

国融证券安泰月月发 1 号集合资产管理计划  
2023 年第三季度报告

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7月1日至2023年9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 .....	4
五、资产管理计划投资表现 .....	4
(一) 净值表现 (2023. 7. 1-2023. 9. 30) .....	4
(二) 主要财务指标 (2023. 7. 1-2023. 9. 30) .....	4
六、投资组合报告 (2023 年 9 月 30 日) .....	5
(一) 投资组合情况 <sup>①</sup> .....	5
(二) 本报告期内份额变动情况 .....	6
七、资产管理计划运用杠杆情况 .....	6
八、财务会计报告 .....	7
(一) 资产负债表 .....	7
(二) 损益表 .....	8
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 .....	9
十、资产管理计划投资收益分配情况 .....	9
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 .....	9
十二、信息披露的查阅方式 .....	10

## 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7月1日至2023年9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年三季度，债券市场总体呈先上后下的震荡走势，中债总全价指数微跌0.03%，扭转了2023年3月以来的震荡上行行情。基本面来看，2023年三季度PPI同比降幅持续收窄，自2023年6月触底之后，环比连续两月上行；而CPI同比数据在7月短暂转负后于8月重回正值区间，9月核心CPI同比上升0.8%，环比持平，显示出需求边际企稳；2023年三季度制造业PMI延续2023年6月以来回升态势，连续4个月回升，9月制造业PMI是今年4月份以来首次回到扩张区间，指向经济景气有好转，从分项来看，供需继续改善，均处于扩张区间，而进口订单、产成品库存等分项回落。9月二手房反弹较强、但新房反弹未超季节性等，内生动能仍待进一步提升。投资结构来看，2023年三季度7-8月基建投资累计同比增速虽然连续边际回落，但仍处于高位增长区间，基建投资继续发挥托底作用；7-8月房地产投资累计同比增速虽然持续扩大，但8月当月同比跌幅由上月的-12.2%收窄至-11%。其中，商品房销售额、销售面积、新开工面积、地产投资当月同比增速，与7月比较，分别+2.9、+3.3、+2.3、+1.2pct，但增速仍在-11%到-24%区间。不过施工和竣工增速在边际放缓，当月同比分别放缓9.9、22.5pct。地产链对经济的拖累仍较大，关注政策落地之后9-10月地产销售的反弹幅度；7-8月制造业投资累计同比增速呈现边际回暖态势，8月制造业投资累计同比由上月的5.7%回升至5.9%，8月当月同比7.1%，较上月4.3%大幅走高。其中，汽车、电气机械、专用设备等行业制造投资维持较高增速，主要得益于我国出口升级以及相关产业政策的支持。政策层面，2023年三季度政策仍主要围绕宽货币、稳增长、扩内需等，包括召开中央政治局会议分析研究经济形势部署经济工作，提出了加大宏观政策调控力度具体举措；发布二季度央行的货币政策执行报告，提出更好发挥货币政策工具的总量和结构双重功能，稳固支持实体经济恢复发展，相对一季度报告的“总量适度，节奏平稳”更为积极；密集出台新一轮松地产政

策，包括“认房不认贷”、下调首套和二套首付比、下调二套贷款利率下限、降低存量首套住房贷款利率等；9月14日央行宣布实施降准0.25个百分点，15日央行公开市场操作14天期逆回购重启同时利率下调20BP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2023年8月CPI同比超预期反弹至3.7%，但核心CPI同比如期回落至4.3%，是2021年10月以来最低，9月暂停加息，但由于9月美联储议息会议上鲍威尔的发言偏鹰，预计年内或仍有一次加息，市场降息预期明显减弱。在此背景下，2023年三季度大类资产表现各异，利率债收益率呈现先下后上震荡走势，10年国债收益率上行4bp至2.67%；各期限评级信用债收益随利率债呈先下后上震荡走势。2023年三季度可转债呈现窄幅震荡走势，截至9月28日中证转债指数下跌0.26%，转债估值较2023年二季度继续拉升，整体平均转股溢价率拉升至50.2%左右；2023年三季度权益市场呈现震荡下行走势，大部分A股核心指数均录得负收益，其中上证指数下跌2.26%，深成指下跌7.38%，创业板指数下跌8.08%，沪深300指数下跌3.46%，科创50指数下跌11.35%，国证2000指数下跌5.49%。

