

国融证券国融安泰双季开 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：兴业银行股份有限公司

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	2
五、资产管理计划投资表现	3
(一) 净值表现 (2023.7.1-2023.9.30)	3
(二) 主要财务指标 (2023.7.1-2023.9.30)	3
六、投资组合报告 (2023年9月30日)	4
(一) 投资组合情况	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	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

本报告由国融证券国融安泰双季开 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	国融证券国融安泰双季开 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	2019 年 2 月 27 日
存续期限	5 年
管理人	国融证券股份有限公司
托管人	兴业银行股份有限公司
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，女，投资经理，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。

（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，国常会对经济定调出现微调，小政策开始陆续出台，7月底的政治局会议也确认了高层对当下经济的问题认识是相对充分的，特别是针对地产和地方政府债务问题方面，各部委、各级政府又开始陆续表态，表达出台一定政策的意愿，与此同时，市场对基本面极度悲观的预期开始修复。8月15日，央行宣布降息，7天逆回购利率降10bp + MLF利率降15bp，超市场预期，而8月20日5年期LPR未调降也超预期，10年期国债利率快速下行至2.54%的年内低点。8月底以来，债券市场出现明显调整，曲线熊平。一方面，经济阶段性企稳，叠加超预期的地产政策，市场情绪迅速转向谨慎；另一方面，资金偏紧，市场结构较为拥挤，止盈情绪高，叠加理财赎回，加速了短债的调整。进入9月，虽然央行降准呵护流动性，但由于政府债券供给量依然处于高位；并且信贷在季末月份冲量，因而9月资金面进一步收敛，资金面收敛直接导致债市调整。总体来看，三季度债券市场收益率先下后上。权益市场，整体偏弱震荡。7月受益于政策的边际变化，市场对于基本面的极度悲观预期开始修复，顺周期板块领涨；8月以来，虽然经济动能阶段性企稳，叠加国内逆周期政策积极出台，但股票市场表现依旧偏弱，主要是受制于外资的流出和国内整体风险偏好的低迷。8月以来，各指数整体先跌，后小幅反弹，综合来看，上证50下跌5%，沪深300下跌7.4%，中证500下跌6.6%，恒生科技指数下跌15%。

本集合计划主要投资于信用债、可转债、ETF等标的，信用债投资主要以票息及杠杆套息策略为主，权益配置以可转债为主，ETF参与波段交易。

2、市场展望和投资策略

展望2023年四季度，消费和投资仍承压，宏观经济或处于反复筑底过程，利率大幅上行概率不高，债市或维持区间震荡走势。基本面来看，财政扩张拉动8月社融数据回升，经济

数据结构性好转但内生动能仍显不足，房地产销售和投资持续低迷这一制约经济复苏的主要矛盾尚未解决，经济未见明显触底回升信号。资金面变化或为影响四季度债市的最直接因素，预计资金面将维持紧平衡，债市风险整体可控。9月以来，政府债券供给提速，大行融出下降，税期走款影响下资金面收敛，央行通过降准和公开市场操作释放流动性对冲资金缺口，显示在稳增长背景下监管维系合理流动性的意愿。期限选择来看，当前短端品种更具投资性价比。8月末以来债券市场回调，收益率整体上行，收益率曲线形态趋于扁平，期限利差迅速压缩，短端品种投资性价比上升。权益市场随着政策陆续出台后，经济预计逐步修复，企业盈利有望改善。从政策来看，近期出来了印花税减半、限制减持、放缓IPO及再融资节奏等政策，也能够一定程度上改善股市情绪面，建议维持中等仓位。基于经济复苏的观察和判断，指数方面适度偏向上证50和沪深300等价值板块。我们将在策略上信用债和ETF均衡配置，继续等待全球经济的演化。在保持良好流动性、严控信用风险的基础上争取实现更大的突破。

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银行股份有限公司于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1.0100元，累计单位净值为1.3013元，报告期间累计单位净值增长率为：0.88%。

