

国融证券国融安鑫 5 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：招商银行股份有限公司杭州分行

报告期间：2024年4月1日至2024年6月30日



## 目录

一、重要提示 .....	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 .....	2
五、资产管理计划投资表现 .....	3
(一) 净值表现 (2024. 4. 1-2024. 6. 30) .....	3
(二) 主要财务指标 (2024. 4. 1-2024. 6. 30) .....	3
六、投资组合报告 (2024 年 6 月 30 日) .....	4
(一) 投资组合情况 .....	4
(二) 本报告期内份额变动情况 .....	4
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 .....	8
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

本报告由国融证券国融安鑫5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	国融证券国融安鑫5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	2018年4月2日
存续期限	10年
管理人	国融证券股份有限公司
托管人	招商银行股份有限公司杭州分行
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

王金蕾，女，南开大学金融学硕士，多年债券投资相关经验，曾先后供职于渤海证券、华创证券和威海市商业银行等机构，2019年6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

2024年二季度债券市场延续上涨态势，各期限债券收益率先后创下历史新低。从市场运行的逻辑来看，4月是长短债运行逻辑分化的时间节点。由于4月底手工补息叫停后，部分资金从银行流向非银（主要是理财和货基），表外流动性宽松导致交易盘开始主导行情。

具体而言，4月中上旬，一季度经济数据公布，5.3%的实际GDP增速超预期，但遭到债市无视，随后银行降低3年以上大额存单额度，市场利率定价机制叫停手工补息，加剧了非银机构欠配压力。5月上旬房地产政策松动，叠加特别国债发行在即引发供给冲击担忧，机构普遍选择降低仓位进行防御。直到5月下旬，央行提前投放跨月流动性，特别国债发行尘埃落地，市场定价基本面边际放缓，风险偏好回落推动债市再度走强。6月初，银行间隔夜回购加权利率回落至1.6%，中短债收益率顺势创下年内新低。

城投债的期限利差和评级利差进一步收窄。期限利差方面，AA+评级的3年期和1年期城投利差从22.92BP减少到16.32BP，AA评级的3年期和1年期城投利差从26.42BP减少到15.82BP；评级利差方面，1年期的AA和AA+城投利差从6BP减少到5BP，3年期的AA和AA+城投利差从9.5BP减少到4.5BP，期限和评级利差均压缩至较为极致的位置。

权益方面，整体呈现震荡走低的态势，二季度前中期，在一季度GDP增速好于预期、4月政治局会议释放积极信号、国务院印发《国务院关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》和地产政策利好频出等因素的作用下，上证综指震荡上行，盘中创下3174点的年内高点。5月下旬至6月末，A股市场出现调整，上证综指从3174点的阶段性高点持续回落，再度跌破3000点整数关口，尤其小盘股和转债，在二季度受到一定冲击。

展望下半年，基本面决定债券牛市格局未变，债券依然中短久期配置。资质方面，在一揽子化债等政策支持下，城投行业公募债券信用风险很低，但考虑监管部门及金融机构均对城投企业新增融资严格管理，需要关注化债名单外的城投公司尤其是区域经济财力较弱、自

身经营资质较差企业的债务周转压力，在择券上选择相对优质的主体。

权益方面，从5-6月份披露的经济及金融数据来看，信贷增速偏弱、内需修复仍面临一定曲折，“出海”仍是A股投资者目前的重要关注点，优质的“出海”企业在2024年一季度中表现出了较好的ROE增速。与此同时，2023年以来被动指数基金发行规模较大，已成为机构投资人的重要配置工具，随着险资等“长期资金”逐步增加对A股的配置比例，进一步影响了A股的定价逻辑，基本面质地较好和确定性较强的权重股标的获得更多机构投资者的认可。叠加地缘政治趋于复杂、美联储可能的降息等，后续更多关注点为高质量低估值类个股、军工类、硬科技类和港股相关资产的挖掘。

#### 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。本集合计划托管人招商银行股份有限公司杭州分行于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1.0283元，累计单位净值为1.4366元，报告期间累计单位净值增长率为：0.13%。

##### （二）主要财务指标（2024.4.1-2024.6.30）

单位：元

本期已实现收益	3,264,443.10
本期利润	362,341.85
期末资产净值	203,724,114.71
期末单位份额净值	1.0283

本期累计单位净值增长率	0.13%
期末单位份额累计净值	1.4366

## 六、投资组合报告（2024年6月30日）

### （一）投资组合情况<sup>①</sup>

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	22,061,015.60	10.79
3	固定收益投资	145,099,227.89	70.97
	其中：债券	145,099,227.89	70.97
	资产支持证券		
4	金融衍生品投资		
5	买入返售金融资产	8,003,419.16	3.91
	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	874,067.61	0.43
7	其他资产 <sup>②</sup>	28,399,964.52	13.89
8	合计	204,437,694.78	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	202,411,386.77
报告期间总参与份额	5,405,668.67

报告期间总退出份额	9,699,865.47
报告期末份额总额	198,117,189.97

## 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\_\_国融证券国融安鑫5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	706,893.11	1,334,147.81	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	167,174.50	468,288.51	交易性金融负 债	0.00	0.00
存出保证金	395,373.29	9,735.85	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	61,836,302.26
交易性金融资 产	167,160,243.49	267,687,862.89	应付清算款	0.00	0.00
买入返售金融 资产	8,003,419.16	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	407,995.53	412,420.35
债权投资	0.00	0.00	应付托管费	10,199.90	10,310.53
其他债权投资			应付销售服务 费	0.00	0.00
应收清算款	28,004,591.23	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	274,311.12	333,785.58
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	21,073.52	32,342.20
			负债合计	713,580.07	62,625,160.92
			所有者权益		
			实收资金	198,117,189.97	202,825,936.26
			其他综合收益		
			未分配利润	5,606,924.74	4,048,937.88
			所有者权益合计	203,724,114.71	206,874,874.14
资产总计	204,437,694.78	269,500,035.06	负债和所有者权益 总计	204,437,694.78	269,500,035.06



(二) 损益表

## 损益表

国融证券\_\_国融证券国融安鑫5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	807,420.60	1,957,740.88
1. 利息收入	53,158.56	26,450.15
2. 投资收益（损失以“-”填列）	3,661,307.25	899,011.08
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）	-2,907,045.21	1,032,279.65
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	445,078.75	653,971.13
1. 管理人报酬	407,995.53	447,519.01
2. 托管费	10,199.90	10,253.97
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	6,025.64	173,998.58
其中：卖出回购金融资产利息支出	6,025.64	173,998.58
6. 信用减值损失	0.00	0.00
7. 税金及附加	2,244.68	7,705.82
8. 其他费用	18,613.00	14,493.15
三、利润总额	362,341.85	1,303,769.75
减：所得税费用	—	—
四、净利润	362,341.85	1,303,769.75
五、其他综合收益		
六、综合收益总额	362,341.85	1,303,769.75

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	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
5	4,169,744.60	2.10%

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



关于《国融证券国融安鑫5号集合资产管理计划2024年第二季度报告》托管人复核意见的回函

国融证券股份有限公司：

托管人声明：本报告期内，资产托管人严格遵守有关法律法规、托管协议、资产管理合同/基金合同关于托管人职责的约定，尽职尽责地履行了托管职责并安全保管托管资产。

在管理人提供的各项数据和信息真实、准确、有效的前提下，在我行能够知悉和掌握的情况范围内，我行对《国融证券国融安鑫5号集合资产管理计划2024年第二季度报告》报告中的截至报告期末财务数据进行了复核。

特此报告。

招商银行股份有限公司杭州分行

2024年7月17日

