

国融证券国睿融韬集合资产管理计划 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：上海浦东发展银行股份有限公司北京分行

报告期间：2023 年 7 月 1 日至 2023 年 9 月 30 日



目录

一、重要提示	3
二、集合计划概况	3
三、管理人履职报告	3
(一)投资经理简介	3
(二)管理人履职情况	4
(三)报告期内投资经理工作报告	4
四、托管人履职报告	4
五、资产管理计划投资表现	5
(一)净值表现(2023.7.1-2023.9.30)	5
(二)主要财务指标(2023.7.1-2023.9.30)	5
六、投资组合报告(2023年9月30日)	6
(一)投资组合情况	6
(二)本报告期内份额变动情况	7
七、资产管理计划运用杠杆情况	7
八、财务会计报告	8
(一)资产负债表	8
(二)损益表	9
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	10
十、资产管理计划投资收益分配情况	10
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	10
十二、信息披露的查阅方式	11

一、重要提示

本报告由国融证券国睿融韬集合资产管理计划（“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	国融证券国睿融韬集合资产管理计划
产品类型	固定收益类集合资产管理计划
成立日期	2016年11月17日
存续期限	10年
管理人	国融证券股份有限公司
托管人	上海浦东发展银行股份有限公司北京分行
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

郑玉婷，女，天津财经大学学士，多年工作经验，曾供职于开源证券股份有限公司，厦门农商金融控股集团，2019年7月入职国融证券资产管理业务总部，历任投资经理助理、投资经理职位。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

2023年三季度，市场对未来经济实际修复情况存在一定质疑，在不断的强刺激信息释放的同时，利率并未持续性的大幅上行，体现出债市整体偏强的特点。2023年7月，市场对政治局会议预期较差，导致10年期国债收益率大幅下行、再破新低。债市各期限收益率出现一波幅度较大的调整。当天随着政治局会议释放出大量积极信号，再次产生预期差，利率则又出现了一定程度的调整。2023年8月，基本面数据表现较差。其中通胀数据同比为负、金融数据及经济数据全面走弱。在资金面情况保持合理充裕，叠加超预期降息导致市场情绪发酵，收益率加速下行。伴随着房地产以及地方债化解政策的持续出台，债市利率呈现震荡上行的态势，市场对于宏观经济数据转好以及对刺激政策的推出表现出一定的担忧情绪。但账户策略上，由于账户主要投资品种为信用债，伴随着地方债务化解的进程加速，信用债违约概率明显下降，信用债仍有挖掘空间，账户将优选短久期，高评级信用债做底仓，把握债市收益率波动期间带来的阶段性机会。

权益市场来看，2023年三季度，国内宏观经济数据表现不及预期，市场对于经济基本面的修复路径担忧加大，叠加美联储加息背景下，中美利差进一步扩大。在此背景下，人民币相对美元汇率水平波动向下，美元兑人民币季度内突破7.3关键点位，北向资金大幅流出，8月北向资金流出额897亿元，创历史最高单月水平。综合因素影响下，A股市场三季度仍表现不佳、港股市场分化较大。资本市场方面降低印花税、收紧融资与再融资、规范减持行为等多项方案并举。从已出台的政策来看，以经济增长为核心仍然是政府的首要工作目标。随着配套政策的落地实施，不仅将对经济修复给予支撑，同时有利于增强资本市场参与主体信心，推进市场风险偏好修复，多因素催化下，A股市场有望波动向上。

面向四季度，在账户配置方面，综合考虑目前市场参与者较低的信心位置、主要指数估值水平处于较低分位数等，目前权益资产仍具有较高的配置性价比，计划在底部区间择机布局。转债市场方面，面临转债产品发行量偏弱与转债增量持仓空间有限双重困境，转债市场增量资金偏少的格局或在四季度进一步延续。在增量资金缺位、结构性机会仍存，情绪偏弱的行情下，继续关注潜在的预期差机会。2023年四季度市场或仍难寻主线，存量博弈困境难改。自上而下择券与择时能力或是胜负手。

未来，我们将继续稳健运作，在保持良好流动性、严控信用风险的基础上努力实现更大的突破。

四、托管人履职报告

本报告期内，上海浦东发展银行股份有限公司北京分行（以下简称“本托管人”）在对国融证券国睿融韬资产管理计划的托管过程中，严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、资产管理合同的规定，不存在损害资产份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了资产托管人应尽的义务。

本报告期内，本托管人依照《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》及其他有关法律法规、资产管理合同的规定，对国融证券国睿融韬资产管理计划的投资运作进行了监督，对资产管理计划资产净值的计算、资产管理计划份额申购赎回价格的计算以及资产管理计划费用开支等方面进行了认真的复核，未发现资产管理人存在损害资产份额持有人利益的行为。

