

国融证券国融安泰双季开 1 号集合资产管理计划 2023 年年度报告

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1月1日至2023年12月31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. 1. 1-2023. 12. 31)	3
(二) 主要财务指标 (2023. 1. 1-2023. 12. 31)	4
六、投资组合报告 (2023 年 12 月 31 日)	4
(一) 投资组合情况	4
(二) 本报告期内份额变动情况	5
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
(三) 所有者权益变动表	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已经审计。

本报告期间：2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 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	10 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，担任本集合计划投资经理至 2024 年 1 月 10 日，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。

汤磊，自 2024 年 1 月 11 日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，从事债券投研工作，擅长策略研究与流动性管理。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 年债券收益率走势呈现 M 形，年初年尾和 7 月前后是利率相对低点，2-3 月和 10 月是利率相对高点。以 10 年期国债收益率为例，2023 年收益率波动区间为 2.54%-2.94%，振幅 40BP，最高点在年初（1 月中旬），最低点在 8 月中下旬。不同期限的债券走势存在差异，总体来看长期限收益率下行幅度大于短期限，收益率曲线平坦化。从经济基本面来看，春节期间海外风险偏好上升，但投资者担心经济景气的持续性，春节后我国债市收益率不升反降。反映两会后市场对于经济和刺激政策的预期明显降温，后续经济数据回落，推动利率逐渐下行。8 月 15 日央行超预期降息后，10 年期国债收益率快速下行到年内新低，但 8 月底之后随着政策发力和经济数据 8-9 月改善，债券市场经历了两个月的调整。10 月以后经济形势走弱，债券收益率也从 10 月底开始震荡回落。7 月 24 日政治局会议提到“要有效防范化解地方债务风险，制定实施一揽子化债”，化债预期下，7 月、8 月城投债利差再度收窄，利差压缩集中在中低评级品种，短端 1Y 以内期限及隐含评级 AA-城投债表现最佳。9 月受地产政策出台、地方债供给上量、机构止盈行为等因素影响，市场调整明显，城投各等级利差走阔。10 月国庆后特殊再融资债重启发行，该轮特殊再融资债规模、范围和用途均超预期，同时表内信贷用于地方化债方案持续推进，化债行情下城投债持续走强。

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 2024 年，预计财政政策仍将延续加大发力，托底经济，政策重心将落在中央加杠杆。在地方政府加杠杆的空间和能力均受限之下，明年地方新增债券额度进一步扩张的规模或有限。我国中央加杠杆空间仍较充足，稳增长诉求更为明确，政策发力将更为积极，其中积极财政要适度加力、提质增效，货币政策要灵活适度、精准有效，从而在“立”的基础上，再进一步对地方债和房地产等领域作调整改革，从而实现先立后破、以进促稳。2023 年以来通胀偏弱，实际融资成本处于高位，而投资回报率偏低，不利于融资需求的修复和宽信用的自发性循环，从此角度而言，2024 年政策利率降息仍有可能性及空间。与此同时，考虑到商业银行息差压力，存款利率预计也将延续下调，并带动贷款利率进一步下行，推动融资成本下降。2024 年债市仍将面临高票息资产供给不足、资金面平稳均衡、风险偏好修复有限的情境，这便决定资产荒格局预计仍将延续。策略上仍优选城投债，期限以短久期 2 年内为主，区域上可以适当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，预计全年信用风险依然可控。转债及权益方面，预计全年将迎来一轮复苏行情，维持中性偏乐观观点。我们将在策略上均衡信用债和 ETF 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银行股份有限公司于 2024 年 3 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（2023.1.1-2023.12.31）

截至 2023 年 12 月 31 日，集合资产管理计划单位净值为 1.0253 元，累计单位净值为 1.3166 元，报告期间累计单位净值增长率为：4.86%

（二）主要财务指标（2023.1.1-2023.12.31）

单位：元

本期已实现收益	7,276,896.66
本期利润	8,817,476.59
期末资产净值	152,037,696.39
期末单位份额净值	1.0253
本期累计单位净值增长率	4.86%
期末单位份额累计净值	1.3166

六、投资组合报告（2023年12月31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	15,742,400.00	9.99
3	固定收益投资	140,371,437.15	89.06
	其中：债券	140,371,437.15	89.06
	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	1,503,808.60	0.95
7	其他资产 ^②	4,911.36	-
8	合计	157,622,557.11	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。