本集合计划主要投资于城投债等信用债标的，信用债投资主要以票息及杠杆套息策略为主，所投资标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2023年四季度通胀较三季度有所回升，整体依然温和可控，三季度经济依然处于疫后反弹修复到内生回暖的过渡阶段，预计四季度经济供给及需求层面会较三季度进一步改善。从政策面来看，预计2023年四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，随着经济内生动能的恢复，宽信用、稳增长政策效果预计会愈加明显。从资金面来看，2023年三季度整体依然处于均衡偏松水平，DR007中枢较2023年二季度的1.9%附近有所下行至三季度的1.8%附近，预计2023年四季度整体资金面仍将维持均衡偏松态势。因此，预计四季度利率债或呈现高位震荡格局，10Y国债收益率震荡区间预计在2.55-2.85%之间，配置需更加谨慎，交易以波段操作为主。信用方面，预计2023年四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，区域上继续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2023年四季度信用风险依然可控。转债及权益方面，在2023年三季度因经济复苏不及预期而产生的悲观情绪充分释放后，叠加经济内生动能修复下的盈利好转，预计2023年四季度将迎来一轮估值修复行情，维持偏乐观观点。

投资策略上，本集合计划仍将通过参与城投债等信用债的投资，提高组合收益率，策略

上仍然以票息及杠杆套息策略为主，以城投债中部分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集合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。本集合计划托管人兴业证券股份有限公司于2023年10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（2023.7.1-2023.9.30）

截至2023年9月30日，集合资产管理计划单位净值为1.0327元，累计单位净值为1.1347元，报告期间累计单位净值增长率为：1.79%。

##### （二）主要财务指标（2023.7.1-2023.9.30）

单位：元

本期已实现收益	2,636,170.74
本期利润	3,728,806.15
期末资产净值	182,870,920.17
期末单位份额净值	1.0327
本期累计单位净值增长率	1.79%
期末单位份额累计净值	1.1347

## 六、投资组合报告（2023年9月30日）

### （一）投资组合情况<sup>①</sup>

序号	项目	金额（元）	占总资产的比例（%）
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金	-	-
3	固定收益投资	227,918,383.33	97.12
	其中：债券	227,918,383.33	97.12
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产 <sup>②</sup>	-5,601.99	-
	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	1,718,485.13	0.73
7	其他资产 <sup>③</sup>	5,053,646.55	2.15
8	合计	234,684,913.02	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	179,321,060.65
报告期内总参与份额	142,113,905.28
报告期内总退出份额	144,352,722.51
报告期末份额总额	177,082,243.42

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 27.90%。



## 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: 2023-09-30

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
<b>资 产:</b>			<b>负 债:</b>		
银行存款	1,005,718.99	333,126.28	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	712,766.14	63,183.60	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	45,893.81	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	51,029,704.66	25,187,724.33
交易性金融资产	227,018,383.33	86,038,288.25	应付清算款	0.00	71,833.70
买入返售金融资产	-5,601.99	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	436,329.11	155,361.48
债权投资	0.00	0.00	应付托管费	10,908.23	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	5,007,752.74	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	269,308.57	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	67,742.28	33,826.56
			<b>负债合计</b>	<b>51,813,992.85</b>	<b>25,533,863.47</b>
			<b>所有者权益</b>		
			实收资金	177,082,243.42	60,421,908.61
			其他综合收益		
			未分配利润	5,788,676.75	489,406.76
			<b>所有者权益合计</b>	<b>182,870,920.17</b>	<b>60,911,315.37</b>
<b>资产总计</b>	<b>234,684,913.02</b>	<b>86,445,178.84</b>	<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>234,684,913.02</b>	<b>86,445,178.84</b>

(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07月 - 2023年09月

单位：元

项目	本期金额	上期金额
一、收入	4,999,364.32	3,735,676.65
1. 利息收入	21,683.29	35,767.87
2. 投资收益（损失以“-”填列）	3,881,585.58	3,099,200.66
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）	1,096,095.45	600,708.12
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	1,270,558.17	1,257,886.03
1. 管理人报酬	890,011.74	786,914.40
2. 托管费	10,908.23	7,337.55
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	345,547.21	432,402.42
其中：卖出回购金融资产利息支出	345,547.21	432,402.42
6. 信用减值损失	0.00	0.00
7. 税金及附加	14,790.99	11,431.66
8. 其他费用	9,300.00	19,800.00
三、利润总额	3,728,806.15	2,477,790.62
减：所得税费用	—	—
四、净利润	3,728,806.15	2,477,790.62
五、其他综合收益		
六、综合收益总额	3,728,806.15	2,477,790.62

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	453,682.63

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，本集合计划投资于本机构、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。

1301025307346

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
8	6,749,635.67	3.81%

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



# 国融证券安泰月月发1号集合资产管理计划

## 2023年第3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。