本报告期内，由国融证券编制本托管人复核的本报告中的资产管理计划投资表现、投资组合报告、投资收益分配情况财务数据真实、准确、完整。

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1.0121元，累计单位净值为1.4158元，报告期间累计单位净值增长率为：0.80%。

（二）主要财务指标（2023.7.1-2023.9.30）

单位：元

本期已实现收益	6,584,474.54
本期利润	2,684,397.34
期末资产净值	285,166,615.08
期末单位份额净值	1.0121
本期累计单位净值增长率	0.80%
期末单位份额累计净值	1.4158

注：本期累计单位净值增长率=（本期累计单位净值-期初累计单位净值）/期初累计单位净值*100%

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	49,585,206.83	14.71
3	固定收益投资	284,500,362.28	84.40
	其中：债券	284,500,362.28	84.40
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	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	2,652,769.23	0.79
7	其他资产 ^②	338,129.67	0.10
8	合计	337,076,468.01	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	283,446,956.41
报告期间总参与份额	33,264,246.75
报告期间总退出份额	34,950,022.93
报告期末份额总额	281,761,180.23

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 17.71%。

八、财务会计报告

(一) 资产负债表

资产负债表

国融证券____国融证券国睿融韬集合资产管理计划____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	1,129,774.76	682,483.94	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	1,522,994.47	5,556,180.79	交易性金融负 债	0.00	0.00
存出保证金	19,351.20	16,015.09	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	50,515,226.85	109,108,758.77
交易性金融资 产	334,085,569.11	469,416,299.70	应付清算款	0.00	32,516.60
买入返售金融 资产	0.00	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	573,135.48	732,082.98
债权投资	0.00	0.00	应付托管费	14,328.40	18,302.06
其他债权投资			应付销售服务 费	0.00	0.00
应收清算款	318,778.47	0.00	应付投资顾问 费	0.00	0.00
应收利息	0.00	650,000.00	应交税费	660,217.33	578,745.00
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	115,078.49	115,078.49
其他资产	0.00	0.00	其他负债	31,866.38	76,868.96
			负债合计	51,909,852.93	110,662,352.86
			所有者权益		
			实收资金	281,761,180.23	354,029,031.08
			其他综合收益		
			未分配利润	3,405,434.85	11,629,595.58
			所有者权益合计	285,166,615.08	365,658,626.66
资产总计	337,076,468.01	476,320,979.52	负债和所有者权益 总计	337,076,468.01	476,320,979.52

(二) 损益表

损益表

国融证券__国融证券国睿融韬集合资产管理计划__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	4,483,069.63	5,914,838.96
1. 利息收入	9,305.26	8,637.79
2. 投资收益（损失以“-”填列）	8,385,546.97	6,122,162.40
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）	-3,911,782.60	-215,961.23
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	1,798,672.29	1,233,430.72
1. 管理人报酬	1,063,420.74	655,314.04
2. 托管费	14,328.40	14,452.99
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	696,528.35	523,851.58
其中：卖出回购金融资产利息支出	696,528.35	523,851.58
6. 信用减值损失	0.00	0.00
7. 税金及附加	13,987.80	19,068.11
8. 其他费用	10,407.00	20,744.00
三、利润总额	2,684,397.34	4,681,408.24
减：所得税费用	—	—
四、净利润	2,684,397.34	4,681,408.24
五、其他综合收益		
六、综合收益总额	2,684,397.34	4,681,408.24

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
固定管理费	$H = E \times 0.8\% \div 365$ 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、投资者份额退出申请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	7,817,009.80
报告期管理人业绩报酬分配	490,285.26

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。
- 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
21	17,043,516.52	6.05%

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



1501023307246



国融证券国睿融韬集合资产管理计划 2023年第三季度托管报告

(报告期间： 2023年07月01日-2023年09月30日)

本托管人依据《国融证券国睿融韬集合资产管理计划资产管理合同》(以下简称《管理合同》)、《国融证券国睿融韬集合资产管理计划托管协议》(以下简称《托管协议》),自2016年11月17日起托管国融证券国睿融韬集合资产管理计划(以下简称“本投资组合”)资产。现根据《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》及其他相关规定,出具本期托管报告。

本托管人在报告期间,严格遵守上述法律法规、《管理合同》、《托管协议》的规定,尽职尽责履行了托管人义务,不存在损害资产委托人利益的行为。

本报告期内,本托管人依照上述法律法规及《管理合同》、《托管协议》的规定,对本投资组合的投资运作进行了监督,对资产净值计算、费用开支等方面进行了认真的复核,未发现资产管理人存在损害资产持有人利益的行为。

托管人对管理人编制的该产品2023年第三季度报告中的资产管理计划投资表现,投资组合报告,资产管理计划运用杠杆情况,财务会计报告,资产管理计划投资收益分配情况进行了复核,认为上述复核内容中的财务数据真实、准确和完整。

上海浦东发展银行资产托管部

2023年10月20日

业务专用章

(1)

