

国融证券国睿融韬集合资产管理计划 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：上海浦东发展银行股份有限公司北京分行

报告期间：2024 年 4 月 1 日至 2024 年 6 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 (2024. 4. 1-2024. 6. 30)	6
(二) 主要财务指标 (2024. 4. 1-2024. 6. 30)	6
六、投资组合报告 (2024 年 6 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：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

周雅娜，女，加拿大圣玛丽大学金融硕士，多年金融行业工作经验，曾供职于第一创业期货有限责任公司，2018年2月入职国融证券资产管理业务总部，历任产品经理、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

2024年二季度以来，随着多地陆续优化房地产政策，在“稳地产”的宽松预期及超长债供给冲击预期并叠加机构行为的多重扰动之下，债市在二季度初经历短暂调整，但后续由于超长期国债项目申报进度偏缓，地方债暂未发行放量，债市做多情绪仍存，现券收益率在几经波折中总体维持下行趋势。进入2024年4月后，央行多次提示长债风险，在此背景下叠加超长期特别国债供给预期，双重扰动下的债市多空分歧加大，出现连续多日回调。直至4月30日政治局会议提及“降低社会综合融资成本”推动债市收益率小幅走低，但随着5月11日央行再次提及对长期收益率的关注，债市整体情绪仍然偏谨慎。4月初在银行“禁止手工补息”的背景下，银行存款逐步转移至非银体系内，资金面分层阶段性消失。在无不确定性利空因素的基本前提下，由于非银资金较为充裕、且部分银行再次下调存款利率叠加市场对于央行提示长债风险逐渐钝化情形下，债市收益率进一步缓慢下行，30年国债收益率向下突破2.5%关键点位。

资金面情况，2024年4月以来，随着“手工补息”被禁止，资金从银行机构向非银机构传导过程中出现资金淤积，4月下旬至5月期间资金面分层大幅减弱甚至阶段性消失；进入6月后，随着理财逐步回表及缴税、跨季扰动等资金面的扰动因素，资金利率有所走高，资金面分层重回视野。虽然6月下旬跨季资金利率走高，但同业存单收益率持续下行，表明银行负债端压力可控，市场对于跨季后资金面预期相对较为乐观。

转债市场情况，进入2024年二季度后，转债市场在纯债资金溢出的情况下，表现偏强势，并没有跟随权益市场回调，且随着4月下旬地产政策优化，市场情绪回升，权益市场震荡上行，转债市场的上涨动能也进一步得到了提升。5月下旬以来，A股震荡休整为主，市场风险偏好明显下降，投资者情绪偏谨慎，转债市场也跟随权益市场震荡调整，且伴随着转债跟踪评级披露期以及“国九条”对弱资质主体的退市担忧，转债信用风险担忧情绪逐渐走高，低价及小盘股转债的跌幅远超正股跌幅，转债市场在二季度末出现大幅调整，但2024年上半年

以来，中证转债指数仍录得正收益。目前在大幅压缩转债估值的情况下，转债市场在6月末出现超跌行情。

展望后市，我们认为无论是经济基本面还是政策面对债市的扰动或有所增加但在经济下行压力较大的情形下，整体对债市的影响会相对有限。从资金面角度来看，在为了防止资金空转基调下，资金面较难大幅走松，但从6月跨季资金面平稳无忧来看，央行仍在持续关注并呵护市场流动性。信用债供给缩量趋势未变，结构性资产荒或将长期存在，票息仍为我们收益贡献的基本盘，波段交易机会将成为我们未来收益贡献的附加值。我们认为三季度债市仍低位震荡格局不变，但经济若超预期好转可能带来市场波动加剧，在严控配置组合久期的同时，仍以票息收入为主，逢高配置信用债，积极波段操作较长久期利率债力争获得超额收益。转债市场方面，在二季度转债市场经历一波估值大幅回撤的情况下，叠加目前纯债收益率较低，我们会持续关注高YTM短久期转债替代纯债策略以及转债下修博弈机会，重点关注业绩稳定标的，主题标的避免业绩不及预期波动风险，后续跟随半年报景气度和热点轮动寻找机会。后续我们将会更为关注央行货币政策实操、政府债供给、权益市场的边际变化以及经济高质量发展进程中超预期修复等因素多重共振，重点关注央行操作，更为敏感的关注高频经济数据。