(二) 本报告期内份额变动情况

单位：份

期初份额总额	102,016,086.98
报告期间总参与份额	120,716,427.52
报告期间总退出份额	74,442,699.63
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 3.29%。

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: 2023-12-31

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	1,284,423.60	1,649,416.36	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	219,385.00	359,766.20	交易性金融负 债	0.00	0.00
存出保证金	4,911.36	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	5,003,591.30	37,041,148.48
交易性金融 资产	156,113,837.15	142,798,632.63	应付清算款	0.00	0.00
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	303,501.81	214,213.38
债权投资	0.00	0.00	应付托管费	3,793.80	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	0.00	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	265,071.63	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	8,902.18	29,612.01
			负债合计	5,584,860.72	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	3,747,881.52	5,424,030.80
			所有者权益合计	152,037,696.39	107,440,117.78
资产总计	157,622,557.11	144,821,328.62	负债和所有者权益 总计	157,622,557.11	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
2023年01月 - 2023年12月 单位: 元

项目	本期金额	上年金额
一、收入	11,592,228.54	7,067,097.05
1. 利息收入	15,127.44	242,987.41
2. 投资收益(损失以“-”填列)	10,030,525.19	4,777,025.68
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)	1,546,575.91	2,047,083.96
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	2,774,751.95	1,831,994.29
1. 管理人报酬	1,469,797.46	870,392.77
2. 托管费	14,804.19	9,873.50
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	1,200,258.51	879,291.44
其中:卖出回购金融资产利息支出	1,200,258.51	879,291.44
6. 信用减值损失	0.00	0.00
7. 税金及附加	37,144.29	21,201.58
8. 其他费用	52,747.50	51,235.00
三、利润总额	8,817,476.59	5,235,102.76
减:所得税费用	—	—
四、净利润	8,817,476.59	5,235,102.76
五、其他综合收益		
六、综合收益总额	8,817,476.59	5,235,102.76

(三) 所有者权益变动表

所有者权益变动表

国融证券 国融证券国融双季开 1 号集合资产管理计划 专用表

2023 年 01 月 -- 2023 年 12 月

单位: 元

项目	本期金额			上期金额				
	实收基金	综合收益	未分配利润	所有者权益合计	实收基金	综合收益	未分配利润	所有者权益合计
一、上期期末余额	102,016,386.98		5,424,030.80	107,440,117.78	81,919,085.16		3,041,087.78	84,960,172.94
加: 会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本期初余额	102,016,386.98		5,424,030.80	107,440,117.78	81,919,085.16		3,041,087.78	84,960,172.94
三、本期增减变动额(减少以“-”号填列)	46,273,727.89		-1,676,149.28	44,597,578.61	20,097,001.82		2,382,943.02	22,479,944.84
(一) 综合收益总额			8,817,476.59	8,817,476.59			5,235,102.76	5,235,102.76
(二) 产品持有人申购和赎回	46,273,727.89		-340,943.63	45,932,784.26	20,097,001.82		362,861.94	20,459,863.76
其中: 1、产品申购	120,716,427.52		-340,943.63	120,375,483.89	73,046,291.10		1,637,109.21	74,683,400.31
2、产品赎回	-74,442,599.63		0.00	-74,442,699.63	-52,949,289.28		-1,274,247.27	-54,223,536.55
(三) 利润分配			-10,152,682.24	-10,152,682.24			-3,215,021.68	-3,215,021.68
(四) 其他综合收益结转留存收益								
四、本期末余额	148,289,514.87		3,747,881.52	152,037,696.39	102,016,086.98		5,424,030.80	107,440,117.78

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	9,873,003.27
报告期管理人业绩报酬分配	285,462.04

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：自 2024 年 1 月 11 日起本集合计划投资经理变更为汤磊先生担任，杨光玉女士不再担任本集合计划投资经理。
- 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集合计划的情况：

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：本集合计划就合同拟变更内容征询投资者及托管人意见后，于2024年1月9日进行合同变更。新产品合同主要根据资管新规修改产品存续期、投资范围、投资比例、投资限制、产品估值方法、预警平仓线、自有资金、关联交易等条款。

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。



