 04 月 01 日—2022 年 06 月 30 日

重要提示

本报告由管理人国盛证券资产管理有限公司（以下简称“管理人”或“本公司”）依据中国证监会发布的《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》及其他有关规定制作。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责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。

本计划托管人广发银行股份有限公司已对本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容进行复核。

本报告中的财务资料未经审计。

一、资产管理计划概要

计划名称	国盛资管国盛1号集合资产管理计划
计划类型	集合资产管理计划-固定收益类
计划成立日	2018年5月3日
计划报告期末总份额	249,528,217.04 份
计划存续期	自本计划成立之日起10年
风险等级	R2
管理人	国盛证券资产管理有限公司
托管人	广发银行股份有限公司

二、管理人履职报告

（一）投资经理简介

盖书文，男，现任国盛证券资产管理有限公司总裁助理。硕士研究生学历，毕业于山东大学经济研究院金融学专业；中国科学院大学博士（在读）。曾供职于兴业银行总行-资产管理部-固定收益处及济南分行金融市场部副总经理，德邦证券资产管理部副总经理、中信建投证券投资银行总部，清华大学经管学院 MBA 客座讲师。盖书文具有投资、投行综合专业背景，曾主动管理规模超百亿，拥有丰富的固定收益投资、组合管理和信用分析经验。盖书文具备投资经理资质，并已取得证券从业资格、基金从业资格，最近三年未被监管机构采取重大行政监管措施及行政处罚。

马晓涛，男，现任国盛证券资产管理有限公司固定收益部（华东）投资经理。硕士研究生，毕业于对外经济贸易大学，曾供职于洛肯国际投资管理（北京）有限公司，具备扎实的财务分析能力，对行业熟悉，在产品募集、现券及资金交易等多方面的经验丰富，并拥有丰富的固定收益投资、产品组合管理以及债券交易的工作经验。马晓涛具备投资经理资质，并已取得证券从业资格、基金从业资格，三年内未被监管机构采取重大行政监管措施或行政处罚。

（二）投资经理工作报告

1、市场回顾和投资操作

2022 年二季度，利率债呈震荡走势。4 月上旬，上海疫情爆发、供应链局部断裂，市场对经济的担忧升温，收益率出现下行；4 月中旬到 5 月中旬，降准幅度不及预期、宽货币预期消退，上海疫情出现拐点，收益率再度上行，同时资金利率大幅下行、短端利率开始走低，收益率曲线陡峭化；5 月中旬到 5 月底，4 月社融数据不佳、北京出现局部疫情，全国稳大盘会议之后基本面担忧加剧，同时资金面继续宽松，收益率再度下行；6 月，上海开始复工复产、市场预期经济将逐步复苏，收益率逐步回升。

2022 年二季度，疫情和房地产市场低景气度影响下，部分地方政府财力有所弱化，央行推出了 23 条政策以支持实体经济，提出按市场化原则保障融资平台公司合理融资需求，同时国务院办公厅发文推进省以下财政体制改革，有望进一步提升省级政府对税收的统筹调控能力及其在地方债务风险化解中的责任，预计将有益于城投公司在偿债中的资源协调。一级发行方面，交易所对城投公司发债有所收紧，而交易商协会和发改委则相对平稳，城投公司融资的区域分化仍显著。受益于资产荒和流动性宽松，短久期城投债利差持续压缩，同时市场风险偏好仍较低、出现重大负面舆情的省份城投债利差出现走阔。

投资操作上，2022 年二季度主要配置高流动性资产，在注重安全性和组合流动性前提下，获取合理收益。

2、下阶段市场判断

展望 2022 年下半年，疫情得到控制后消费将逐步恢复，但考虑到疫情仍有不确定性、收入预期不稳，预计消费难以出现报复性反弹；目前制造业库存处于高位、而盈利处于较低水平，制造业投资增速可能放缓；房地产方面，各地政策放松或带动销售短期企稳，但“房住不炒”仍是政策底线、居民对企业交付能力亦存担忧，预计地产销售和投资反弹幅度有限；基建投资方面，上半年中央多次动员、各部门积极协调配合，同时专项债发行提前、政策性信贷也靠前投放，下半年基建投资增速有望进一步提高；出口方面，美国高通胀导致消费信心指数大幅下跌、加息则将抑制房地产和投资，欧洲在供给冲击影响下滞胀压力明显，欧

美经济放缓进程及其对出口的影响尚存在不确定性。总体看，下半年国内经济有望实现一定程度的复苏。物价方面，下半年随着企业逐步转移成本压力，PPI 或向 CPI 传导，同时预计下半年猪价仍波动上行、也将带动 CPI 上行。

下半年，考虑到经济增长仍面临压力，央行预计仍保持流动性适度宽松以服务稳增长目标，同时考虑到下半年国内物价上升趋势、中美利差倒挂及美联储将继续加息缩表应对通胀等因素，降息的概率较低。财政政策方面，今年受疫情及房地产市场景气度较低影响，财政收支料将出现一定缺口，下半年财政政策发力仍需更多资金来源，若增加赤字或发行特别国债，则将影响债市供给。预计下半年利率债将延续震荡走势。

