

国融证券安泰 20 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：兴业证券股份有限公司

报告期间：2023年7月6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	3
五、资产管理计划投资表现	4
(一) 净值表现 (2023. 7. 6-2023. 12. 31)	4
(二) 主要财务指标 (2023. 7. 6-2023. 12. 31)	4
六、投资组合报告 (2023 年 12 月 31 日)	4
(一) 投资组合情况 ^①	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

本报告由国融证券安泰 20 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 7 月 6 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	国融证券安泰 20 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	2023 年 7 月 6 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	国融证券股份有限公司

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

回顾 2023 年，中国疫后复苏进程呈现波浪式前行，在一季度消费需求快速释放后，二季度开始经济再度承压，经济需求明显转弱，上半年二三线城市房地产限购限售政策陆续放松，但并未带来房地产开发投资的回升。7 月 24 日，中央政治局会议召开，进一步推动财政政策、货币政策、稳地产政策与化解债务风险政策协同发力。10-11 月，1 万亿元特殊国债、1.3 万亿元特殊再融资债券和提前下达 24 年地方债限额，三项万亿元政策发布并落地，旨在推动经济活动低位企稳，其中消费、出口表现出稳步修复。经济数据方面，全年来看，PPI 同比数据从 1 月的-0.8%一路下行至 6 月的-5.4%后调头，震荡上行至 12 月的-2.7%；而 CPI 同比数据则从 1 月的 2.1%一路震荡下行至 12 月的-0.3%，期间最低达到 11 月的-0.5%的水平，反映需求持续走弱，经济内生动力不强、需求不足、信心不足；而制造业 PMI 指数全年亦呈现震荡下行格局，分别于 5 月、6 月及 12 月录得 49 及以下的数字，而落于荣枯线 50 以上的次数仅有 3 次，其中两次位于一季度的疫后消费快速反弹时期，反映了在以上宏观背景下经济持续承压。全年投资结构来看，基建投资、制造业及房地产投资累计同比增速均呈震荡下行走势，其中，制造业投资及基建投资累计同比增速下行斜率较缓，基建投资托底作用仍在。从房地产开发投资、房屋新开工及竣工增速看，房地产开发投资、地产新开工同比增速全年继续呈先上后下走势，在 1-2 月快速上扬后便转头向下但下行斜率较缓，而商品房销售及竣工面积则在 1-2 月快速上扬后走势较为平稳，但最 5 月份之后呈现边际走弱趋势，反映地产行业困境依然未根本性缓解。政策层面，全年主要围绕稳增长、稳地产、抓落实等，财政政策持续加码，而货币政策维持宽松预期，地产方面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；货币方面，实施降准 0.5 个百分点，14 天期逆回购重启同时利率下调 20BP 等。海外通胀方面，在美联储持续强力加息下，美国通胀水平得到一定的缓解，CPI 同比从年初的 6.4%回落

至年底的 3.4%，2024 年降息窗口大概率将开启。在上述宏观环境背景下，我国权益市场呈现震荡下行走势，最终全年录得负收益；而债券市场由于年初以来的货币政策持续宽松以及经济修复不及预期等原因，利率债市场呈现震荡上行格局，信用债市场亦呈现单边上涨行情，10Y 国债收益率全年下行 28bp 左右。

本集合计划主要投资于利率债、信用债等标的，信用债投资主要以票息策略为主，所投资标的的估值相对权益资产波动较小。

2、市场展望和投资策略

展望 2024 年，从基本面来看，预计全年通胀在去年低基数效应及经济逐步复苏背景下将有所抬升，但整体依然温和可控，经济供给及需求层面会较 2023 年有一定程度的改善；从政策面来看，预计全年货币政策保持均衡偏松格局，而财政政策依然对经济起到一定的托底作用，宽信用、稳增长政策效果预计会较 2023 年有一定程度的改善。从资金面来看，预计全年整体资金面仍将维持均衡偏松态势。因此，预计全年利率债或呈现窄幅震荡格局，10Y 国债震荡区间预计在 2.24-2.85%之间，配置需更加谨慎，交易以波段操作为主。信用方面，由于 2023 年二季度以来的化债举措，城投债信用利差持续收敛，预计 2024 年随着各地化债政策不断落地，且无地区信用事件扰动情况下，城投债信用利差会窄幅波动甚至进一步收敛，策略上仍优选城投投资级信用债，期限以短久期为主，区域上可以适当关注中部省份以外化债进展较好的地区，挖掘债务负担适中、流动性较好的城投债，控制好久期；依然需要警惕债务负担较重、非标融资占比较高且有票据等非标逾期等舆情的主体。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，预计全年呈现结构化行情，策略上以波段操作为主。

