

国信安泰中短债债券型集合资产管理计划

2023年第3季度报告

2023年09月30日

基金管理人:国信证券股份有限公司

基金托管人:中国建设银行股份有限公司

报告送出日期:2023年10月25日

§1 重要提示

集合计划管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

集合计划托管人中国建设银行股份有限公司根据本集合计划合同规定，于2023年10月25日复核了本报告中的主要财务指标、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。

集合计划管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合计划资产，但不保证集合计划一定盈利。集合计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本集合计划的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2023年07月01日起至2023年09月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国信安泰中短债债券型集合资产管理计划
基金主代码	933333
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022年11月01日
报告期末基金份额总额	1,059,290,022.46份
投资目标	本集合计划主要投资于债券资产，重点投资中短债主题，在保持集合计划资产流动性和严格控制集合计划资产风险的前提下，力争获取超越业绩比较基准的投资回报，追求集合计划资产的长期稳健增值。
投资策略	本集合计划通过对国内外宏观经济状况、市场利率走势、债券供求情况、情景分析等因素的前瞻性分析和定量指标跟踪，在集合计划合同规定的投资范围内动态调整各类资产的配置比例，控制投资组合风险，力争为集合计划份额持有人实现超越业绩比较基准的长期稳定的投资收益。具体包括：资产配置策略、固定收益类资产投资策略、信用债投资策略和国债期货投资策略。
业绩比较基准	中债新综合财富（1-3年）指数收益率*85%+一年期定期存款利率（税后）*15%
风险收益特征	本集合计划为债券型集合资产管理计划，其预期收益和预期风险通常高于货币市场基金，低于混合型

	基金、混合型集合资产管理计划、股票型基金、股票型集合资产管理计划。	
基金管理人	国信证券股份有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国信安泰中短债债券A	国信安泰中短债债券C
下属分级基金的交易代码	933333	970200
报告期末下属分级基金的份额总额	703,782,935.42份	355,507,087.04份

注：本报告中所述的“基金”包括按照《证券公司大集合资产管理业务适用<关于规范金融机构资产管理业务的指导意见>操作指引》的要求进行变更后的证券公司大集合资产管理产品。

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2023年07月01日 - 2023年09月30日)	
	国信安泰中短债债券A	国信安泰中短债债券C
1.本期已实现收益	6,163,246.03	3,503,067.10
2.本期利润	6,500,183.09	3,842,024.65
3.加权平均基金份额本期利润	0.0112	0.0108
4.期末基金资产净值	756,718,654.38	381,420,745.35
5.期末基金份额净值	1.0752	1.0729

注：（1）本集合资产管理计划合同于2022年11月1日生效，截至本报告期末本集合资产管理计划运作未满一年。（2）本期已实现收益指集合计划本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。（3）所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

国信安泰中短债债券A净值表现

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差	①-③	②-④

				④		
过去三个月	1.09%	0.01%	0.52%	0.02%	0.57%	-0.01%
过去六个月	2.19%	0.01%	1.60%	0.02%	0.59%	-0.01%
自基金合同生效起至今	3.44%	0.02%	2.12%	0.03%	1.32%	-0.01%

