

# 《国盛资管嘉月 1 号集合资产管理计划 2023 年年度资产管理报告》

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：2023 年 01 月 01 日—2023 年 12 月 31 日





## 重要提示

本报告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广发银行股份有限公司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。

## 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	103,916,373.48 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

2023 年债券市场整体走势呈现 M 型，经历两次上涨和下跌，十年国债利率从年初的 2.835% 下行至 2.555%。新年伊始伴随疫情政策放开，经济修复预期强势，债市利率震荡上行约 10bp，十年国债在 1 月 28 日达年度最高点 2.93%。两会后 2023 年部分经济增长目标低于市场预期，叠加略超预期降准及海外银行风险，共同推动债市走强。3 月至 8 月，在基本面数据偏弱和货币政策发力的背景下，十年国债利率一路下行，在第二次降息落地后，8 月 21 日市场达年度最低点 2.54%。8 月中下旬起一系列呵护资本市场及房地产市场的政策出台，一揽子化债政策下地方债供给加大，国债增量发行，大额缴款对资金面形成压力，流动性边际收敛，10 月末更是出现 50% 的隔夜资金，叠加存单价格居高不下，压制长端情绪。债市震荡偏弱，利率上行，在 10 月 24 日达阶段性高点。10 月底公布的 PMI 数据大幅回落，跌入收缩区间，打破经济温和复苏预期，但在资金面压力仍存的情况下，债市走势震荡。11 月后，境外开始交易降息预期，美元指数大幅回落至 7 月水平，人民币升值，汇率压力大幅缓解。而后伴随 11 月 12 月公布的数据不及预期，市场对于刺激政策也逐渐钝化，同业存单利率逐步下行，带动长端债券走强。12 月下旬，大行存款利率调降，带动债市收益率进一步下行，在跨年资金转松后，进一步抬升债市做多情绪。12 月 29 日，10 年国债活跃券 230026 收益率收于 2.555%。

信用债方面，今年整体走势围绕利率债波动，但品种间出现分化。尽管三季度起房地产行业政策频现，但地产行业融资局面仍不乐观，碧桂园、万科、融创、万达等多个主体出现舆情。而城投债在债务化解的背景下表现强势。7 月 24 日，中央政治局会议，提出“要有效防范化解地方债务风险，制定实施一揽子化债方案”。随后，特殊再融资债券重启，化解隐性债务的步伐加快。10 月 31 日，中央金融工作会议中首次明确“建立防范化解地方债务风险长效机制”，通过控制



债务增速、降低债务利息、优化债务结构，实现风险化解。在 10 月份特殊再融资债发行之后，城投债收益率迎来快速下行，从交易特征来看，弱资质地区短端债券估值和利差下降幅度更大。

权益与转债方面，2023 年权益市场整体震荡走弱，受制于权益市场的波动，转债市场走势先强后弱，同时市场热度分布也呈现鲜明的板块特征。年初转债市场在强复苏预期下赚钱效应较好。3 月至 8 月初，基本面的“弱现实”和政策博弈成为主要影响因素，股弱债强，转债抗跌性体现。但随后北向资金持续净流出，尽管资本市场出台一系列政策，如印花税减半征收、减持行为规范、阶段性收紧 IPO 和再融资、降低融资融券保证金比例、汇金入市等，权益市场调整延续。进入四季度，政策和资金面呵护意味浓重，市场在年末有所企稳。

操作上，一季度本计划主要对项下资产结构重新进行调整，增配短久期信用债，提高债券持仓占比。二季度市场收益率继续下行，组合久期仍然偏谨慎，6 月份利用半年度效应增配资产。三季度化债行情开始发酵，同时市场波动程度加大，此阶段杠杆水平略有下降，重点关注交易性机会。十月份伴随特殊再融资债的发行，增强配置力度，同时对部分收益下行较多的短债进行置换，适度拉长久期，并逐步降低杠杆。12 月在资金利率抬升的阶段积极把握一二级市场的配置机会，年末整体组合保持低杠杆、短组合久期、高分散度的特点。

## 2、下阶段市场判断

展望后市，2024 年预计将以中央财政扩张、货币配合提供流动性为主，经济基本面延续曲折修复进程，政策及基本面对债市的利空作用预计可控。在资本新规实施、地方化债背景下，高资质债券“资产荒”可能延续，对债市形成支撑。2024 年债市收益率或继续以震荡为主，震荡区间或有所扩大，十年国债收益率有望阶段性突破 2.5%。考虑到贷款利率已达历史低位，债券收益率相对而言是凸点，在化债背景及偏紧的供给格局下，信用债市场机会仍存。资本新规实施之后，银行二级资本债和永续债也将迎来新的交易机会。转债方面，考虑到 2023 年权益市场已经反映了较为悲观的预期，后续可能进入震荡整理阶段，年末的“春季躁动”行情是否持续有待观察，留意基本面和政策的预期差带来的交易性机会。

## 3、下阶段投资策略

未来操作上，将控制组合久期，根据市场趋势灵活调整杠杆，同时把握春节



前的配置机会，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 1.1997 元，累计单位净值 1.1997 元，本期单位净值年增长率 5.4033%。