信用债方面，虽然隐形债务管控并未放松、交易所城投公司债发行有所收紧，但是稳增长背景下城投公司融资预计不会出现显著收紧。分区域看，城投公司偿债能力的区域分化仍将延续，房地产市场景气度较低将继续影响土地出让，中西部区域土地出让收入预计受影响较大。收益率方面，上半年短久期城投债利差已被压缩到低位水平，后续存在一定调整可能性。

3、下阶段投资策略

利率债方面，持续关注国内经济复苏进度、国内外货币政策、疫情防控情况及债券市场供求等因素，控制仓位和久期，及时抓住市场机会，谨慎操作；信用债方面，仍需严防信用风险，坚持优选安全性高的国企、城投债，控制久期，在注重组合安全性和流动性前提下，获取合理收益。

（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》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。

本报告期内，管理人未发现重大违法违规行为，本计划在主体资格、内部授权、销售推广、投资运作等方面未发现不符合资管业务相关规定的情形。

（四）风险控制报告

本计划在运作过程中面临的风险主要包括：市场风险、信用风险、流动性风险、操作风险等。针对本计划风险，管理人制定了一系列严密有效的风险管理制度、办法、规程及指引，并按照相关规定建立了风险管理组织体系，且建立和完善对风险的事前评估和防范、事中监测和控制、事后稽查和提示的管理机制。各风险管理单元岗位人员在各个风险控制环节合理分工、相互独立、相互制衡，有效隔离和控制风险。

在本报告期内，本计划管理人严格遵守《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》等其他相关法律法规以及本计划说明书和合同的规定，以诚实信用、勤勉尽责的原则管理本计划。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；本计划持有的证券和其他金融资产符合资产管理合同要求；相关的信息披露和财务数据皆真实、准确、完整。

（五）公平交易专项说明

1、公平交易制度的执行情况

本报告期内，本计划管理人严格执行《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》中的第六十四条、第六十五条等监管细则，完善相应制度及流程，通过系统和人工等方式在各业务环节严格控制公平交易执行，公平对待公司管理的所有资产管理计划。公司每季度对旗下资产管理计划买卖的债券、股票等资产进行同向交易和反向交易监控。经数据分析，以及根据投资经理解释，未发现不公平对待各资产管理计划或资产管理计划之间相互利益输送的情况。

2、异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本计划有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。针对于场外市场开展的现券交易和回购交易的价格/利率偏离中国证券业协会比较基准的异常交易数据，已按协会要求报备。

三、托管人履职报告

托管人履职报告详见附件。

四、资产管理计划投资表现

截止本报告期末，本计划单位净值 1.2523 元，累计单位净值 1.2779 元，本期单位净值增长率 1.3024%。

五、资产管理计划投资组合报告

(一) 报告期末投资组合情况

单位：人民币元

序号	项目	期末市值（元）	占总资产比例（%）
1	买入回购资产	310,641,375.62	99.3644
2	清算备付金	952,545.86	0.3046
3	银行存款	533,945.21	0.1710
4	证券清算款	500,404.65	0.1600
5	资产合计	312,628,271.34	100.0000

(二) 报告期末市值占本计划资产净值比例前十名证券投资明细

序号	证券代码	证券名称	期末市值（元）	占期末净值比例（%）
1	——	——	——	——

(三) 份额变动情况

单位：份

期初总份额	本期参与份额	本期退出份额	期末总份额
188,320,564.74	67,403,671.56	6,196,019.26	249,528,217.04

六、资产管理计划资产负债情况

报告期末资产负债表

单位：人民币元

资产	期末余额	负债和所有者权益	期末余额
资 产：		负 债：	
银行存款	533,945.21	短期借款	0.00
结算备付金	952,545.86	交易性金融负债	0.00
存出保证金	0.00	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	0.00	卖出回购金融资产款	0.00

衍生金融工具	0.00	应付证券清算款	0.00
买入返售金融资产	310,641,375.62	应付赎回款	0.00
应收证券清算款	500,404.65	应付管理人报酬	124,140.64
应收利息	0.00	应付托管费	7,448.42
应收股利	0.00	应付销售服务费	0.00
应收申购款	0.00	应付交易费用	1,656.28
贷款	0.00	应交税费	0.00
代理业务资产	0.00	应付利息	0.00
融资租赁资产	0.00	应付利润	0.00
可供出售金融资产	0.00	其他负债	14,959.40
持有至到期投资	0.00	负债合计	148,204.74
长期股权投资	0.00		
长期应收款	0.00	所有者权益:	
其他资产	0.00	实收基金	249,528,217.04
		其他综合收益	0.00
		未分配利润	62,951,849.56
		所有者权益合计	312,480,066.60
资产总计	312,628,271.34	负债和所有者权益总计	312,628,271.34

七、资产管理计划运用杠杆情况

总资产(元)	净资产(元)	杠杆比例	合同约定杠杆比例	是否符合约定
312,628,271.34	312,480,066.60	100.05%	200%	符合

八、资产管理计划费用支付情况

(一) 管理费

根据本计划合同约定,本计划管理费按前一日集合计划的资产净值计提,管理费的年费率为0.5%。计算方法如下:

$$H=E \times \text{年管理费率} \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的集合计划管理费

