

国信睿丰债券型集合资产管理计划

2024年第1季度报告

2024年03月31日

基金管理人:国信证券股份有限公司

基金托管人:中国工商银行股份有限公司

报告送出日期:2024年04月22日

§1 重要提示

集合计划管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

集合计划托管人中国银行股份有限公司根据本集合计划合同规定，于2024年04月22日复核了本报告中的主要财务指标、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。

集合计划管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合计划资产，但不保证集合计划一定盈利。集合计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本集合计划的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2024年01月01日起至2024年03月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国信睿丰债券
基金主代码	938666
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022年12月23日
报告期末基金份额总额	261,936,867.01份
投资目标	在保持集合计划资产流动性和严格控制集合计划资产风险的前提下，通过积极主动的投资管理，力争获取超越业绩比较基准的投资回报，追求集合计划资产的长期稳健增值。
投资策略	本集合计划主要投资策略包括资产配置策略、久期控制策略、期限结构配置策略、基于信用利差曲线策略、基于信用债信用分析策略、国债期货投资策略、股票投资策略、存托凭证投资策略。未来，随着证券市场投资工具的发展和丰富，集合计划可在履行适当程序后，相应调整和更新相关投资策略。
业绩比较基准	中债新综合财富指数收益率*90%+沪深300指数收益率*10%
风险收益特征	本集合计划为债券型集合资产管理计划，其预期收益和预期风险通常高于货币市场基金，低于混合型基金、混合型集合资产管理计划、股票型基金、股票型集合资产管理计划。

基金管理人	国信证券股份有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国信睿丰债券A	国信睿丰债券C
下属分级基金的交易代码	938666	970207
报告期末下属分级基金的份额总额	232,519,143.27份	29,417,723.74份

注：本报告中所述的“基金”包括按照《证券公司大集合资产管理业务适用<关于规范金融机构资产管理业务的指导意见>操作指引》的要求进行变更后的证券公司大集合资产管理产品。

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2024年01月01日 - 2024年03月31日)	
	国信睿丰债券A	国信睿丰债券C
1.本期已实现收益	350,525.36	-92,130.79
2.本期利润	1,362,855.76	-60,721.36
3.加权平均基金份额本期利润	0.0061	-0.0035
4.期末基金资产净值	246,923,804.39	31,105,847.14
5.期末基金份额净值	1.0620	1.0574

注：（1）本集合计划合同于2022年12月23日生效，截至本报告期末本集合计划运作已满一年。（2）本期已实现收益指集合计划本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。（3）所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

国信睿丰债券A净值表现

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.63%	0.07%	2.12%	0.11%	-1.49%	-0.04%

过去六个月	2.15%	0.08%	2.68%	0.10%	-0.53%	-0.02%
过去一年	4.72%	0.07%	3.93%	0.09%	0.79%	-0.02%
自基金合同生效起至今	6.20%	0.07%	5.57%	0.09%	0.63%	-0.02%

国信睿丰债券C净值表现

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.51%	0.07%	2.12%	0.11%	-1.61%	-0.04%
过去六个月	1.92%	0.08%	2.68%	0.10%	-0.76%	-0.02%
自基金合同生效起至今	4.06%	0.07%	3.60%	0.09%	0.46%	-0.02%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国信睿丰债券A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2022年12月23日-2024年03月31日)



国信睿丰债券C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2023年04月14日-2024年03月31日)



注：1. 本集合计划变更后合同生效日为2022年12月23日，截至本报告期末本集合计划运作已满一年；
2. 按集合计划合同和招募说明书的约定，本集合计划建仓期为合同生效后6个月，报告期末已完成建仓，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同有关规定；
3. 本计划C类份额的净值增长率和业绩比较基准收益率从2023年4月14日C类有份额之日开始计算。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
梁策	投资经理	2022-12-23	-	12	梁策，中国国籍，管理学硕士，经济师，具有基金从业资格、证券从业资格，4年证券研究经验、8年证券投资经验。2011年加入国信证券资产管理总部，历任资产管理总部投资助理、投资经理，现任国信证券资产管理总部投资经理。无其他兼职情况。最近三年未曾被监管机构采取重大行政监管措

					施、行政处罚。
凌铃	投资经理	2023-12-20	-	8	凌铃，中国国籍，武汉大学应用数学学士，中央财经大学金融学硕士，具有基金从业资格、证券从业资格，8年以上证券从业经验。曾任安信证券固定收益部策略研究员、投资经理，重庆农商行总行资金运营部债券及衍生品交易岗。现任国信证券资产管理总部投资经理。无其他兼职情况。最近三年未曾被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚。