未来，我们仍将继续稳健运作，在保持良好流动性、严控信用风险的基础上争取实现更大的突破。

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（以下简称“本托管人”）在对国融证券国睿融韬集合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《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，对国融证券国睿融韬集合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。

由国融证券股份有限公司编制，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、财务会计报告的财务数据真实、准确、完整。

五、资产管理计划投资表现

(一) 净值表现 (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1.0148元,累计单位净值为1.4447元,报告期间累计单位净值增长率为:0.36%。

(二) 主要财务指标 (2024. 4. 1-2024. 6. 30)

单位: 元

本期已实现收益	3,940,491.68
本期利润	1,011,159.67
期末资产净值	199,154,006.04
期末单位份额净值	1.0148
本期累计单位净值增长率	0.36%
期末单位份额累计净值	1.4447

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 (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	39,259,908.61	14.91
3	固定收益投资	221,406,570.05	84.07
	其中: 债券	221,406,570.05	84.07
	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	2,675,215.55	1.02
7	其他资产 ^②	31,237.16	0.01
8	合计	263,372,931.37	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	233,380,802.04
报告期间总参与份额	16,160,331.49
报告期间总退出份额	53,293,776.04
报告期末份额总额	196,247,357.49

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 31.85%。

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：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	2,465,179.59	3,024,275.06	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	210,035.96	1,927,336.56	交易性金融负 债	0.00	0.00
存出保证金	31,237.16	4,036.02	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	63,435,209.98	1,000,438.36
交易性金融资 产	260,666,478.66	256,966,947.76	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	405,083.98	521,120.09
债权投资	0.00	0.00	应付托管费	10,127.05	13,027.97
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	214,516.93	552,283.95
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	38,908.90	36,338.68
			负债合计	64,218,925.33	2,238,287.54
			所有者权益		
			实收资金	196,247,357.49	251,811,834.75
			其他综合收益		
			未分配利润	2,906,648.55	7,872,473.11
			所有者权益合计	199,154,006.04	259,684,307.86
资产总计	263,372,931.37	261,922,595.40	负债和所有者权益 总计	263,372,931.37	261,922,595.40

(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：2024年4月—2024年6月

单位：元

项目	本期金额	上期金额
一、收入	1,650,357.96	1,479,846.45
1. 利息收入	5,996.18	9,057.06
2. 投资收益（损失以“-”填列）	4,582,508.23	5,362,191.74
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）	-2,938,146.45	-3,891,402.35
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	639,198.29	701,086.63
1. 管理人报酬	405,083.98	656,781.23
2. 托管费	10,127.05	11,828.37
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	206,739.84	8,661.98
其中：卖出回购金融资产利息支出	206,739.84	8,661.98
6. 信用减值损失	0.00	0.00
7. 税金及附加	282.42	14,360.05
8. 其他费用	16,965.00	9,455.00
三、利润总额	1,011,159.67	778,759.82
减：所得税费用	—	—
四、净利润	1,011,159.67	778,759.82
五、其他综合收益		
六、综合收益总额	1,011,159.67	778,759.82

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	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

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
15	10,621,609.92	5.41%

- 5、其他涉及投资者权益的重大事项：因规模变动，导致本资产计划自有资金占比被动超限。根据产品合同中关于自有资金被动超限的相关约定，管理人已于2024年7月16日退出部分自有资金，退出金额为5,916,819.78元，已符合产品合同约定。

十二、信息披露的查阅方式

网址：<http://www.grzq.com>

热线电话：95385



国融证券国睿融韬集合资产管理计划

2024 年第二季度托管报告

(报告期间： 2024 年 04 月 01 日-2024 年 06 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》)，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》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》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 2024 年第二季度报告中的资产管理计划投资表现，投资组合报告，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

2024 年 07 月 18 日

业务专用章

(1)

1391020071348