

国融证券安泰月月发1号集合资产管理计划 2023年第一季度报告

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：2023年1月1日至2023年3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.....	2
（三）报告期内投资经理工作报告.....	2
四、托管人履职报告.....	3
五、资产管理计划投资表现.....	4
（一）净值表现（2023. 1. 1-2023. 3. 31）.....	4
（二）主要财务指标（2023. 1. 1-2023. 3. 31）.....	4
六、投资组合报告（2023年3月31日）.....	4
（一）投资组合情况 ^①	4
（二）本报告期内份额变动情况.....	5
七、资产管理计划运用杠杆情况.....	5
八、财务会计报告.....	6
（一）资产负债表.....	6
（二）损益表.....	7
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.....	8
十、资产管理计划投资收益分配情况.....	8
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.....	8
十二、信息披露的查阅方式.....	9

一、重要提示

本报告由国融证券安泰月月发1号集合资产管理计划（“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：2023年1月1日至2023年3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	国融证券安泰月月发1号集合资产管理计划
产品类型	固定收益类集合资产管理计划
成立日期	2021年9月24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

陈丽丽，女，对外经济贸易大学金融学硕士，多年固收投资相关经验。曾先后供职于民生证券、渤海证券资管子公司及德邦证券资管子公司等机构。2022年1月入职国融证券资产管理业务总部，从事债券投资工作。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、诚实信用和客户利益至上原则，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

1、投资运作情况回顾

2023 年一季度，债券市场总体呈先下后上的震荡下行走势，中债总全价指数下跌 0.22%，延续了 2022 年四季度以来的震荡下行行情。基本面来看，一季度前两月 PPI 同比数据下行趋势略有加速，自 10 月以来进入负值区间，连续五个月为负；而 CPI 同比数据虽然 1 月反弹至 2%以上，但仍低于预期，且 2 月 CPI 超预期大降，反应了当前需求恢复程度仍偏低；两者剪刀差继续处于三季度以来的负值区间，进一步指向当前经济只是弱复苏，需求并未明显改善；但制造业 PMI 一改 2022 年四季度单边下行走势，一季度显著回升并连续两月位于荣枯线以上，创 2012 年 4 月以来新高，各分项 PMI 也普遍反弹，反映近期我国以制造业为代表的企业经营情况修复速度较快，整体来看经济基本面拐点再次确认。投资结构来看，一季度 1-2 月基建投资累计同比增速继续延续 2022 年二季度以来的上行走势，依然维持相对高位，房地产投资累计同比增速也结束 2022 年二季度以来的持续下行走势调头向上，制造业投资累计同比增速虽然较 2022 年四季度进一步下行，但当月同比则较 2022 年 12 月有所反弹，反映了经济整体仍然是趋于复苏的，此前表现较差的指标多数改善。从土地投资、地产新开工及竣工增速看，土地投资及地产新开工自 2022 年 11 月以来结束此前下行走势转而向上，虽然累计同比增速依然为负，但跌幅明显收窄，而竣工累计同比增速则在 2022 年三季度缓慢上行趋势基础上加速上行，累计同比增速已回正；同时，一季度 1-2 月商品房销售面积同比增速也较 2022 年 12 月明显回升，反映地产行业景气情况已较 2022 年明显改善。政策层面，一季度政策仍主要围绕稳增长、稳地产、扩内需等，包括《求是》发表总书记《当前经济工作的几个重大问题》一文，重申稳信心、扩内需、支持民企等、稳地产的“第二支箭”再扩容、全面降准 25bp 等，财政政策继续不断加码，而货币政策依然维持宽松预期。海外通胀方面，美国 2 月 CPI 符合预期，连续 8 个月回落，通胀压力出现广泛缓解，美联储加息预期大幅回落，3 月如期

加息 25bp，预期 5 月再加息概率仅 50%，且市场降息预期明显升温。在此背景下，一季度大类资产表现各异，利率债收益率呈现宽幅震荡走势，10 年国债利率上行 1.3bp 至 2.853%；各期限评级信用债收益随利率债呈震荡下行走势。一季度可转债呈现震荡上行走势，截至 3 月 31 日涨幅 6.42%，一季度转债估值较 2022 年四季度明显拉升，平价 90-110 转股溢价率拉升至 27%左右；一季度权益市场呈现震荡上行走势，多数 A 股核心指数录得正收益，其中上证指数上涨 5.9%，深成指上涨 9.4%，创业板指数上涨 2.2%，沪深 300 指数上涨 4.6%，科创 50 指数上涨 12.7%，国证 2000 指数上涨 9.9%。

本集合计划主要投资于利率债、信用债等标的，信用债投资主要以票息策略为主，所投资标的的估值相对权益资产波动较小。

2、市场展望和投资策略

从基本面来看，预计二季度通胀较一季度有所回落，整体依然温和可控，经济供给及需求层面会较一季度继续改善；从政策面来看，预计二季度货币政策继续保持宽松稳健，而财政政策依然对经济起到一定的托底作用，随着经济活动正常化，宽信用、稳增长政策效果预计会愈加明显。从资金面来看，一季度整体处于均衡偏紧水平，DR007 中枢较 2022 年四季度的 1.5%附近有所上行至一季度的 1.8%附近，尤其临近季末资金价格明显抬升，预计二季度整体资金面仍将维持均衡偏紧态势。因此，预计二季度利率债或呈现震荡上行格局，10Y 国债震荡区间预计在 2.85-3.0%之间，配置需更加谨慎，交易以波段操作为主。信用方面，预计二季度信用利差会继续压缩，策略上仍优选城投投资级信用债，期限以短久期为主，区域上可以适当关注江浙以外财政实力较强的地区，挖掘债务负担适中、流动性较好的城投债，控制好久期；警惕债务负担较重、非标融资占比较高的主体。违约风险方面，预计二季度信用风险依然可控。转债及权益方面，预计二季度将迎来一轮盈利好转带来的估值修复行情，维持偏乐观观点。