E 为前一日集合计划资产净值

管理费每日计提,按月支付。经管理人与托管人双方核对无误后,由托管人于次月首日起5个工作日内从本计划资产中一次性支付给管理人。

本报告期内,本计划支付管理费310,067.28元。

（二）托管费

根据本计划合同约定，本计划托管费按前一日集合计划的资产净值计提，托管费的年费率为 0.03%。计算方法如下：

$H=E \times \text{年托管费率} \div \text{当年天数}$

H 为每日应计提的集合计划托管费

E 为前一日集合计划资产净值

托管费每日计提，按月支付。经管理人与托管人双方核对无误后，由托管人于次月首日起5个工作日内从本计划资产中一次性支付给托管人。

本报告期内，本计划支付托管费18,603.99元。

（三）业绩报酬

1、收取业绩报酬的原则：

符合业绩报酬提取条件时，在本计划收益分配基准日、投资者退出日和本计划终止日计提并支付业绩报酬。

2、业绩报酬的计提方式：

根据本计划合同约定，本计划业绩报酬计提为产品发行日（2018年4月4日）一年期贷款基准利率基础上加1%，即5.35%，业绩报酬的计提比例为20%。

在本计划的收益分配基准日、投资者退出日和本计划终止日，以每笔份额上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日（如上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日不存在，推广期参与的为本计划成立日，存续期参与的为参与当日）至本次业绩报酬计提日期间的年化收益率作为计提业绩报酬的基准，年化收益率在业绩报酬计提基准以上则提取20%的业绩报酬。

3、业绩报酬支付：

由管理人向托管人发送业绩报酬划付指令，托管人复核后于5个工作日内将业绩报酬支付给管理人。若遇法定节假日、休息日、支付日期顺延。

本报告期内，本计划支付业绩报酬3,394.05元。

（四）其他费用（包含银行汇划手续费、账户维护费、交易费等）

本报告期内，本计划支付其他费用9,300.00元。

九、资产管理计划投资收益分配情况

本报告期内，本计划未进行收益分配。

十、投资经理变更、重大关联交易等重大事项

（一）本报告期内，本计划投资经理未发生变更。

（二）本报告期内，本计划未发生重大关联交易。

（三）截止本报告日，本计划其他重大事项如下：

1、本计划合同进行一次变更，已取得托管人同意，管理人已通过指定网站向投资者进行征询，于2022年7月13日正式生效。以上变更事项管理人已报中国证券投资基金业协会备案。

2、根据中国证监会 2020 年第 45 号、2021 年第 18 号公告，因国盛证券有限责任公司（简称“国盛证券”）隐瞒实际控制人、公司治理失衡，为保护投资者合法权益，维护证券市场秩序，中国证监会按照有关法律法规自 2020 年 7 月 17 日起至 2021 年 7 月 16 日，对国盛证券实施了接管。后因工作需要，将接管期限延长于 2022 年 7 月 16 日。在接管期内，中国证监会组织成立接管组，行使国盛证券的经营管理权，接管组组长行使国盛证券法定代表人职权。国盛证券的股东会、董事会、监事会及经理层停止履行职责。

2022 年 7 月 17 日，国盛证券之母公司国盛金融控股集团股份有限公司发布公告，称于当日收到通知，中国证监会决定自 2022 年 7 月 16 日起结束对其下属全资子公司国盛证券的接管。本公司业务将继续正常经营。

以上事项，本公司已于2022年7月22日通过公司官网向投资者披露。

（四）公司官方服务电话：0755-83270221

公司官方网址：www.gszq-am.com。

国盛证券资产管理有限公司

2022年07月27日

国盛资管国盛1号集合资产管理计划

2022年二季度托管报告

1. 报告期内本计划托管人遵规守信情况声明：

本报告期内，广发银行股份有限公司（以下称“本托管人”）在对国盛资管国盛1号集合资产管理计划（以下称“本计划”）的托管过程中严格遵守《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》及《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》（以下合称《资管细则》）、《国盛资管国盛1号集合资产管理计划托管协议》（以下简称“托管协议”）、《国盛资管国盛1号集合资产管理计划资产管理合同》（以下简称“管理合同”）的有关规定，不存在损害计划份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

2. 托管人对报告期内本计划投资运作遵规守信、净值计算等情况的说明：

本报告期内，本托管人根据《资管细则》的规定，在管理合同、托管协议和其他有关约定的托管内容范围内，对本计划管理人的投资运作方面进行了必要的监督，对计划资产净值计算、计划资产份额申购赎回价格的计算以及计划费用开支等方面进行了认真地复核，未发现本计划管理人有损害计划份额持有人利益的行为。

3. 托管人对报告期中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见：

本报告中的财务指标、财务会计报告、投资组合报告、集合计划份额变动等内容真实、准确和完整。

广发银行股份有限公司深圳分行托管业务部

2022年7月20日