

国融证券安泰月月发1号集合资产管理计划
2024年第二季度报告

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：2024年4月1日至2024年6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	1
(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 (2024. 4. 1-2024. 6. 30)	4
(二) 主要财务指标 (2024. 4. 1-2024. 6. 30)	4
六、投资组合报告 (2024 年 6 月 30 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
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	7
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：2024年4月1日至2024年6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，多年固定收益投资相关经验。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

2024年二季度，债券市场总体延续一季度行情，呈震荡上行走势，中债总全价指数上涨0.88%。基本面来看，2024年二季度前两月PPI同比降幅明显收窄，读数已高于2023年11月及12月水平；而CPI同比数据则在3月份明显回调后，于4月小幅回升，5月低位走平，5月CPI同比数据录得0.3%，低于市场预期，核心CPI同比增0.6%，环比-0.2%，创2013年有数据以来同期新低，假期结束、出行价格回落应是主要拖累，显示需求不足仍是约束；2024年二季度制造业PMI扭转2024年一季度的上行态势，4、5两月连续回落，6月低位持平、连续2个月处于收缩区间，非制造业PMI持续回落；从分项看，库存之外多数分项均持平或小降，新出口订单也维持低位。投资结构来看，2024年二季度1-5月广义、狭义基建投资同比分别为6.7%、5.7%，分别较前值回落1.1、0.3个百分点，可能与特别国债、专项债发行、使用仍然偏慢、地方化债监管仍然严格有关。高频看，沥青、水泥等实物工作量仍偏低；1-5月商品房销售面积、地产投资同比分别为-20.3%、-10.1%，分别较前值回落0.1、0.3个百分点；新开工施工竣工低位震荡；房价仍在快速回落，5月70城二手住宅价格同比-7.5%；核心还是居民杠杆率较高、债务压力较大，不愿借贷买房，而更倾向于去杠杆。高频看，6月新房销售跌幅再度扩大；1-5月制造业投资累计同比9.6%，较前值回落0.1个百分点，维持韧性；1-5月设备工器具购置投资同比增长17.5%，带动明显；企业预期小幅回落；分行业看，运输设备、食品加工、医药制造业投资增速提升较多。政策层面，2024年二季度政策主要围绕稳地产、稳需求、促改革等，4月政治局会议最重要的信号是突出改革，设备更新和消费品以旧换新继续推进，517稳地产新政及6.7国常会强调“解放思想、拓宽思路”，继续研究储备去库存、稳地产举措，围绕发展新质生产力有新举措（央行科技创新和技术改造再贷款5000亿）等；央行召开二季度例会，货币政策基调维持宽松。海外通胀方面，美国5月CPI同比3.3%，核心CPI同比3.4%，均比预期值低0.1个百分点，是去年11月以来首次低于预期，其中核心CPI同比是过去37个月最低。美联储6月议息会议如期维持利率不变，上调通胀预测，点阵图显示年内降息幅度从75bp下调至25bp，整体偏鹰。在此背景下，2024年二季度大类资产表现各异，利率债收益率呈现震荡走势，10年国债收益率下行7bp至2.23%；各期限各等级信用债收益率均呈震荡下行走势，且期限利差继续压缩至历史低位。2024年二季度可转债呈现先上后下的倒V字型走势，截至6月28日中证转债指数上涨1.05%，转债估值

较 2024 年一季末有所抬升，整体平均转股溢价率抬升至 52.9%左右；2024 年二季度权益市场亦呈现先上后下的倒 V 字型走势，39 只 A 股核心指数中仅三只指数均录得正收益，其中上证指数下跌 1.44%，深成指下跌 5.29%，创业板指数下跌 6.83%，沪深 300 指数下跌 1.68%，科创 50 指数下跌 6.7%，国证 2000 指数下跌 10.86%，仅红利指数、A50 指数及中证红利指数录得不到 2%的收益。