### （二）主要财务指标

单位：人民币元

本年已实现收益	4,616,190.51
期末资产净值	124,673,189.22
期末单位净值	1.1997
期末累计单位净值	1.1997

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	246,519.74	0.1974
2	清算备付金	8.03	0.0000
3	存出保证金	3,233.91	0.0026
4	以公允价值计量且其变动计入当期损益的债券投资	108,592,646.61	86.9823
5	买入回购资产	16,002,172.27	12.8177
	资产合计	124,844,580.56	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	250504	23 恒业 01	12,603,846.57	10.1095
2	166424	20 鹤壁 01	8,454,904.11	6.7817
3	012382364	23 山西文旅 SCP001	8,212,939.89	6.5876
4	194731	22 郓城 01	7,326,008.22	5.8762
5	194554	22 聚鑫债	7,289,312.88	5.8467
6	166917	20 武开 02	6,387,904.11	5.1237
7	032380141	23 济源投资 PPN001	6,387,335.34	5.1233
8	012381610	23 惠临投资 SCP001	6,278,921.31	5.0363
9	102383310	23 广投金控 MTN002	6,045,570.49	4.8491
10	194943	22 荷高 01	5,171,541.10	4.1481

## (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
60,076,656.41	175,731,948.54	131,892,231.47	103,916,373.48

## 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
124,844,580.56	124,673,189.22	100.14%	200%	符合

## 七、财务会计报告

### (一) 报告期末资产负债表

单位：人民币元

资产	期末余额	负债和净资产	期末余额
资产：		负债：	
货币资金	246,519.74	短期借款	0.00
结算备付金	8.03	交易性金融负债	0.00
存出保证金	3,233.91	衍生金融负债	0.00
衍生金融资产	0.00	卖出回购金融资产款	0.00
应收清算款	0.00	应付管理人报酬	52,075.89



应收利息	0.00	应付托管费	3,124.56
应收股利	0.00	应付销售服务费	0.00
应收申购款	0.00	应付投资顾问费	0.00
买入返售金融资产	16,002,172.27	应交税费	105,868.39
发放贷款和垫款	0.00	应付清算款	0.00
交易性金融资产	108,592,646.61	应付赎回款	0.00
债权投资	0.00	应付利息	0.00
其他债权投资	0.00	应付利润	0.00
其他权益工具投资	0.00	其他负债	10,322.50
长期股权投资	0.00	负债合计	171,391.34
其他资产	0.00	净资产：	
		实收资金	103,916,373.48
		其他综合收益	0.00
		未分配利润	20,756,815.74
		净资产合计	124,673,189.22
资产总计	124,844,580.56	负债和净资产总计	124,844,580.56

## (二) 报告期末利润表

单位：人民币元

项目	本期数
一、营业总收入	6,257,308.33
利息收入	742,780.98
投资收益（损失以“-”填列）	4,811,159.39
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
公允价值变动收益（损失以“-”填列）	703,367.96
汇兑损益（损失以“-”填列）	0.00
其他业务收入	0.00
二、营业总支出	940,281.98
管理人报酬	762,601.10
其中：暂估管理人报酬	0.00
托管费	30,965.58
销售服务费	0.00
投资顾问费	0.00
利息支出	87,829.60
信用减值损失	0.00
税金及附加	19,685.70
其他费用	39,200.00
三、利润总额	5,317,026.35
减：所得税费用	-



四、净利润（净亏损以“-”号填列）	5,317,026.35
五、其他综合收益的税后净额	0
六、综合收益总额	5,317,026.35

### （三）报告期末净资产变动表

单位：人民币元

项目	本金额		
	实收基金	未分配利润	净资产合计
一、上期期末余额	60,076,656.41	8,303,968.93	68,380,625.34
加：会计政策变更			
前期差错更正			
其他			
二、本期期初余额	60,076,656.41	8,303,968.93	68,380,625.34
三、本期增减变动额 （减少以“-”号填列）	43,839,717.07	12,452,846.81	56,292,563.88
（一）综合收益总额	0.00	5,317,026.35	5,317,026.35
（二）产品持有人申购和赎回	43,839,717.07	7,135,820.46	50,975,537.53
其中：产品申购	175,731,948.54	28,728,051.46	204,460,000.00
产品赎回	-131,892,231.47	-21,592,231.00	-153,484,462.47
（三）利润分配	0.00	0.00	0.00
（四）其他综合收益结转留存收益			
四、本期期末余额	103,916,373.48	20,756,815.74	124,673,189.22

### 八、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。

## 九、投资收益分配情况

本报告期内，本计划未进行收益分配。

## 十、重大事项

- （一）本报告期内，本计划投资经理发生变更，现投资经理为赵威、吴赣。
- （二）本报告期内，本计划未发生重大关联交易。
- （三）本报告期内，本计划发生过业绩报酬计提基准调整，本期末本计划执行业绩报酬计提基准为 3.8%。
- （四）公司官方服务电话：0755-83270221  
公司官方网址：www.gszq-am.com。



国盛证券资产管理有限公司

2024年01月26日



# 国盛资管嘉月 1 号集合资产管理计划

## 2023 年年度托管（履职）报告

(2023 年 01 月 01 日-2023 年 12 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 01 月 08 日