国信安泰中短债债券C净值表现

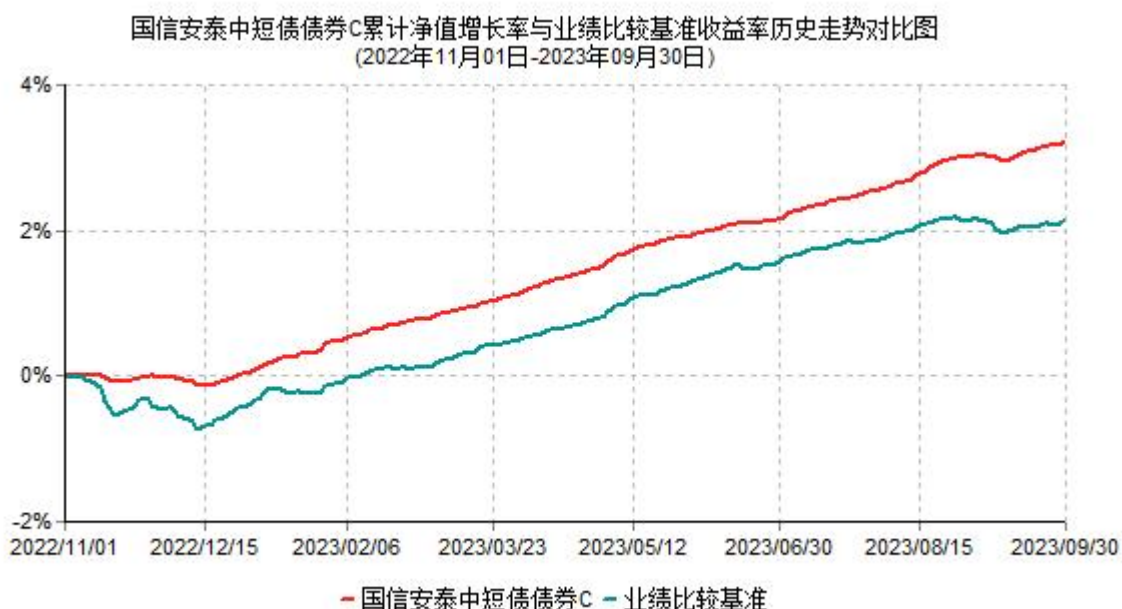
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.04%	0.02%	0.52%	0.02%	0.52%	0.00%
过去六个月	2.06%	0.01%	1.60%	0.02%	0.46%	-0.01%
自基金合同生效起至今	3.22%	0.02%	2.12%	0.03%	1.10%	-0.01%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国信安泰中短债债券A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2022年11月01日-2023年09月30日)



注：1. 本集合计划合同于 2022 年 11 月 1 日生效，截至本报告期末本集合计划成立未满一年；
2. 按集合计划合同和招募说明书的约定，本集合计划建仓期为合同生效后 6 个月，报告期末已完成建仓，各项资产配置比例符合合同有关规定。



注：1. 本集合计划合同于 2022 年 11 月 1 日生效，截至本报告期末本集合计划成立未满一年；
2. 按集合计划合同和招募说明书的约定，本集合计划建仓期为合同生效后 6 个月，报告期末已完成建仓，各项资产配置比例符合合同有关规定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
梁策	投资经理	2022-11-01	-	11	梁策，中国国籍，管理学硕士，经济师，具有基金从业资格、证券从业资格，4年证券研究经验、7年证券投资经验。2011年加入国信证券资产管理总部，历任资产管理总部投资助理、投资经理，现任国信证券资产管理总部投资经理。

注：(1)集合计划的首任投资经理，其“任职日期”为基金合同生效日，其“离职日期”为根据公司决议确定的解聘日期；(2)非首任投资经理，其“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期；(3)证券从业的含义遵从行业协会的相关规定。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

本报告期末，本集合计划不存在基金经理兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

在本报告期内，管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》等有关法律法规及其各项实施准则的规定以及本集合计划的合同等法律文件的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合计划资产，在严格控制风险的前提下，为集合计划持有人谋求最大利益。本报告期内，集合计划运作整体合法合规，没有发现损害持有人利益的行为。集合计划的投资范围以及投资运作符合有关法律法规及本集合计划合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法规制定了《国信证券股份有限公司资产管理业务公平交易管理制度（修订）》，内容主要包括公平交易的适用范围、公平交易的原则和内容、公平交易的实现措施和交易执行程序、反向交易控制、公平交易效果评估及报告等。公平交易制度所规范的范围涵盖旗下各类资产组合，围绕境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易（含银行间市场）等投资管理活动，贯穿投资授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等各个环节。公平交易的原则包括：集中交易原则、机制公平原则、公平协调原则、及时评估反馈原则。

公平交易的实现措施和执行程序主要包括：通过建立规范的投资决策机制、共享研究资源和投资品种备选库为投资人员提供公平的投资机会；投资人员应公平对待其管理的不同投资组合，原则上应当做到“同时同价”，合理控制其所管理不同组合对同一证券的同向交易价差；建立集中交易制度，交易系统具备公平交易功能，对于满足公平交易执行条件的同向指令，系统将自动启用公平交易功能，按照交易公平的原则合理分配各投资指令的执行；严格控制不同投资组合之间的同日反向交易；根据交易所场内竞价交易和非公开竞价交易的不同特点分别设定合理的交易执行程序和分配机制，通过系统与人工控制相结合的方式，力求确保所有投资组合在交易机会上得到公平、合理对待；建立事中和事后的同反向交易、异常交易监控分析机制，对于发现的异常问题进行提示，并要求投资组合经理解释说明。