注：(1)集合计划的首任投资经理，其“任职日期”为基金合同生效日，其“离职日期”为根据公司决议确定的解聘日期；(2)非首任投资经理，其“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期；(3)证券从业的含义遵从行业协会的相关规定。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

本报告期末，本集合计划不存在基金经理兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

在本报告期内，管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》等有关法律法规及其各项实施准则的规定以及本集合计划的合同等法律文件的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合计划资产，在严格控制风险的前提下，为集合计划持有人谋求最大利益。本报告期内，集合计划运作整体合法合规，没有发现损害持有人利益的行为。集合计划的投资范围以及投资运作符合有关法律法规及本集合计划合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法规制定了《国信证券股份有限公司资产管理业务公平交易管理制度（修订）》，内容主要包括公平交易的适用范围、公平交易的原则和内容、公平交易的实现措施和交易执行程序、反向交易控制、公平交易效果评估及报告等。公平交易制度所规范的范围涵盖旗下各类资产组合，

围绕境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易（含银行间市场）等投资管理活动，贯穿投资授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等各个环节。公平交易的原则包括：集中交易原则、机制公平原则、公平协调原则、及时评估反馈原则。

公平交易的实现措施和执行程序主要包括：通过建立规范的投资决策机制、共享研究资源和投资品种备选库为投资人员提供公平的投资机会；投资人员应公平对待其管理的不同投资组合，原则上应当做到“同时同价”，合理控制其所管理不同组合对同一证券的同向交易价差；建立集中交易制度，交易系统具备公平交易功能，对于满足公平交易执行条件的同向指令，系统将自动启用公平交易功能，按照交易公平的原则合理分配各投资指令的执行；严格控制不同投资组合之间的同日反向交易；根据交易所场内竞价交易和非公开竞价交易的不同特点分别设定合理的交易执行程序 and 分配机制，通过系统与人工控制相结合的方式，力求确保所有投资组合在交易机会上得到公平、合理对待；建立事中和事后的同反向交易、异常交易监控分析机制，对于发现的异常问题进行提示，并要求投资组合经理解释说明。

公司严格按照法律法规的要求禁止旗下管理的不同投资组合之间各种可能导致不公平交易和利益输送的反向交易行为。对于旗下投资组合之间（纯被动指数组合和量化投资组合除外）确因投资策略或流动性管理等需要而进行的反向交易，投资人员须提供充分的投资决策依据，并经审核确认方可执行。公司通过定期或不定期的公平交易效果评估报告机制，并借助相关技术系统，使投资和交易人员能及时了解各组合的公平交易执行状况，持续督促公平交易制度的落实执行，并不断在实践中检验和完善公平交易制度。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

管理人通过建立完善的投资决策体系，加强交易分配环节的内部控制，保证公平交易原则的实现。在投资决策的内部控制方面，管理人建立了投资证券库，投资组合的投资标的来源于证券库。管理人建立了明确的投资决策流程与授权管理制度，投资经理在授权范围内独立、客观地履行职责，超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。管理人建立投资研究沟通机制，通过日常的投资研究各种例会和讨论会，保证各投资组合在获得投资信息、投资建议和实施投资决策等方面享有公平的机会。在交易过程中，管理人以公平交易为原则，保证各投资组合的交易得到公平、及时、准确地执行。

管理人通过统计检验的方法对管理的不同投资组合，在不同时间窗下（1日内、3日内、5日内）的本报告期内同向交易价差进行了专项分析，未发现违反公平交易原则的异常情况。

本报告期内，公司所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，未发生同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的交易。

本报告期内，上述公平交易制度和控制方法总体执行情况良好，未发现旗下投资组合之间存在不公平交易现象。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

