

## 国信转债增强集合资产管理计划

### 2022年度管理报告

(2022年01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。

本报告相关数据已经过会计师事务所审计。

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：13,514,282.57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）	-523,921.01
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额（元）	741,438.76

3	期末资产净值（元）	17,067,200.86
4	期末单位资产净值（元）	1.2630
5	期末单位累计资产净值（元）	1.2630
6	本期本计划净值增长率（%）	-3.44

### 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，A股市场在俄乌冲突、美联储持续加息、疫情反复以及房地产风险释放等多重因素冲击下主要指数全年均出现较大幅度下跌，上证指数全年下挫15.13%，多数行业板块走低，在俄乌局势的冲击下，全球通胀上升，能源、资源价格一度大幅上涨，以能源和资源为代表的抗通胀板块成为年度投资主线和避险主线之一，煤炭成为2022年表现最佳的板块，年涨幅超过三成。债市方面，则整体呈现先牛后熊走势，从全年来看，1-10月曲线牛陡，11月后快速转为熊平。

转债市场方面，2022年在股市全年震荡下行，各大指数下跌15%-30%不等的市场环境下，中证转债指数全年下跌10.02%，与2021年大涨18.48%形成鲜明对比，尤其是自8月17日高点以来指数层面最大回撤达9.8%，同期跌幅超过上证指数及沪深300，转债估值（转股溢价率）在股债双双走势、理财赎回等事件影响下出现显著调整。报告期内，本集合计划以投资可转债为主，通过自上而下与自下而上相结合的研究方式，挖掘投资机会，致力于在控制回撤的基础上获取相对理想的收益，为组合实现有效的收益增强效果。

##### 2、投资展望

展望2023年，此前压制权益市场表现的一些主要因素有望出现实质性改善。一方面，频繁制约经济复苏的疫情及其防控措施已经逐步明朗化，市场对于消费及投



资恢复的信心有望快速上升，经济在上一年度的低基数下有望实现5%以上的增长，从而带来盈利预期的改善；另一方面，地产政策在2022年已经发生方向性改变，融资端和各地供给和需求侧的相关刺激政策有望使相关产业链增速逐步企稳回升；同时，美联储有望在上半年逐步结束加息进程，人民币由22年的贬值转向升值趋势，外资亦将从流出转向流入，为股市提供增量资金。目前位置上，A股依然处在中长期较有吸引力位置，当前无论是估值水平还是股债收益比等指标仍处于历史底部区域，后续结构性机会值得期待。

转债方面，2022年全年尤其是年末的大幅调整从很大程度上释放了很多转债品种的估值风险，展望2023年，一方面股市在估值底、政策底和经济底相继出现背景下预期有望显著修复，并对股指和转债平价形成强有力支撑；而另一方面，债市情绪虽存在反复，但在理财赎回缓解背景下，主要机构投资者在一季度可能出现资金回补，流动性和股市风险偏好整体上支持转债估值在目前位置小幅恢复并维持震荡，但估值显著抬升回到22年高点的难度很大。因此当前位置上，股市底部区域已相对明确，转债后续跟涨概率较大，整体建议持中性以上仓位，以平衡型品种为底仓基础上，对于投资期限较长、风险偏好较高的账户逐步增加股性品种的交易以增强弹性。板块方面，仍建议关注大金融、地产链、国改、医药以及大消费等行业的均衡配置为主。后续账户将继续从自上而下与自下而上相结合的角度，把握转债市场机会，挖掘个券价值，力争寻求相对确定性的投资机会，以实现较好的投资回报。