投资策略上，本集合计划仍将通过参与信用债、少量的利率债等标的的投资，提高组合收益率，策略上仍然以票息策略为主，以利率债等流动性较好品种的波段操作机会为辅。

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 4 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（2023.1.1-2023.3.31）

截至 2023 年 3 月 31 日，集合资产管理计划单位净值为 1.0203 元，累计单位净值为 1.0951 元，报告期间累计单位净值增长率为：1.13%。

（二）主要财务指标（2023.1.1-2023.3.31）

单位：元

本期已实现收益	793,246.76
本期利润	1,388,586.18
期末资产净值	117,335,344.96
期末单位份额净值	1.0203
本期累计单位净值增长率	1.13%
期末单位份额累计净值	1.0951

六、投资组合报告（2023 年 3 月 31 日）

（一）投资组合情况^①

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	135,836,075.89	94.52

	其中：债券	135,836,075.89	94.52
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	6,998,008.99	4.87
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	852,942.92	0.59
7	其他资产②	21,435.84	0.01
8	合计	143,708,463.64	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、应收清算款。

（二）本报告期内份额变动情况

单位：份

期初份额总额	60,421,908.61
报告期间总参与份额	133,456,399.49
报告期间总退出份额	78,879,564.70
报告期末份额总额	114,998,743.40

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 22.18%。

八、财务会计报告

(一) 资产负债表

资产负债表

国融证券____国融证券安泰月月发1号集合资产管理计划____专用表

日期：2023-3-31

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
资产：			负 债：		
银行存款	662,601.70	333,126.28	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	190,341.22	63,183.60	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	18,274.33	10,580.71	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	26,022,226.33	25,187,724.33
交易性金融资 产	135,836,075.89	86,038,288.25	应付清算款	0.00	71,833.70
买入返售金融 资产	6,998,008.99	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	194,341.39	155,361.48
债权投资	0.00	0.00	应付托管费	4,858.56	3,884.04
其他债权投资			应付销售服务费	0.00	0.00
应收清算款	3,161.51	0.00	应付投资顾问费	0.00	0.00
应收利息	0.00	0.00	应交税费	104,200.16	81,233.36
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	47,492.24	33,826.56
			负债合计	26,373,118.68	25,533,863.47
			所有者权益		
			实收资金	114,998,743.40	60,421,908.61
			其他综合收益		
			未分配利润	2,336,601.56	489,406.76
			所有者权益合计	117,335,344.96	60,911,315.37
资产总计	143,708,463.64	86,445,178.84	负债和所有者权益总 计	143,708,463.64	86,445,178.84

(二) 损益表

损益表

国融证券__国融证券安泰月月发1号集合资产管理计划__专用表

日期：2023年1月 - 2023年3月

单位：元

项目	本期金额	上期金额
一、收入	1,832,746.28	1,561,873.99
1. 利息收入	18,321.89	14,889.78
2. 投资收益（损失以“-”填列）	1,217,837.51	1,097,887.91
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）	596,586.88	449,096.30
4. 汇兑损益（损失以“-”号填列）	0.00	0.00
5. 其他业务收入	0.00	0.00
二、费用	444,160.10	653,369.34
1. 管理人报酬	196,407.21	425,234.42
2. 托管费	4,858.56	3,884.04
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	227,383.13	212,085.04
其中：卖出回购金融资产利息支出	227,383.13	212,085.04
6. 信用减值损失	0.00	0.00
7. 税金及附加	6,211.20	4,465.84
8. 其他费用	9,300.00	7,700.00
三、利润总额	1,388,586.18	908,504.65
减：所得税费用	—	—
四、净利润	1,388,586.18	908,504.65
五、其他综合收益		
六、综合收益总额	1,388,586.18	908,504.65

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	$H = E \times 0.8\% \div 365$ 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

报告期委托人收益分配	0.00
报告期管理人业绩报酬分配	2,065.82

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
11	5,543,181.27	4.82%

5、其他涉及投资者权益的重大事项：无。

十二、信息披露的查阅方式

网址：<http://www.grzq.com/soa/views/index.html>

热线电话：95385



国融证券安泰月月发1号集合资产管理计划

2023年第1季度托管人报告

国融证券股份有限公司：

托管人声明，在本报告期间，资产托管人——兴业证券股份有限公司不存在任何损害计划份额持有人利益的行为，严格遵守了相关法律法规、资产管理合同和托管协议，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

本报告期间资产管理人在投资运作、计划资产净值的计算、利润分配、计划份额申购赎回价格的计算、计划费用开支等问题上，不存在损害计划份额持有人利益的行为，遵守了相关法律法规，在各重要方面的运作严格按照资产管理合同的规定进行。

资产管理人报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等财务数据内容真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

特此报告。



三十一