一季度债券市场的主要交易逻辑为宽货币预期，特别是降息预期，随着降息预期在1月和2月的走强以及预期不断落空，利率整体呈现出加速下行然后进入底部震荡走势。从2023年12月下旬开始，债券市场对于降息的预期逐渐加强，一个方面是基于过去几年年初降准降息的惯性思维，另一方面是对宏观基本面数据修复趋势未超预期的定价，PMI从2023年10月份开始回到枯荣线以下且直到2024年2月都未见明显反弹，信贷数据方面，2023年四季度以来也未见显著上升，且信贷结构的改善也未超市场预期，上述基本面因素让市场有理由相信在2024年一季度宏观政策发力是大概率事件，特别是货币政策优先发力。因此，进入一季度后，市场开启一轮交易降准降息的行情，且在2月降准后，预期进一步加强，债券利率加速破位下行，10年国债利率创历史新低。但随着1月和2月MLF操作均维持价格不变，降息预期连续落空，且基本面数据方面也呈现出积极信号，债市情绪逐渐降温，降息预期减弱，止盈力量增强，债券利率从3月开始进入震荡状态且利率中枢小幅上行。市场表现方面，受益于化债政策，城投债信用利差被压缩至历史低位，其他具有一定票息优势的资产的信用利差同样被快速压缩，另外，利率债和信用债的期限利差也经历持续收窄，特别是长久期利率债的期限利差同样被压缩至历史新低。

权益市场方面，一季度股市走出了“V”型走势，1月股市出现超预期下跌，此后股市情绪逐渐企稳并从2月至3月中旬开启一轮快速的修复性上涨行情，波动显著下降，呈现窄幅震荡。转债方面，不同风格转债走势分化，高YTM转债延续较强走势，而弹性转债跟随股市大幅波动，但整体估值仍处在较高水平。

操作方面，权益资产方面，本产品在一季度维持了较低的权益仓位。转债方面，本产品从2月份开始逐渐增配了少量以高YTM策略为主的转债仓位。债券资产方面，本产品在一季度积极增配和调整债券仓位，灵活调整久期和杠杆，对配置型资产进行了适度减仓，提升交易型资产仓位，提升组合流动性，组合期限结构往哑铃型调整，以适应债券市场现在及未来的变化。

展望二季度，债券市场的不确定性因素在增加，自3月以来债市进入震荡偏弱的走势，本质上是做多逻辑在减弱，长期以来，基本面弱修复和资金面宽松是支撑债市走强的最底层逻辑，但随着3月信贷数据和PMI的公布，基本面数据延续了修复态势，叠加货币政策保持定力，上述基本面和货币政策这两大做多债市的逻辑均受到一定影响。另一方面，后续财政发力带来的供给冲击也值得关注，从公布的二季度国债发行计划来看，4月及6月的到期量相对较高，而5月供给压力可能会增加。综合来看，债市底层逻辑略有弱化，基本面、资金面、政策面均难寻利多，但短期内也缺乏显著的利空，因此，债市大概率将延续窄幅震荡。权益方面，随着基本面呈现出更加积极的信号，部分行业和板块可能会受益，且权益市场经过前期持续的主动压估值，整体性价比不断提升，当前权益市场波动较低，短期内大概率将延续震荡走势，但中枢可能会震荡向上。

操作展望上，股票方面，本产品仍将坚持以价值投资为导向，在大类资产配置策略下灵活调整权益仓位。债市方面，短期内缺少逻辑，窄幅震荡，债券利率虽短期内趋势反转大幅上行的概率不大，但可能进入利率中枢震荡向上的阶段，因此，操作上一方面继续提升组合流动性，另一个方面做好交易类资产的仓位和久期管理，提高操作灵活度，积极应对市场变化。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末国信睿丰债券A基金份额净值为1.0620元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.63%，同期业绩比较基准收益率为2.12%；截至报告期末国信睿丰债券C基金份额净值为1.0574元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.51%，同期业绩比较基准收益率为2.12%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本集合计划未出现连续二十个工作日集合计划份额持有人数量不满二百人或集合计划资产净值低于五千万元的情形。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	14,077,116.00	4.54
	其中：股票	14,077,116.00	4.54
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	288,432,391.74	92.99
	其中：债券	288,432,391.74	92.99
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	7,661,841.23	2.47
8	其他资产	9,877.47	0.00
9	合计	310,181,226.44	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	687,466.00	0.25
C	制造业	9,647,565.00	3.47
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	1,392,892.00	0.50
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	2,349,193.00	0.84
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	14,077,116.00	5.06

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	601939	建设银行	207,900	1,428,273.00	0.51
2	601233	桐昆股份	102,400	1,406,976.00	0.51
3	002648	卫星化学	60,100	1,111,850.00	0.40

4	600809	山西汾酒	4,300	1,053,844.00	0.38
5	600036	招商银行	28,600	920,920.00	0.33
6	000963	华东医药	29,000	899,000.00	0.32
7	300699	光威复材	25,700	781,280.00	0.28
8	002223	鱼跃医疗	20,100	689,430.00	0.25
9	601225	陕西煤业	27,400	687,466.00	0.25
10	603338	浙江鼎力	10,600	607,380.00	0.22