投资策略上，本集合计划仍将通过参与信用债、少量的利率债等标的的投资，提高组合收益率，策略上仍然以票息策略为主，以利率债等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 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. 7. 6-2023. 12. 31)

截至 2023 年 12 月 31 日, 本集合计划单位净值为 1. 0292 元, 累计单位净值为 1. 0292 元, 报告期间累计单位净值增长率为: 2. 92%。

(二) 主要财务指标 (2023. 7. 6-2023. 12. 31)

单位: 元

本期已实现收益	648, 471. 97
本期利润	948, 307. 55
期末资产净值	62, 198, 307. 55
期末单位份额净值	1. 0292
本期累计单位净值增长率	2. 92%
期末单位份额累计净值	1. 0292

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	368, 100. 00	0. 59
	其中: 股票	368, 100. 00	0. 59
2	基金	15, 124, 423. 11	24. 25
3	固定收益投资	38, 380, 458. 44	61. 54
	其中: 债券	38, 380, 458. 44	61. 54
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	7, 506, 425. 98	12. 04
	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	972,094.90	1.56
7	其他资产②	11,294.83	0.02
8	合计	62,362,797.26	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	0.00
报告期间总参与份额	60,431,673.67
报告期间总退出份额	0.00
报告期末份额总额	60,431,673.67

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 0.00%。

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 20 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	908,652.66	0.00	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	63,442.24	0.00	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	11,294.83	0.00	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	0.00	0.00
交易性金融资产	53,872,981.55	0.00	应付清算款	0.00	0.00
买入返售金融资 产	7,506,425.98	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	110,504.24	0.00
债权投资	0.00	0.00	应付托管费	2,210.08	0.00
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	29,318.80	0.00
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	0.00	0.00
其他资产	0.00	0.00	其他负债	22,456.59	0.00
			负债合计	164,489.71	0.00
			所有者权益		
			实收资金	60,431,673.67	0.00
			其他综合收益		
			未分配利润	1,766,633.88	0.00
			所有者权益合计	62,198,307.55	0.00
资产总计	62,362,797.26	0.00	负债和所有者权益总 计	62,362,797.26	0.00

(二) 损益表

损益表

国融证券__国融证券安泰 20 号集合资产管理计划__专用表

2023 年 07 月 — 2023 年 12 月

单位：元

项目	本期金额	上年金额
一、收入	1,187,296.79	0.00
1. 利息收入	25,839.24	0.00
2. 投资收益（损失以“-”填列）	860,719.76	0.00
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）	300,737.79	0.00
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	238,989.24	0.00
1. 管理人报酬	160,638.47	0.00
2. 托管费	3,212.71	0.00
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	68,389.28	0.00
其中：卖出回购金融资产利息支出	68,389.28	0.00
6. 信用减值损失	0.00	0.00
7. 税金及附加	3,648.78	0.00
8. 其他费用	3,100.00	0.00
三、利润总额	948,307.55	0.00
减：所得税费用	—	—
四、净利润	948,307.55	0.00
五、其他综合收益		
六、综合收益总额	948,307.55	0.00

(三) 所有者权益变动表

所有者权益变动表

国融证券—国融证券安泰 20 号集合资产管理计划—专用表

2023 年 07 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	15,040,000.00		0.00	15,040,000.00	0.00		0.00	0.00
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本期期初余额	15,040,000.00		0.00	15,040,000.00	0.00		0.00	0.00
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	45,391,673.67		1,766,633.88	47,158,307.55	0.00		0.00	0.00
（一）综合收益总额			948,307.55	948,307.55			0.00	0.00
（二）产品持有人申购和赎回	45,391,673.67		818,326.33	46,210,000.00	0.00		0.00	0.00
其中：1、产品申购	45,391,673.67		818,326.33	46,210,000.00	0.00		0.00	0.00
2、产品赎回	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
（三）利润分配			0.00	0.00			0.00	0.00
（四）其他综合收益结转留存收益								
四、本期期末余额	60,431,673.67		1,766,633.88	62,198,307.55	0.00		0.00	0.00

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	$H = E \times 1.0\% \div 365$ 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	0.00

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

关联方参与本集合计划的情况：

人数	份额	占该产品份额比例
5	2,184,112.24	3.61%

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20号集合资产管理计划 2023年年度托管人报告

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。

兴业证券股份有限公司资产托管部



2024年2月29日

资产托管部
业务专用章

(1)

