

## 重要提示

本资产管理计划 2024 年第一季度资产管理报告（详见以下附件）由资产管理计划管理人国盛证券资产管理有限公司（以下简称“管理人”或“本公司”）依据中国证监会发布的《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》及其他有关规定编制。

资产管理计划托管人已对本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容进行复核。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本计划资产，但不保证本计划一定盈利，也不保证最低收益。

资产管理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资产管理计划说明书。本报告中的财务资料未经审计。

国盛证券资产管理有限公司



# 《国盛资管嘉月 1 号集合资产管理计划 2024 年第一季度资产管理报告》

计划管理人：国盛证券资产管理有限公司

计划托管人：广发银行股份有限公司

报告期：2024 年 01 月 01 日—2024 年 03 月 31 日

## 一、资产管理计划概要

计划名称	国盛资管嘉月1号集合资产管理计划
计划类型	固定收益类集合资产管理计划
计划成立日	2020年4月2日
计划报告期末总份额	96,446,044.70 份
计划合同期限	10年，可展期
风险等级	R2
管理人	国盛证券资产管理有限公司
托管人	广发银行股份有限公司

## 二、管理人履职报告

### （一）投资经理简介

赵威,男,现任国盛证券资产管理有限公司固定收益及多策略投资部总经理。武汉理工大学管理科学与工程硕士,具有12年固定收益市场投资分析经验,在固定收益投资研究方面具备扎实功底,历任华泰证券固定收益部投资助理、国金证券固定收益部投资助理,东北证券北京分公司高级副总裁,东证融汇证券资产管理有限公司投资经理、固定收益二部总经理、金融市场部总经理。赵威已取得证券从业资格、基金从业资格,最近三年内未被监管机构采取重大行政监管措施及行政处罚。

吴赣,女,现任国盛证券资产管理有限公司固定收益及多策略投资部投资经理。复旦大学工商管理硕士,历任上饶银行金融市场部同业业务高级经理、东证融汇证券资产管理有限公司固定收益二部投资助理。曾管理相关金融机构自营资产,参与管理集合及单一资产管理计划,具备银行和券商资管的复合型从业经验,

在政策解读、银行指标分析及流动性管理有独到优势，对各类投资品种有深入研究及丰富的投资交易经验。吴赣已取得证券从业资格、基金从业资格，最近三年未被监管机构采取重大行政监管措施及行政处罚。

## （二）投资经理工作报告

### 1、市场回顾和投资操作

一季度债券市场整体表现强势，大体可以分为 1-2 月的收益率流畅下行区间和 3 月的震荡区间。年初伴随着流动性边际转松、年初开门红配置力量的支持及股债“跷跷板”效应下，债市收益率快速下行，短暂回调后，债市收益率在 1 月 24 日央行正式宣布降准后进一步下行，同时短端带动长端下行，收益曲线整体平坦化。在一系列资本市场提振政策出台后，2 月上证指数走高而债市调整，但 20 日 LPR 超预期调降 25BP 后 10 年期国债收益率进一步向下突破 2.3%，30 年国债收益率向下突破 2.5%，利率曲线向下平移。3 月两会召开后政府工作报告公布 2024 年宏观目标未超市场预期，长端利率快速下行，随后在止盈情绪影响下债市有所回调，整体波动放大。三月中下旬多空因素交织，基本面经济数据略超预期但地产仍然拖累、降准降息预期仍存，叠加股债跷跷板效应，月末长、短端利率均震荡下行，10 年国债收益率收于 2.29%。信用债方面，一季度整体收益率持续走低，信用利差、期限利差、等级利差均处于历史低位。供给偏紧和配置需求旺盛的共同作用下，一季度信用债发行市场火热，发行利率持续下行，整体发行期限有所拉长，季末效应下一级市场略有降温，但个券收益率仍处在极低水平。