公司严格按照法律法规的要求禁止旗下管理的不同投资组合之间各种可能导致不公平交易和利益输送的反向交易行为。对于旗下投资组合之间（纯被动指数组合和量化投资组合除外）确因投资策略或流动性管理等需要而进行的反向交易，投资人员须提供充分的投资决策依据，并经审核确认方可执行。公司通过定期或不定期的公平交易效果评估报告机制，并借助相关技术系统，使投资和交易人员能及时了解各组合的公平交易执行状况，持续督促公平交易制度的落实执行，并不断在实践中检验和完善公平交易制度。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

管理人通过建立完善的投资决策体系，加强交易分配环节的内部控制，保证公平交易原则的实现。在投资决策的内部控制方面，管理人建立了投资证券库，投资组合的投资标的来源于证券库。管理人建立了明确的投资决策流程与授权管理制度，投资经理在授权范围内独立、客观地履行职责，超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。管理人建立投资研究沟通机制，通过日常的投资研究各种例会和讨论会，保证各投资组合在获得投资信息、投资建议和实施投资决策等方面享有公平的机会。在交易过程中，管理人以公平交易为原则，保证各投资组合的交易得到公平、及时、准确地执行。

管理人通过统计检验的方法对管理的不同投资组合，在不同时间窗下（1日内、3日内、5日内）的本报告期内同向交易价差进行了专项分析，未发现违反公平交易原则的异常情况。

本报告期内，公司所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，未发生同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的交易。

本报告期内，上述公平交易制度和控制方法总体执行情况良好，未发现旗下投资组合之间存在不公平交易现象。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度经济基本面呈现弱复苏态势，供需两端边际改善。2023年7月至9月，PMI指数分别为49.3、49.7、50.2，今年4月以来首次升至荣枯线以上。生产方面，采矿业和制造业增速反弹带动规模以上工业增速触底回升。需求方面，消费和出口增速改善，投资增速降幅趋缓。物价方面，CPI同比转正，PPI同比降幅收窄，经济通缩压力缓解。政策方面，货币政策持续发力，降息降准支持实体经济发展；地方财政压力下财政政策以保障民生支出为主。三季度资金面较二季度趋于收敛，整体呈现紧平衡的态势。央行年内二度降息降准，7天逆回购利率降10BP、MLF利率降15BP、金融机构存款准备金率降25BP，叠加公开市场操作呵护流动性，但由于政府债券供给放量，加之信贷季末冲量及汇率压力，导致资金面由松趋紧，大行净融出规模亦有所回落。债市方面，三季度债券市场呈现“V”形走势，利率总体先下后上。季初经济金融数据偏弱支撑债市收益率下行，后续稳增长政策持续加码叠加季末资金面收敛导致债市回调。信用利差普遍压缩，其中，短期限品种利差收窄更多。三季度，1年期AAA存单、国债分别上行14BP、30BP；3年期AAA、AA+中短期票据收益率分别上行9BP、7BP；3年期、10年期国债分别上行15BP、4BP。（数据来源：统计局、wind）

本报告期产品主要配置于中短久期信用债，精选高性价比个券，以票息策略为主，整体维持适当的组合久期，灵活调整杠杆水平，保持组合流动性，并加大信用债交易力度，通过实现资本利得提升了产品收益。

展望四季度，在实现全年经济目标要求下，宏观政策仍有发力可能。流动性方面，央行货币政策宽松基调未变，流动性保持合理充裕，但在美元强势背景下，汇率压力仍存，加之特殊再融资债发行节奏扰动市场，亦取决于央行的态度和操作，因此预计资金

利率下行空间有限。综合来看，债券市场四季度或以宽幅震荡为主，考虑政策利率中枢，债券总体风险可控，后续需密切关注政策落地效果和信贷投放情况。

四季度，本产品操作上将积极利用交易仓位把握市场波动中的机会，密切关注年内宏观政策、基本面预期变化、机构资金流动等因素对市场带来的扰动，根据市场变化灵活调整策略，在保证组合良好流动性的基础上，力争为投资者谋取稳定回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末国信安泰中短债债券A基金份额净值为1.0752元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.09%，同期业绩比较基准收益率为0.52%；截至报告期末国信安泰中短债债券C基金份额净值为1.0729元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.04%，同期业绩比较基准收益率为0.52%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内未出现连续二十个工作日集合计划份额持有人数量不满二百人的情形。
本报告期内未出现连续二十个工作日集合计划资产净值低于五千万的情形。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	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	1,190,645,952.98	93.09
	其中：债券	1,190,645,952.98	93.09
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	78,960,586.69	6.17
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	8,742,127.58	0.68
8	其他资产	742,047.53	0.06
9	合计	1,279,090,714.78	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本集合计划本报告期末未持有股票。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

