

国联睿远长盈 6 号集合资产管理计划

2023 年第 4 季度报告

2023 年 12 月 31 日

资产管理人:国联证券股份有限公司

资产托管人:平安银行股份有限公司重庆分行

§ 1 重要提示

本报告依据《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》（以下简称“《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》（以下简称“《管理规定》”）及其他有关规定制作。

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

管理人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。

托管人对本报告中的财务指标、净值表现、投资组合等数据进行了复核，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述。

本报告未经审计，报告中的内容由管理人负责解释。

本报告仅限于报告内私募资产管理计划份额持有人查阅，任何机构或个人未经管理人事先许可或授权不得使用本报告全部或部分内容，否则管理人将依法追究法律责任。

本报告期自 2023 年 10 月 01 日起至 2023 年 12 月 31 日止。

§ 2 资产管理计划产品概况

资产管理计划名称	国联睿远长盈 6 号集合资产管理计划
资产管理计划简称	国联睿远长盈 6 号
资产管理计划编码	B42504
资产管理计划成立日	2022 年 06 月 14 日
报告期末资产管理计划份额总额	153,410,151.94 份
资产管理计划合同存续期	除发生合同约定的计划提前终止或展期情形，本计划管理期限为【5 年】。
投资目标	在控制和分散投资组合风险的前提下，力求实现本计划资产长期稳定增值。
投资策略	<p>(1) 资产管理产品投资策略</p> <p>通过管理人对宏观经济和金融市场的分析判断制定资产配置方案，并以定量分析和定性分析相结合的方式，建立产品池，作为投资的重要依据。资产管理产品的管理公司评价包括定量分析和定性分析。定量分析主要包括公司基本实力、投资管理能力、稳定性等。其中，公司基本实力主要考察发行资产管理产品公司的资产管理规模、客户数量、产品数量、产品完善程度等；投资管理能力主要考察旗下资产管理产品业绩和排名情况；稳定性主要考察投资经理稳定性、公司股权、高级管理人员和投资总监的稳定性。上述定量分析结果，加上根据公司调研以及其他形式的沟通得到的公司定性分析，发掘综合实力较强的</p>

公司重点跟踪，并剔除综合实力较弱或负面因素较多的公司，力争规避风险。

（2）债券投资策略

本计划或本计划所投资的资产管理产品的债券投资策略以高收益债策略为主，其他债券投资策略包括利率预期策略、收益率曲线策略、信用策略、个券优选策略等。

1) 高收益债策略

通过对经济周期、信用周期、融资环境等综合分析，判断债券市场信用利差和违约率走势，并在深入的调研、评估和定价基础上挖掘高收益债券，争取把握个券的超额收益。

具体而言，今年政府逆周期调节政策更多的是放在“减税降费”，对政府投资更多的是通过财政前置来托底经济，地产及基建总额的量级是比“四万亿”时期要少的，经济预期处在悲观但信用向上阶段，这会造成利率低位但预期会走高。反应到投资策略上，当下期限利差会比较薄、长端利率在低位但预期是抬升的，常规增厚收益的手段比如拉长久期和加大杠杆在当前环境下存在市场反转的风险下可取性并不强。信用方面，2021年四季度以来，资金逐步流入城投、金融、周期等板块，城投当仁不让成为最佳配置品种，随着宽信用加码，短久期高票息策略逐步占优。因此对于高收益债策略部分，本计划主要对中短久期高票息的城投债进行重点的价值挖掘。

2) 利率预期策略

管理人通过对影响债券投资的宏观经济状况和货币政策等因素的分析判断，形成对未来市场利率变动方向的预期，主动地调整债券投资组合的久期，提高债券投资组合的收益水平。

3) 收益率曲线策略

管理人通过对债券市场微观因素的分析判断，形成对未来收益率曲线形状变化的预期，获取收益率曲线形变带来的投资收益。

4) 信用策略

信用债市场整体的信用利差水平和信用债发行主体自身信用状况的变化都会对信用债个券的利差水平产生重要影响，因此，一方面，本计划将从经济周期、国家政策、行业景气度和债券市场的供求状况等多个方面考量信用利差的整体变化趋势；另一方面，采用内外结合的信用研究和评级制度，研究债券发行主体企业的基本面，以确定企业主体债的实际信用状况。