（二）主要财务指标（2023.7.1-2023.9.30）

单位：元

本期已实现收益	1,657,740.82
---------	--------------

本期利润	1,443,022.60
期末资产净值	149,777,248.91
期末单位份额净值	1.0100
本期累计单位净值增长率	0.88%
期末单位份额累计净值	1.3013

六、投资组合报告（2023年9月30日）

（一）投资组合情况^①

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	12,636,771.62	7.24
3	固定收益投资	159,764,992.46	91.48
	其中：债券	159,764,992.46	91.48
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产 ^②	-1,130.27	-
	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	1,226,712.19	0.70
7	其他资产 ^③	1,008,771.43	0.58
8	合计	174,636,117.43	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	150,822,291.39
报告期内总参与份额	31,235,234.19
报告期内总退出份额	33,767,710.71
报告期末份额总额	148,289,814.87

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 16.21%。

八、财务会计报告

(一) 资产负债表

资产负债表

国融证券____国融证券国融安泰双季开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
资 产：			负 债：		
银行存款	953,368.69	1,649,416.36	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	273,343.50	359,766.20	交易性金融负 债	0.00	0.00
存出保证金	7,207.32	13,513.43	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	24,274,072.78	37,041,148.48
交易性金融资产	172,401,764.08	142,798,632.63	应付清算款	0.00	0.00
买入返售金融资 产	-1,130.27	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	299,567.19	214,213.38
债权投资	0.00	0.00	应付托管费	3,744.57	2,677.66
其他债权投资			应付销售服务 费	0.00	0.00
应收清算款	1,001,564.11	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	267,038.62	93,559.31
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	14,445.36	29,612.01
			负债合计	24,858,868.52	37,381,210.84
			所有者权益		
			实收资金	148,289,814.87	102,016,086.98
			其他综合收益		
			未分配利润	1,487,434.04	5,424,030.80
			所有者权益合计	149,777,248.91	107,440,117.78
资产总计	174,636,117.43	144,821,328.62	负债和所有者权益 总计	174,636,117.43	144,821,328.62

(二) 损益表

损益表

国融证券—国融证券国融安泰双季开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	2,188,540.95	3,295,335.05
1. 利息收入	3,251.20	2,693.62
2. 投资收益（损失以“-”填列）	2,400,654.06	3,741,841.24
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）	-215,364.31	-449,199.81
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	745,518.35	882,508.17
1. 管理人报酬	543,372.57	306,799.96
2. 托管费	3,744.57	3,835.03
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	181,690.49	539,860.46
其中：卖出回购金融资产利息支出	181,690.49	539,860.46
6. 信用减值损失	0.00	0.00
7. 税金及附加	6,563.22	9,817.72
8. 其他费用	10,147.50	22,195.00
三、利润总额	1,443,022.60	2,412,826.88
减：所得税费用	—	—
四、净利润	1,443,022.60	2,412,826.88
五、其他综合收益		
六、综合收益总额	1,443,022.60	2,412,826.88

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	$H = E \times 0.01\% \div 365$ 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	4,255,909.34
报告期管理人业绩报酬分配	243,805.38

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
6	3,709,990.01	2.50%

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





国融证券国融安泰双季开 1 号集合资产管理计划托管报告

(报告期：2023 年 3 季度)

本托管人依据国融证券国融安泰双季开 1 号集合资产管理计划的合同与托管协议，自计划成立日起托管“国融证券国融安泰双季开 1 号集合资产管理计划”（以下简称“本计划”）的全部资产。

报告期内，本托管人严格遵守《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》及其他有关法律法规、本计划合同和托管协议的规定，诚信、尽责地履行了托管人义务，不存在损害本计划委托人利益的行为。

报告期内，本托管人根据国家有关法律法规、本计划合同和托管协议的规定，对管理人在本计划的投资运作、资产净值的计算、收益的计算、计划费用开支等方面进行了必要的监督、复核和审查，未发现其存在任何损害本计划委托人利益的行为。

本托管人认真复核了本报告期《国融证券国融安泰双季开 1 号集合资产管理计划》中的财务指标、净值表现、投资组合报告等内容，认为其真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。