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	114,459,480.47	41.17
	其中：政策性金融债	30,465,147.55	10.96
4	企业债券	80,396,883.66	28.92
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	82,274,123.22	29.59
7	可转债（可交换债）	11,301,904.39	4.06
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	288,432,391.74	103.74

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	230211	23国开11	200,000	20,215,786.89	7.27
2	2120089	21北京银行永续债01	150,000	15,930,159.84	5.73
3	2121038	21重庆农商永续债	150,000	15,804,516.39	5.68
4	2280191	22宁都债01	100,000	10,905,213.11	3.92
5	184797	23东坡01	100,000	10,731,698.63	3.86

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本集合计划本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本集合计划本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本集合计划本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本集合计划本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本集合计划本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本集合计划投资的前十名证券的发行主体中，北京银行股份有限公司、中国银行股份有限公司、中国民生银行股份有限公司、重庆农村商业银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到监管部门的处罚，处罚力度和性质对该公司长期经营未产生重大负面影响。本集合计划对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及合同的要求。除上述主体外，本集合计划投资的其他前十名证券的发行主体本期没有被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

5.11.2 集合计划投资的前十名股票未超出集合计划合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	9,777.53
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	99.94
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	9,877.47

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例(%)
---	------	------	---------	--------------

号				
1	110079	杭银转债	2,233,197.26	0.80
2	110059	浦发转债	2,180,178.08	0.78
3	113042	上银转债	1,663,744.52	0.60
4	113056	重银转债	1,046,346.58	0.38
5	113052	兴业转债	1,041,702.74	0.37
6	110073	国投转债	861,201.10	0.31
7	113061	拓普转债	596,280.14	0.21
8	113055	成银转债	590,878.08	0.21
9	113043	财通转债	545,184.25	0.20
10	128136	立讯转债	543,191.64	0.20

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本集合计划本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，分项之和和合计可能有尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

	国信睿丰债券A	国信睿丰债券C
报告期期初基金份额总额	201,651,231.93	1,806,995.28
报告期期间基金总申购份额	58,637,923.25	33,545,412.93
减：报告期期间基金总赎回份额	27,770,011.91	5,934,684.47
报告期期间基金拆分变动份额 (份额减少以“-”填列)	-	-
报告期期末基金份额总额	232,519,143.27	29,417,723.74

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

单位：份

	国信睿丰债券A	国信睿丰债券C
报告期期初管理人持有的本基金份 额	12,357,825.63	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-

报告期期末管理人持有的本基金份额	12,357,825.63	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	5.31	-

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20240101-20240331	79,313,777.66	0.00	8,000,000.00	71,313,777.66	27.23%
产品特有风险							
本集合计划于本报告期内出现单一投资者持有集合计划份额比例达到或者超过20%的情形，本集合计划管理人已经采取措施，审慎确认大额申购与大额赎回，防控产品流动性风险并公平对待投资者。本集合计划管理人提请投资者注意因单一投资者持有集合计划份额集中导致的产品流动性风险、大额赎回风险以及净值波动风险等特有风险。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

1、国信证券股份有限公司关于增加上海好买基金销售有限公司为旗下部分集合资产管理计划销售机构的公告

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会关于准予国信“金理财”债券1号集合资产管理计划合同变更的回函；
- 2、《国信睿丰债券型集合资产管理计划资产管理合同》；
- 3、《国信睿丰债券型集合资产管理计划托管协议》；
- 4、《国信睿丰债券型集合资产管理计划招募说明书》；
- 5、国信睿丰债券型集合资产管理计划（A类份额）产品资料概要；
- 6、国信睿丰债券型集合资产管理计划（C类份额）产品资料概要；
- 7、关于申请《国信“金理财”债券1号集合资产管理合同》变更的法律意见；
- 8、集合计划管理人业务资格批件、营业执照；
- 9、集合计划托管人业务资格批件、营业执照；
- 10、国信睿丰债券型集合资产管理计划报告期内披露的各项公告；
- 11、中国证监会要求的其他文件。

9.2 存放地点

备查文件存放于集合计划管理人和托管人的办公场所，并登载于集合计划管理人网站www.guosen.com.cn。

9.3 查阅方式

投资者可于本集合计划管理人、托管人办公时间预约查阅,或登录集合计划管理人网站www.guosen.com.cn查阅，还可拨打本公司客服电话（95536）查询相关信息。

国信证券股份有限公司

2024年04月22日