本集合计划本报告期末未持有股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例 (%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	111,701,265.03	9.81
	其中：政策性金融债	60,582,808.75	5.32
4	企业债券	513,731,517.23	45.14
5	企业短期融资券	415,724,147.02	36.53
6	中期票据	149,489,023.70	13.13
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,190,645,952.98	104.61

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产净值比例 (%)
1	1928013	19民生银行永续债	500,000	51,118,456.28	4.49
2	072310054	23东北证券CP004	500,000	50,955,464.48	4.48
3	230206	23国开06	500,000	50,358,032.79	4.42
4	012382731	23中集租赁SCP001	500,000	50,330,136.61	4.42
5	148462	23西部06	500,000	50,036,712.33	4.40

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本集合计划本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本集合计划本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本集合计划本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本集合计划本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本集合计划本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本集合计划投资的前十名证券的发行主体中，中国民生银行股份有限公司、东北证券股份有限公司、西部证券股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到监管部门的处罚，处罚力度和性质对该公司长期经营未产生重大负面影响。本集合计划对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及合同的要求。除上述主体外，本集合计划投资的其他前十名证券的发行主体本期没有被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

5.11.2 报告期末，本集合计划未持有股票资产。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	20,674.16
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	721,373.37
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	742,047.53

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本集合计划本报告期末未持有可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本集合计划本报告期末未持有股票。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，分项之和和合计可能有尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

	国信安泰中短债债券A	国信安泰中短债债券C
报告期期初基金份额总额	447,227,207.56	338,942,190.82
报告期期间基金总申购份额	575,490,912.99	202,220,820.18
减：报告期期间基金总赎回份额	318,935,185.13	185,655,923.96
报告期期间基金拆分变动份额 (份额减少以“-”填列)	-	-
报告期期末基金份额总额	703,782,935.42	355,507,087.04

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

	国信安泰中短债债券 A	国信安泰中短债债券 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	-
报告期期间买入/申购总份额	9,322,207.72	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	9,322,207.72	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	1.32	-

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	申购	2023-08-28	9,322,207.72	10,000,000.00	0.0001
合计			9,322,207.72	10,000,000.00	

注：本报告期内固有资金投资本基金的交易费用为固定费用1000元，上表中适用费率为折合成小数的结果。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本基金本报告期内未出现单一投资者持有集合计划份额比例达到或超过20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

- 1、关于国信安泰中短债债券型集合资产管理计划暂停大额申购业务的公告
- 2、国信证券股份有限公司关于国信安泰中短债债券型集合资产管理计划增加京东肯特瑞基金销售有限公司为代销机构的公告
- 3、国信证券股份有限公司关于国信安泰中短债债券型集合资产管理计划实施申购费率优惠活动的公告
- 4、关于国信安泰中短债债券型集合资产管理计划调整各销售渠道大额申购业务的公告
- 5、国信证券股份有限公司关于运用自有资金投资旗下集合资产管理计划的公告
- 6、关于国信安泰中短债债券型集合资产管理计划调整部分销售渠道大额申购业务的公告

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、关于准予国信“金理财”8号集合资产管理计划合同变更的回函；
- 2、国信安泰中短债债券型集合资产管理计划资产管理合同；
- 3、国信安泰中短债债券型集合资产管理计划招募说明书；
- 4、国信安泰中短债债券型集合资产管理计划托管协议；
- 5、国信安泰中短债债券型集合资产管理计划（A类份额）基金产品资料概要；
- 6、国信安泰中短债债券型集合资产管理计划（C类份额）基金产品资料概要；
- 7、法律意见书；
- 8、集合计划管理人业务资格批件、营业执照；
- 9、集合计划托管人业务资格批件、营业执照；
- 10、国信安泰中短债债券型集合资产管理计划报告期内披露的各项公告；
- 11、中国证监会要求的其他文件。

9.2 存放地点

备查文件存放于集合计划管理人和托管人的办公场所，并登载于集合计划管理人网站www.guosen.com.cn。

9.3 查阅方式

投资者可于本集合计划管理人、托管人的办公时间预约查阅,或登录集合计划管理人网站www.guosen.com.cn查阅,还可拨打本公司客服电话(95536)查询相关信息。

国信证券股份有限公司

2023年10月25日