权益市场方面，年初延续去年年底较弱的市场情绪，主要指数仍处于大幅调整阶段，上证指数在 2 月来到 2635 点，随后在各项利好政策下春节前后迎来快速反弹，3 月中下旬进入盘整阶段。转债市场随着正股下行溢价率攀升，抗跌属性显现，但反弹市中转债的上涨弱于正股，三月下旬转债市场成交放量，热度有所上升。

纯债配置方面，年初把握信用发行的窗口期适度拉长久期储备资产，纯债仓位较 12 月末有所上升。春节前利用季节效应增配资产，春节后考虑到信用债信用利差已处在历史极低分位，下沉带来的收益增厚非常有限，精力主要放在波段交易上，对于估值位于极低水平的持仓债券进行卖出，锁定交易利润，并置换为

相似久期但收益更高的债券。另一方面考虑到债券行情激进，且2月资本市场呵护政策频出，面临3月份政策大月，对久期有所控制。进入3月，为避免市场调整带来冲击，本阶段策略防守性加强，久期进一步收敛，整体组合保持低位杠杆。

## 2、下阶段市场判断

展望后市，当前超长端利率债交易过于拥挤，从往年季节性来看，5-7月为超长地方债供给高峰，叠加一季度已发行地方债总量弱于往年，届时预计供给将对长端形成一定压力，而短债则收益于流动性稳定，安全边际较高，曲线或陡峭化。信用债则受益于供给及票息保护，安全边际仍存，但期限利差和等级利差有走阔空间。一季度发行超长期限信用债，伴随着债券市场投资者进一步扩容，未来发行期限拉长或将成为趋势。伴随二季度债券发行放量，长端利率的调整可能会带动长期限信用债利率的上行，也带来配置和交易的机会。

## 3、下阶段投资策略

未来操作上，提高整体组合的防御性，维持对久期的控制，根据市场趋势灵活调整杠杆，优化资产配置结构，努力提高组合收益。

### （三）运作合规性声明

本报告期内，管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《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》及其他法律法规的规定，本着诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用本计划资产。

本报告期内，管理人未发现重大违法违规行为，本计划在主体资格、内部授权、销售推广、投资运作等方面未发现不符合资管业务相关规定的情形。

### （四）风险控制报告

本计划在运作过程中面临的风险主要包括：市场风险、信用风险、流动性风险、操作风险等。针对本计划风险，管理人制定了一系列严密有效的风险管理制度、办法、规程及指引，并按照相关规定建立了风险管理组织体系，且建立和完善对风险的事前评估和防范、事中监测和控制、事后稽查和提示的管理机制。各风险管理单元岗位人员在各个风险控制环节合理分工、相互独立、相互制衡，有

效隔离和控制风险。

在本报告期内，本计划管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《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》等其他相关法律法规以及本计划说明书和合同的规定，以诚实信用、勤勉尽责的原则管理本计划。本计划的投资决策、投资交易程序、投资权限等各方面均符合规定的要求；本计划持有的证券和其他金融资产符合资产管理合同要求；相关的信息披露和财务数据皆真实、准确、完整。

## （五）公平交易专项说明

### 1、公平交易制度的执行情况

本报告期内，本计划管理人严格执行《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》中的第六十四条、第六十五条等监管细则，完善相应制度及流程，通过系统和人工等方式在各业务环节严格控制公平交易执行，公平对待公司管理的所有资产管理计划。公司每季度对旗下资产管理计划买卖的债券、股票等资产进行同向交易和反向交易监控。经数据分析，以及根据投资经理解释，未发现不公平对待各资产管理计划或资产管理计划之间相互利益输送的情况。

