

国融证券国融安泰双季开 1 号集合资产管理计划 2026 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：兴业银行股份有限公司

报告期间：2026年4月1日至2026年6月30日

国融证券

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 (2026.4.1-2026.6.30)	4
(二) 主要财务指标 (2026.4.1-2026.6.30)	4
六、投资组合报告 (2026 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	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	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未经审计。

本报告期间：2026 年 4 月 1 日至 2026 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

汤磊，担任本集合计划投资经理至 2026 年 6 月 3 日，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，从事债券投资工作，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。

郭鹏，担任本集合计划投资经理至 2026 年 6 月 3 日，男，中国人民大学会计硕士，曾供

职于中诚信国际信用评级有限公司，2017年9月入职国融证券资产管理业务总部，2019年12月5日至2022年11月9日担任大集合产品日鑫多利投资经理，2022年12月1日担任资产管理业务总部投资总监至今。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。

李海宸，自2026年6月4日起担任本集合计划投资经理，男，美国俄克拉荷马城市大学MBA，多年债券投资相关经验，曾任职于联合资信评估股份有限公司，从事债券信用分析工作；2019年6月加入国融证券研究与战略发展部，从事债券研究工作，2021年2月加入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

2026年二季度，我国实际GDP增速回落至4.3%，较一季度的5.0%有所下滑。增速回落主要受三方面因素影响：一是中东地缘冲突引发的输入性通胀压力开始显现，成为影响二季度经济运行的关键变量；二是消费和投资内生动能修复不及预期；三是去年同期基数抬升带来的统计效应。不过，名义GDP增速有望上行至6%-7%，反映出价格层面的积极变化。

二季度工业生产增速较一季度明显放缓。4月，规模以上工业增加值同比增长4.1%，较3月回落1.6个百分点，创2023年8月以来最低值。1-4月累计同比增长5.6%，较一季度回落0.5个百分点。4月工业增速回落主要受季节性因素（企业所得税汇算清缴）和房地产调整拖累传统行业需求影响，但高技术制造业和装备制造业保持强劲韧性。企业利润方面，1-3月规模以上工业企业利润同比增长15.5%，其中装备制造业、高技术制造业利润分别增长21%和47.4%。

二季度消费表现显著弱于预期。4月份，社会消费品零售总额37174亿元，同比增长5.1%。1-4月累计社零164,941亿元，同比增长1.9%。

二季度投资形势急转直下。1-4月，全国固定资产投资（不含农户）141,293亿元，同比下降1.6%，远低于市场预期的增长1.6%，较一季度的1.7%大幅回落。4月单月固定资产投资同比下降9.4%，环比降幅达11个百分点。

出口是二季度经济最突出的亮点。4月，以美元计价出口同比增长14.1%，远高于市场预期的7.1%，较3月的2.5%大幅回升；进口同比增长25.3%；贸易顺差848.2亿美元。

二季度物价水平明显回升。4月，CPI同比上涨1.2%，涨幅较3月扩大0.2个百分点。核心CPI同比上涨1.2%，维持温和回升态势。受国际原油价格变动和假期出行需求增加影响，汽油价格同比上涨19.3%。PPI同比上涨2.8%，较3月的0.5%明显回升，主要由上游能源价格拉动。国际输入性因素影响是主要驱动，带动国内石油相关行业价格上涨。

4月末社会融资规模存量为456.89万亿元，同比增长7.8%。前4个月社融增量累计15.45万亿元，比上年同期少8,930亿元。4月新增社融6,207亿元，同比少增5,392亿元，人民币贷款减少100亿元，显示实体融资需求仍偏弱，但企业债券融资同比多增2,180亿元，表明直接融资加速接力银行信贷。

同时，全球地缘政治出现巨大变量。2026年2月底，美以伊战争爆发，霍尔木兹海峡通行受阻，中东原油供给持续紧张。战争的影响贯穿整个二季度：油价方面，3月以来国际油价涨幅超过50%。6月8日战争满百日之际，布伦特原油价格一度冲破每桶96美元。6月中旬迎来重要转折——美伊达成谅解备忘录，国际油价再度大幅走低。美元方面，高油价在上半年持续压制美联储降息预期，美元指数由去年末的97.12最高上涨至6月24日的101.58。随着油价大幅回落，市场对通胀和加息的担忧有所缓解。