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 2024 年三季度通胀较 2024 年二季度走平或略有回升，整体依然温和可控，二季度经济基本面表现与预期一致，仍然偏弱，内需方面仍受制于居民仍然谨慎、房价下行预期延续、地产收储制约较多、刺激政策力度有限等影响，但二季度外需表现偏强，主要受到海外需求带动；随着稳地产政策持续推出及此前政策效果不断显现，叠加偏强的海外需求，预计三季度经济基本面修复斜率要好于二季度。从政策面来看，预计 2024 年三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，整体来看政策依然会随着经济数据强弱情况相机而动，不搞强刺激和大水漫灌，政策更倾向于期待经济内生动能自身修复力量发挥作用。从资金面来看，2024 年二季度整体依然处于均衡偏松水平，DR007 中枢略低于 2024 年一季度的 1.9%，预计 2024 年三季度整体资金面仍将维持均衡偏松态势。因此，预计 2024 年三季度利率债或继续呈现高位震荡格局，10Y 国债收益率震荡区间预计在 2.2-2.55%之间，配置需更加谨慎，交易以波段操作为主。信用方面，在“资产荒”格局继续持续情况下预计 2024 年三季度信用利差会继续震荡收敛，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，控制好组合久期；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 2024 年三季度信用风险依然可控。转债及权益方面，随着 2024 年二季度末市场快速下行风险不断释放，目前市场再次回调至相对偏低的位置，预计 2024 年三季度市场整体将迎来触底反弹的走势，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2024年7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（2024.4.1-2024.6.30）

截至2024年6月30日，集合资产管理计划单位净值为1.0118元，累计单位净值为1.1851元，报告期间累计单位净值增长率为：1.13%。

（二）主要财务指标（2024.4.1-2024.6.30）

单位：元

本期已实现收益	2,244,181.87
本期利润	860,699.67
期末资产净值	247,436,862.92
期末单位份额净值	1.0118
本期累计单位净值增长率	1.13%
期末单位份额累计净值	1.1851

六、投资组合报告（2024年6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	35,711,393.47	10.63
3	固定收益投资	297,429,596.99	88.53
	其中：债券	297,429,596.99	88.53
	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	1,978,725.18	0.59
7	其他资产②	832,678.76	0.25
8	合计	335,952,394.40	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、应收利息、应收申购款等（或有）。

（二）本报告期内份额变动情况

单位：份

期初份额总额	255,710,415.51
报告期间总参与份额	79,915,082.03
报告期间总退出份额	91,065,232.45
报告期末份额总额	244,560,265.09

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 35.40%。

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：2024-6-30

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	1,358,165.02	452,217.89	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	620,560.16	391,650.12	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	32,678.76	41,519.52	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	87,583,964.46	38,742,344.16
交易性金融资产	333,140,990.46	237,539,910.94	应付清算款	0.00	0.00
买入返售金融资产	0.00	7,005,841.94	应付赎回款	0.00	0.00
发放贷款和垫 款			应付管理人报酬	504,875.01	450,163.17
债权投资	0.00	0.00	应付托管费	12,621.90	11,254.05
其他债权投资			应付销售服务费	0.00	0.00
应收清算款	0.00	11,505,744.66	应付投资顾问费	0.00	0.00
应收利息	800,000.00	0.00	应交税费	374,075.41	329,446.04
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	39,994.70	66,474.09
			负债合计	88,515,531.48	39,599,681.51
			所有者权益		
			实收资金	244,560,265.09	206,066,432.52
			其他综合收益		
			未分配利润	2,876,597.83	11,270,771.04
			所有者权益合计	247,436,862.92	217,337,203.56
资产总计	335,952,394.40	256,936,885.07	负债和所有者权益总 计	335,952,394.40	256,936,885.07

(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：2024年4月 - 2024年6月

单位：元

项目	本期金额	上期金额
一、收入	4,262,379.49	4,187,445.72
1. 利息收入	14,850.27	21,235.64
2. 投资收益（损失以“-”填列）	5,634,994.52	3,624,566.38
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）	-1,387,465.30	541,643.70
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	3,401,679.82	1,080,500.78
1. 管理人报酬	2,948,292.06	782,417.67
2. 托管费	12,621.90	12,072.48
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	413,697.48	265,286.62
其中：卖出回购金融资产利息支出	413,697.48	265,286.62
6. 信用减值损失	0.00	0.00
7. 税金及附加	10,768.38	11,424.01
8. 其他费用	16,300.00	9,300.00
三、利润总额	860,699.67	3,106,944.94
减：所得税费用	—	—
四、净利润	860,699.67	3,106,944.94
五、其他综合收益		
六、综合收益总额	860,699.67	3,106,944.94

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	7,742,402.57
报告期管理人业绩报酬分配	2,443,417.05

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
18	16,223,919.79	6.63%

- 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

国融证券股份有限公司

2024年7月31日



国融证券安泰月月发1号集合资产管理计划 2024年第2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。



1020037345