### 2、异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本计划有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

## 三、托管人履职报告

托管人履职报告由托管人出具，管理人按本计划合同约定进行披露。

## 四、主要财务指标和资产管理计划净值表现

### （一）资产管理计划业绩表现

截止本报告期末，本计划单位净值 1.2161 元，累计单位净值 1.2161 元，本期净值季度增长率 1.3670%。

### （二）主要财务指标

单位：人民币元

本季度已实现收益	1,284,749.97
期末资产净值	117,292,577.36

期末单位净值	1.2161
期末累计单位净值	1.2161

注：以上数据来源本计划本期末估值结果

## 五、投资组合报告

### （一）报告期末投资组合情况

单位：人民币元

序号	项目	期末市值	占总资产比例（%）
1	银行存款	286,913.76	0.2441
2	清算备付金	46,735.03	0.0398
3	存出保证金	679.68	0.0006
4	以公允价值计量且其变动计入当期损益的债券投资	107,099,554.78	91.1572
5	买入回购资产	10,055,031.80	8.5583
	资产合计	117,488,915.05	100

注：以上数据来源于本计划本期末估值结果

### （二）报告期末市值占本计划资产净值比例前十名证券投资明细

序号	证券代码	证券名称	期末市值（元）	占期末净值比例（%）
1	194320	22 万盛 01	13,387,084.93	11.4134
2	166424	20 鹤壁 01	8,556,000.00	7.2946
3	194731	22 郓城 01	7,434,930.14	6.3388
4	194554	22 聚鑫债	7,353,799.18	6.2696
5	166917	20 武开 02	6,543,320.55	5.5786
6	032100485	21 万盛经开 PPN001	6,441,580.33	5.4919
7	102383310	23 广投金控 MTN002	6,234,883.61	5.3157
8	032380141	23 济源投资 PPN001	6,059,936.07	5.1665
9	194943	22 茌高 01	5,304,712.33	4.5226
10	197447	21 武长 01	5,136,068.49	4.3789

### （三）份额变动情况

单位：份

期初总份额	本期参与份额	本期退出份额	期末总份额
103,916,373.48	29,418,344.30	36,888,673.08	96,446,044.70

## 六、财务杠杆情况

总资产（元）	净资产（元）	杠杆比例	合同约定杠杆比例	是否符合约定
117,488,915.05	117,292,577.36	100.17%	200%	符合

## 七、相关费用

项目	费用标准	计提方式/支付方式
管理费	0.5000%	按日计提/按月支付
托管费	0.0300%	按日计提/按月支付
业绩报酬	本计划管理人收益分配基准日、投资者退出日和本计划终止时，管理人将提取份额年化收益率超过计提基准以上部分的60%作为业绩报酬。	根据本计划合同约定，本计划业绩报酬由管理人向托管人发送业绩报酬划付指令，托管人复核后将业绩报酬支付给管理人。

注：费用说明详见本计划合同中相关约定。

## 八、投资收益分配情况

本报告期内，本计划未进行收益分配。

## 九、重大事项

- （一）本报告期内，本计划投资经理未发生变更。
- （二）本报告期内，本计划未发生重大关联交易。
- （三）本报告期内，本计划未发生其他重大事项。
- （四）公司官方服务电话：0755-83270221

公司官方网址：[www.gszq-am.com](http://www.gszq-am.com)。

国盛证券资产管理有限公司

2024年04月25日

# 国盛资管嘉月 1 号集合资产管理计划

## 2024 年第 1 季度托管（履职）报告

(2024 年 01 月 01 日-2024 年 03 月 31 日)

### 一、报告期内托管人遵规守信情况声明

本报告期内，广发银行股份有限公司（以下称“本托管人”）在本计划的托管过程中，严格遵守有关法律法规及合同协议的规定，不存在损害本计划份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了托管人应尽的义务。

### 二、托管人对报告期内投资运作情况的说明

本报告期内，本托管人根据有关法律法规及合同协议的规定，对本计划管理人的投资运作进行了必要的监督，对费用开支、收益分配等进行了认真的复核，未发现本计划管理人有任何违反法律法规、合同协议及损害份额持有人利益的行为。

### 三、托管人对报告期内的财务信息发表意见

本报告期内，本托管人认真复核了管理人提供的财务数据、信息披露报告等材料，认为其真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

广发银行股份有限公司深圳分行托管业务部



2024 年 04 月 10 日