	5) 个券优选策略 管理人根据债券市场收益率数据，对单个债券进行估值分析，并结合债券的信用评级、流动性、息票率、税赋、提前偿还和赎回等因素，选择具有良好投资价值的债券品种进行投资。
风险收益特征	本计划属于【R4（中高风险）】产品，适合向专业投资者以及风险识别、评估、承受能力等级为C4（中高风险承受能力）及以上的普通投资者募集，本计划投资者应同时符合合格投资者要求。若后续管理人对产品风险等级有所调整，将在管理人指定网站上公告。产品风险等级调整后，对于风险识别、评估、承受能力等级不匹配的投资者，管理人有权强制退出其持有的份额。
资产管理人	国联证券股份有限公司
资产托管人	平安银行股份有限公司重庆分行

§ 3 主要财务指标和资产管理计划净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2023年10月01日-2023年12月31日）
本期已实现收益	1,729,266.42
本期利润	2,250,537.55
期末资产管理计划资产净值	168,922,863.16
期末资产管理计划份额净值	1.1011

§ 4 管理人报告

4.1 投资经理（或投资经理小组）简介

姓名	职务	任本资产管理计划的投资经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
宋诚	资管业务投资经理	2023-07-31	-	-	宋诚先生，上海财经大学经济学硕士，拥有12年ABS行业从业经历，2010-2013年在申诚信参与和负责ABS项目外部评级，2013-2020年担任平安资管ABS信用研究负责人，2020-2022年加入国联资

					管继续从事 ABS 投研工作。已取得基金从业资格，具有三年以上投资管理、投资研究、投资咨询等相关业务经验，具备良好的诚信记录和职业操守，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。
--	--	--	--	--	---

4.2 报告期内本资产管理计划管理人履职报告

报告期间，管理人按照法律法规及产品合同要求办理产品的销售、登记、备案事宜，对不同资产管理计划的受托财产单独管理、独立记账；按照法律法规及产品合同要求计算产品净值并披露，保存资产管理活动的记录、账册、报表和其他相关资料。管理人并未以自己的名义，代表投资者利益行使诉讼权利或者实施其他法律行为。

4.3 报告期内资产管理计划的投资报告

2023 年债市在震荡中走出了慢牛行情，随着年初基本面脉冲式修复落幕，内生增长动能重新开始减弱。市场的目光转向地产、消费、外需、就业等领域的不确定性；而持续宽松的货币政策则推动了广义利率体系的中枢温和下降。即使是进入四季度，城投信用利差、期限利差快速压缩至低位的情况下，10 月下旬到 12 月上旬甚至出现了短端国债收益率、存单利率仍在上行，但 10Y 和 30Y 国债收益率下行，利率债期限利差在低位进一步压缩的情况。究其原因，是在债市整体面临“资产荒”的环境下，投资者不断寻找估值洼地，填平估值洼地的结果。当收益率中枢整体下台阶后，除了信用下沉策略，久期策略也是在债券牛市中增厚收益的重要方式。相较于往年，2023 年利率债基金平均久期明显拉长，超长债换手率明显提升，投资者不得已拉长久期换取收益。

信用债配置方面，城投债仍是压舱石。今年城投主线是化债，从年初的有所预期，到 8 月以来的势如破竹，行至年末，利差有所反弹，但仍然微薄。今年城投债收益率曲线呈现出“聚拢”的态势，等级利差明显收窄。地方化债预期在年初隐约浮现，7 月化债提速，低等级城投债收益率开始加速下行；在“一揽子化债方案”持续落地的背景下，城投尾部风险阶段性下行，面临二级市场买不到、一级市场供给不足的“窘境”；同时伴随市场行情演绎，等级利差进一步下行空间或相对有限。

4.4 报告期内资产管理计划的投资表现

截至报告期末，本资产管理计划单位净值为1.1011元，累计单位净值为1.1011元，净值季度增长率为1.91%。

4.5 报告期内资产管理计划投资收益分配情况

报告期内，本产品未进行收益分配。

4.6 产品运用杠杆情况

报告期末，该产品不涉及杠杆运用情况。

4.7 业绩报酬及费用的计提和支付

	报告期间计提金额（元）	报告期间支付金额（元）
管理费	296,272.55	128,111.49
托管费	2,962.76	1,281.15
业绩报酬	7.54	7.54

