

国融证券国融安泰 3 号集合资产管理计划 2023 年第二季度报告

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4月1日至2023年6月30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	2
五、资产管理计划投资表现	3
(一) 净值表现 (2023. 4. 1-2023. 6. 30)	3
(二) 主要财务指标 (2023. 4. 1-2023. 6. 30)	3
六、投资组合报告 (2023 年 6 月 30 日)	4
(一) 投资组合情况 ^①	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	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	7
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

本报告由国融证券国融安泰 3 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 4 月 1 日至 2023 年 6 月 30 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	国融证券国融安泰 3 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	2018 年 3 月 27 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

杨光玉，担任本集合计划投资经理至 2023 年 4 月 12 日，女，南京理工大学金融学学士，多年债券投资方面从业经历。曾供职于天津信唐货币经纪有限责任公司，2017 年 8 月入职国融证券，负责集合资管产品的投资运作。在信用债标的筛选、利率债波段操作等方面具有丰富的实战经验。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。

汤磊，自 2023 年 4 月 13 日起担任本集合计划投资经理，男，英国伯明翰大学理学硕士，多年债券投资相关经验，曾供职于中邮证券有限责任公司，从事债券交易员工作；2020 年 8 月加入国融证券资产管理业务总部，从事债券投资工作，擅长策略研究与流动性管理。

（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 年上半年国内经济呈“先上后下”的过程，经济先经历的是疫后的“正常化”，后经历的是内外去库存共振。今年以来以地产为代表的中微观高频数据快速下行；五一小长假后，疫情放开带来的积压消费等红利也释放完成，叠加金融行业限薪、股票市场赚钱效应消失等事件，金融市场的信心急剧下滑，全社会的信心体感上也在快速下滑，预期普遍悲观。股票市场跌幅较大，债券市场年初以来经历了收益率无调整下行，对悲观预期定价也相对较多，进入了纠结期。市场整体对政策调整具有较高的期待。权益市场，2023 年上半年主要宽基指数有所修复，创业板指数回调，指数趋势性行情空间较为有限，国资改革驱动“中特估”和人工智能带动 TMT 板块成为市场核心主线。按目前库存下降较快的速率，估计三季度末库存周期可能会出现底部。加上市场预期经济政策能进一步出台稳定预期，巩固经济修复基础也是市场一致预期。

本集合计划主要投资于利率债、信用债等标的，本季度债券策略转向偏防御，提升组合资产的流动性，不恋战，参与短端品种，信用“票息”策略为主。

2、市场展望和投资策略

展望 2023 年三季度，当前总量、高频数据指向供需结构分化、经济弱修复格局延续，债市基本面环境相对友好，而流动性市场或延续相对宽松。另一方面，国内经济预期转弱、资本市场信心不足，后续稳增长政策或加力；而中美经济预期分化、美元走强主导的人民币贬值也限制了宽货币预期，后续长债利率下行赔率不足环境下或对政策端扰动更为敏感，而短

端利率估值偏高，或仍具备下行空间。所以，配置需更加谨慎，交易以波段操作为主。信用方面，预计 2023 年三季度信用利差会继续震荡走阔，策略上仍优选城投投资级信用债，期限以短久期为主，区域上可以选择财政实力较强的地区。权益方面，下半年市场将整体呈现震荡上行格局，过程或许会曲折、斜率会小，但方向是向上的。库存周期反转、复苏强度提升之前，配置方面可选择代表远端确定性的“AI+人工智能”和低估值高股息的“中特估”，以结构性波段操作为主。

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 7 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（2023.4.1-2023.6.30）

截至 2023 年 6 月 30 日，集合资产管理计划单位净值为 1.0252 元，累计单位净值为 1.3691 元，报告期间累计单位净值增长率为：1.44%。

（二）主要财务指标（2023.4.1-2023.6.30）

单位：元

本期已实现收益	3,974,031.02
本期利润	4,012,820.97
期末资产净值	203,269,807.68
期末单位份额净值	1.0252
本期累计单位净值增长率	1.44%
期末单位份额累计净值	1.3691

六、投资组合报告（2023年6月30日）

（一）投资组合情况^①

序号	资产品种	金额（元）	占总资产比例（%）
1	权益投资	14,825,960.00	5.44
	其中：股票	-	-
2	基金	14,825,960.00	5.44
3	固定收益投资	253,918,136.86	93.19
	其中：债券	253,918,136.86	93.19
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产 ^②	-155.66	-
	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	2,683,779.95	0.98
7	其他资产 ^③	1,057,027.90	0.39
8	合计	272,484,749.05	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待冲平质押式回购利息。

③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	232,705,165.71
--------	----------------

报告期间总参与份额	49,812,413.75
报告期间总退出份额	84,243,783.49
报告期末份额总额	198,273,795.97

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 33.58%。

八、财务会计报告

(一) 资产负债表

资产负债表

国融证券__国融证券国融安泰3号集合资产管理计划__专用表

日期：2023-6-30

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	515,771.99	1,489,890.50	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	2,168,007.96	563,275.44	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	56,608.72	53,315.55	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	68,250,323.95	108,360,178.47
交易性金融资产	268,744,096.86	380,187,772.46	应付清算款	0.00	4,179,584.25
买入返售金融资产	-155.66	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	448,837.65	557,944.00
债权投资	0.00	0.00	应付托管费	11,220.92	13,948.61
其他债权投资			应付销售服务费	0.00	0.00
应收清算款	1,000,419.18	4,000,000.00	应付投资顾问费	0.00	0.00
应收利息	0.00	0.00	应交税费	430,835.68	305,637.68
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	73,723.17	65,038.77
			负债合计	69,214,941.37	113,482,331.78
			所有者权益		
			实收资金	198,273,795.97	268,667,532.69
			其他综合收益		
			未分配利润	4,996,011.71	4,144,389.48
			所有者权益合计	203,269,807.68	272,811,922.17
资产总计	272,484,749.05	386,294,253.95	负债和所有者权益总计	272,484,749.05	386,294,253.95

(二) 损益表

损益表

国融证券__国融证券国融安泰3号集合资产管理计划__专用表

日期：2023年4月—2023年6月

单位：元

项目	本期金额	上期金额
一、收入	5,687,294.46	5,275,440.13
1. 利息收入	14,470.69	12,256.08
2. 投资收益（损失以“-”填列）	5,631,829.19	3,035,490.30
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）	40,994.58	2,227,688.75
4. 汇兑损益（损失以“-”号填列）	0.00	0.00
5. 其他业务收入	0.00	5.00
二、费用	1,674,473.49	1,605,154.03
1. 管理人报酬	761,398.10	630,823.30
2. 托管费	11,220.92	11,908.23
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	861,282.12	931,595.77
其中：卖出回购金融资产利息支出	861,282.12	931,595.77
6. 信用减值损失	0.00	0.00
7. 税金及附加	16,308.58	16,933.39
8. 其他费用	24,263.77	13,893.34
三、利润总额	4,012,820.97	3,670,286.10
减：所得税费用	—	—
四、净利润	4,012,820.97	3,670,286.10
五、其他综合收益		
六、综合收益总额	4,012,820.97	3,670,286.10

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	312,560.45

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：根据工作需要并经公司研究决定，自 2023 年 4 月 13 日起本集合计划变更为汤磊先生担任本集合计划投资经理，杨光玉女士不再担任本集合计划投资经理。
- 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	10,059,371.64	5.07%

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>

热线电话：95385



国融证券国融安泰3号集合资产管理计划 2023年第2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。