### （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、本计划财务报告

##### (一) 本计划资产负债表 (2022年12月31日)

资产	期末余额	上期余额	负债与所有者权益	期末余额	上期余额
资产:			负债:		
银行存款	299,673.98	3,850,327.78	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	109,547.87	673,994.58	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	1,768.24	13,261.09	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	0.00	0.00
交易性金融资产	14,427,699.54	31,666,397.26	应付清算款	0.00	0.00
买入返售金融资产	2,251,109.58	0.00	应付赎回款	0.00	0.00
发放贷款和垫款	0.00	0.00	应付管理人报酬	5,857.21	12,129.46
债权投资	0.00	0.00	应付托管费	1,171.45	2,425.88
其他债权投资	0.00	0.00	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	0.00	0.00	应交税费	91.33	16,442.48
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	15,478.36	19,029.76
			负债合计	22,598.35	50,027.58
			所有者权益		
			实收资金	13,514,282.57	27,640,219.60
			其他综合收益		
			未分配利润	3,552,918.29	8,513,733.53
			所有者权益合计	17,067,200.86	36,153,953.13
资产总计	17,089,799.21	36,203,980.71	负债和所有者权益总计	17,089,799.21	36,203,980.71

##### (二) 本计划经营业绩表 (2022年01月01日--2022年12月31日)





项目	本期金额	上期金额
一、收入	-278,746.44	2,571,192.98
1. 利息收入	49,582.60	993,343.98
2. 投资收益（损失以“-”填列）	937,030.73	1,121,825.87
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）	-1,265,359.77	438,012.65
4. 汇兑损益（损失以“-”号填列）	0.00	0.00
5. 其他业务收入	0.00	18,010.48
二、费用	245,174.57	566,780.85
1. 管理人报酬	154,169.20	280,664.43
2. 托管费	23,337.27	41,517.26
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	25,723.53	194,728.77
其中：卖出回购金融资产支出	25,723.53	194,728.77
6. 信用减值损失	0.00	0.00
7. 税金及附加	544.57	7,870.39
8. 其他费用	41,400.00	42,000.00
三、利润总额	-523,921.01	2,004,412.13
减：所得税费用	0.00	0.00
四、净利润	-523,921.01	2,004,412.13
五、其他综合收益	0.00	0.00
六、综合收益总额	-523,921.01	2,004,412.13

注：报告期内，本资产管理计划暂估业绩报酬金额为0元，因暂估日期与业绩报酬实际计提日期可能不一致，故暂估业绩报酬与实际计提业绩报酬之间可能存在差异。

## 六、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	410,990.09	2.40
衍生金融资产	0.00	0.00
交易性金融资产	14,427,699.54	84.42
买入返售金融资产	2,251,109.58	13.17
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	17,089,799.21	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	240003	华宝宝康债券A	1,896,640.42	2,336,661.00	13.69
合计				2,336,661.00	13.69

(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	1,530,415.34	8.97
2	110053	苏银转债	12,300	1,521,833.51	8.92
3	113052	兴业转债	13,800	1,405,053.62	8.23
4	113050	南银转债	9,020	1,059,481.79	6.21
5	113044	大秦转债	6,000	658,855.89	3.86
6	127044	蒙娜转债	5,000	555,560.21	3.26
7	113055	成银转债	4,570	548,475.75	3.21
8	113043	财通转债	5,000	540,530.82	3.17
9	127032	苏行转债	4,000	475,805.26	2.79
10	113650	博22转债	3,870	434,528.37	2.55
合计				8,730,540.56	51.17

(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

序号	代码	简称	期末市值(元)	占期末计划净值的比例(%)
1		债券质押协议回购6169	2,251,109.58	13.19
合计			2,251,109.58	13.19



## 七、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)

## 八、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

## 九、投资收益分配

本报告期内本计划未进行收益分配。

## 十、本计划份额变动情况

单位：份

项目	本报告期
期初/成立日份额总额	27,640,219.60
报告期间总参与份额	3,400,312.40
其中：红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	17,526,249.43
报告期末份额总额	13,514,282.57

## 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

(一) 报告期内本计划调整了投资经理，由凌铃调整为姜寅梁，于2022年05月24日生效。

(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。

## 十二、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](http://www.guosen.com.cn)

客服热线：95536