4.8 两费及业绩报酬说明

报告期间，该产品管理费、托管费、业绩报酬等费用的计提基准、计提方式和支付方式均按资产管理合同约定执行，未发生变化。

§ 5 托管人履职报告

请参见公司网站披露的托管人报告。

§ 6 投资组合报告

6.1 报告期末资产管理计划资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占资产管理计划总资产的比例（%）
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	200.02	0.00
3	固定收益投资	149,377,411.88	88.23
	其中：债券	145,827,050.24	86.13

	资产支持证券	3,550,361.64	2.10
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	9,608,830.17	5.68
	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	320,429.37	0.19
8	其他资产	10,007,250.58	5.91
9	合计	169,314,122.02	100.00

6.2 报告期末按公允价值占资产管理计划资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

本报告期末未持有股票。

6.3 报告期末按公允价值占资产管理计划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)	占资产管理计划资产净值比例 (%)
1	250323	23 蓉江 01	60,000	6,389,400.00	3.78
2	252508	23 湘交发	60,000	6,156,361.64	3.64
3	102381132	23 黄石国资 MTN003	50,000	5,418,590.16	3.21
4	251050	23 世纪 01	50,000	5,368,993.15	3.18
5	102381041	23 黄石众邦 MTN001	50,000	5,351,453.55	3.17

6.4 报告期末按公允价值占资产管理计划资产净值比例大小排序的前五名基金投资明细

序号	名称	类型	运作方式	公允价值 (元)	占资产管理计划资产净值比例 (%)
1	财富宝 E	ETF 基金	契约型开放式	100.01	0.00
2	华宝添益	ETF 基金	契约型开放式	100.01	0.00

6.5 报告期末按公允价值占资产管理计划资产净值比例大小排名的前五名资产支持证券投资明细

序号	证券代码	证券名称	数量 (份)	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	260166	黄投02优	20,000	2,041,698.63	1.21
2	260781	熠然1A3	15,000	1,508,663.01	0.89

6.6 报告期末按公允价值占资产管理计划资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本报告期末未持有权证。

6.7 报告期末本资产管理计划投资的国债期货交易情况说明

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值 (元)	公允价值变动 (元)	风险指标说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计(元)					-
国债期货投资本期收益(元)					-
国债期货投资本期公允价值变动(元)					-

本报告期末未持有国债期货。

6.8 报告期末本资产管理计划投资的股指期货交易情况说明

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值 (元)	公允价值变动 (元)	风险说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计(元)					-
股指期货投资本期收益(元)					-
股指期货投资本期公允价值变动(元)					-

本报告期末未持有股指期货。

§7 资产管理计划份额变动

单位：份

报告期期初资产管理计划份额总额	95,213,558.86
报告期期间资产管理计划总申购份额	59,421,593.08

减：报告期期间资产管理计划总赎回份额	1,225,000.00
报告期期间资产管理计划拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末资产管理计划份额总额	153,410,151.94

§ 8 重大事项揭示

8.1 证券期货经营机构董事、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证券期货经营机构设立的资产管理计划

项目	持有份额总数（份）	占产品总份额比例
管理人从业人员及其配偶、其他关联方持有本产品	561,692.57	0.37%

8.2 资产管理计划重大关联交易等涉及投资者权益的重大事项

2023 年 11 月 1 日，本产品投资了国联证券作为管理人设立的国联-熠然 1 号 1 期资产支持专项计划优先 A3 资产支持证券，投资金额为 150 万元。

8.3 涉及资产管理计划管理人、资产管理计划财产、资产管理计划托管业务的诉讼

报告期内，该产品不涉及诉讼情况。

8.4 其他重大事项

报告期内，该产品不涉及有影响投资者利益的重大事项的发生。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、《国联睿远长盈 6 号集合资产管理计划资产管理合同》
- 2、《国联睿远长盈 6 号集合资产管理计划说明书》
- 3、《国联睿远长盈 6 号集合资产管理计划风险揭示书》
- 4、《国联睿远长盈 6 号集合资产管理计划托管协议》

9.2 存放地点

江苏省无锡市滨湖区太湖新城金融一街 8 号国联金融大厦 7 楼。

9.3 查阅方式

投资者对本报告书如有任何疑问，可通过国联证券客服热线 95570 转接资产管理部咨询，也可登录国联证券资产管理网页查询上述产品文件及存续运行相关信披信息，网页地址为：<https://www.glsc.com.cn/lczq/pages/app/main.html>。

国联证券股份有限公司
2024 年 01 月 31 日

