

国联睿远长盈 6 号集合资产管理计划

2023 年第 3 季度报告

2023 年 09 月 30 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 07 月 01 日起至 2023 年 09 月 30 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	95,213,558.86 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</p>

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

	<p>的预期，获取收益率曲线形变带来的投资收益。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
风险收益特征	<p>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。</p>
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07月01日-2023年09月30日）
本期已实现收益	810,060.61
本期利润	1,005,446.20
期末资产管理计划资产净值	102,875,918.07
期末资产管理计划份额净值	1.0805

§ 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		
蒋松均	资管业务投 资经理	2022-06-14	2023-07-30	-	蒋松均先生，墨尔本大学金融学硕士，2017 年 10 月加入国联证券股份有限公司资产管理部，曾供职于广发银行金融市场部。依法取得证券从业资格、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。
宋诚	-	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 年在中诚信参与和负责 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。
--	--	--	--	--	---

该产品报告期内发生投资经理变更。

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

相较于二季度时债券市场在经济下行压力+货币宽松+交易盘加速进场驱动下走出利率下行的顺畅阶段，第三季度的债券市场低位窄幅震荡。尤其是 8 月下旬以来，房地产政策边际优化背景下市场稳增长预期回升，债市波动放大，曲线熊平。信用债方面，三季

度总体走势和国债类似，收益率 8 月下旬开始小幅回升，加之资金面边际收紧，短期限品种收益率上行幅度更大。信用利差方面，2023 年第三季度普遍压缩。其中，短期限和低等级品种信用利差压缩更多。三季度低等级品种信用利差压缩更多，和 7 月 24 日政治局会议提出“制定实施一揽子化债方案”有关。

综合来看，在估值因素及配置盘负债端的支撑下债市回调风险大概率可控，关注未来利空因素消退后债市的阶段性修复行情；同时供需矛盾下信用债“资产荒”逻辑仍在，叠加前期调整下估值吸引力有所提升，信用债的票息价值仍可重点把握。在中共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”的背景下，在守住底线思维的前提下，或可通过控制久期方式博弈超额价值。

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 1.0805 元，累计单位净值为 1.0805 元，净值季度增长率为 1.71%。

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	128,111.49	37,127.87
托管费	1,281.15	371.28
业绩报酬	579.40	579.40

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	200.09	0.00
3	固定收益投资	97,222,187.92	94.35
	其中：债券	95,212,335.87	92.40
	资产支持证券	2,009,852.05	1.95
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	5,001,753.99	4.85
	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	516,693.15	0.50
8	其他资产	305,601.13	0.30
9	合计	103,046,436.28	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	031900545	19 振湘国资 PPN001	60,000	6,237,931.15	6.06
2	252508	23 湘交发	60,000	6,023,621.92	5.86

3	114258	22 株高 04	50,000	5,370,431.51	5.22
4	250323	23 蓉江 01	50,000	5,236,500.00	5.09
5	163072	19 津投 26	50,000	5,195,398.63	5.05

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	华宝添益	ETF 基金	契约型开放式	100.05	0.00
2	财富宝 E	ETF 基金	契约型开放式	100.04	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	2,009,852.05	1.95

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	13,763,005.93
报告期期间资产管理计划总申购份额	85,738,821.83
减：报告期期间资产管理计划总赎回份额	4,288,268.90
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	95,213,558.86

§ 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	0.59%

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

报告期内，该产品不涉及重大关联交易等涉及投资者权益的重大事项。

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
2023 年 10 月 31 日