二季度中国经济增长的主要支撑因素在于出口和基建，而消费和投资内生动能偏弱。地缘冲突和美国关税政策持续加大全球经贸领域不确定性。

在当前背景下，展望后续，利率债收益率已下行至历史低位，10年期国债逼近1.70%，进一步下行空间有限，但货币宽松基调未改、避险需求持续，利率大幅上行风险亦可控。

账户配置方面，国内经济仍处于稳步回升阶段，同时货币政策继续保持宽松，因此利率或将维持震荡。考虑到账户负债端压力、经济复苏进度以及全球地缘冲突发酵等因素，在保证流动性的情况下，产品策略将继续以中短久期的城投债为主，辅以利率债短期交易。同时，随着近期权益市场较大幅度调整，在权益方面会提高交易灵活度和频率，以绝对收益的策略努力增厚账户收益。

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 2026 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（2026. 4. 1-2026. 6. 30）

截至 2026 年 6 月 30 日，集合资产管理计划单位净值为 0. 9901 元，累计单位净值为 1. 4277 元，报告期间累计单位净值增长率为：-0. 94%。

（二）主要财务指标（2026. 4. 1-2026. 6. 30）

单位： 元	
本期已实现收益①	261, 804. 53
本期利润②	-749, 185. 24
期末资产净值	54, 814, 799. 29
期末单位份额净值	0. 9901
期末单位份额累计净值	1. 4277
本期累计单位净值增长率③	-0. 94%

注：①本期已实现收益指资管计划本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动损益)扣除相关费用和信用减值损失后的余额。
②本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动损益。
③本期累计单位净值增长率=（期末累计单位净值-期初累计单位净值）/期初累计单位净值*100%。

六、投资组合报告（2026 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	7,708,948.00	14.03
	其中：股票	7,708,948.00	14.03
2	基金	7,744,781.00	14.09
3	固定收益投资	32,440,946.09	59.03
	其中：债券	32,440,946.09	59.03
	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	7,055,031.74	12.84
7	其他资产	6,870.18	0.01
8	合计	54,956,577.01	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	55,360,295.67
报告期间总参与份额	0.00
报告期间总退出份额	0.00
报告期末份额总额	55,360,295.67

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____国融证券国融安泰双季开1号集合资产管理计划____专用表

日期：2026-6-30

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	7,012,636.44	1,654,648.15	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	42,395.30	657,289.96	交易性金融负 债	0.00	0.00
存出保证金	6,870.18	6,602.05	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	1,000,616.41
交易性金融资产	47,894,675.09	57,406,955.88	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	111,104.39	116,439.29
债权投资	0.00	0.00	应付托管费	1,388.83	1,455.52
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	11,336.49	63,375.09
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	17,948.01	650.00
			负债合计	141,777.72	1,182,536.31
			所有者权益		
			实收资金	55,360,295.67	56,255,192.32
			其他综合收益		
			未分配利润	-545,496.38	2,287,767.41
			所有者权益合计	54,814,799.29	58,542,959.73
资产总计	54,956,577.01	59,725,496.04	负债和所有者权益 总计	54,956,577.01	59,725,496.04

(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

日期：2026 年 4 月-2026 年 6 月

单位：元

项目	本期金额	上期金额
一、收入	-590,686.75	350,873.11
1. 利息收入	5,371.05	2,011.90
2. 投资收益（损失以“-”填列）	414,931.97	2,272,082.01
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）	-1,010,989.77	-1,923,220.80
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	158,498.49	863,224.95
1. 管理人报酬	111,104.39	815,547.83
2. 托管费	1,388.83	1,389.05
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	28,845.62	34,352.63
其中：卖出回购金融资产利息支出	28,845.62	34,352.63
6. 信用减值损失	0.00	0.00
7. 税金及附加	655.50	2,411.44
8. 其他费用	16,504.15	9,524.00
三、利润总额	-749,185.24	-512,351.84
减：所得税费用	—	—
四、净利润	-749,185.24	-512,351.84
五、其他综合收益		
六、综合收益总额	-749,185.24	-512,351.84

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

报告期委托人利润分配	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：根据工作需要并经公司研究决定，自 2026 年 6 月 4 日起，本集合计划投资经理变更为李海宸先生担任，汤磊先生、郭鹏先生不再担任本集合计划投资经理。

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
2	900,000.00	1.63%

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



国融证券国融安泰双季开1号集合资产管理计划托管报告

(报告期：2026 年第二季度)

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、说明书与托管协议（如有），自2019年02月27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（如有）的规定，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（如有）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，未发现其存在损害本计划委托人利益的行为。

本托管人根据自身能够获取的数据和信息，认真复核了本报告期《资产管理报告》中的财务指标、净值表现、

投资组合报告等内容，未发现存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

兴业银行股份有限公司

2026 年 07 月 22 日

