

国恩宏观精进 6 号私募证券投资基金 2026 年第 2 季度报告

1、基金基本情况

项目	信息
基金名称	国恩宏观精进 6 号私募证券投资基金
基金编码	SNE070
基金管理人	深圳前海国恩资本管理有限公司
基金托管人（如有）	中信建投证券股份有限公司
投资顾问（如有）	-
基金运作方式	开放式
基金成立日期	2020-11-09
期末基金总份额（万份）/ 期末基金实缴总额（万元）	2,354.625045
投资目标	在严格控制投资风险的前提下，力争为基金投资者创造稳健的收益和回报。
投资策略	1、大类资产配置策略 采用自上而下的分析方法，跟踪并研判宏观经济数据和政策变化，研究各类资产当前估值水平、周期阶段和市场情绪，从而做出对各大类资产的前瞻性战略判断，确定权益类固收类、现金类、商品及衍生品类等资产的投资比例。该策略持续研判市场短中期的潜在热点和风险因素，持续优化资产配置和风险管理。 2、固收类资产投资策略 本基金固定收益类投资策略，主要投资于短期融资券、中期票据、公司债、企业债等债券品种。投资策略基于管理人对宏观经济、利率走势、收益率曲线、信用变化、市场情绪等的研究，针对特定类别的债券和个券、发行主体进行深入细致研究，综合采取信用套利、流动性套利、久期套利、跨市场套利等多种投资模式，平衡管理信用风险、利率风险和流动性风险等多个风险来源，力争在风险可控前提下实现投资组合的收益目标。 3、权益类资产投资策略 本基金权益类资产投资策略包括量化多头策略、量化中性策略和宽基指数择时配置策略。权益类量化多头策略采用多因子选股模型构建投资组合，并根据产品与市场情况采用日内交易算法增强收益，策略以获取相对稳定的超额收益为目标。权益类量化中性策略，结合量化多头策略和衍生品对冲，收益来源为超额收益与对冲成本的差额。量化多头策略采用自研风险模型，并通过自适应模型调整因子权重，以适应多种市场环境。宽基指数择时配置策略，利用 ETF 等工具构建投资组合，并通过研判市场形势，积极利用市场波动带来的择时交易机会。 4、现金管理工具投资策略 本基金现金管理工具投资策略的目标是在严格控制风险的前提下，提升基金整体投资组合的流动性，并适当增厚收益。根据基金产品的潜在流动性需求、投资组合构成、当前市场机会情况等多个方面的考虑，来决定现金管理工具投资策略在投资组合中的占比。 5、商品及衍生品投资策略 （1）股指期货投资策

	略本基金将根据风险管理的原则，以对冲为目的，有选择地投资于股指期货。本基金在进行股指期货投资时，将通过对证券市场 and 期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种选择，谨慎进行投资，以降低投资组合的整体风险。（2）国债期货投资策略 国债期货作为利率衍生品的一种，有助于管理债券组合的久期、流动性和风险水平。管理人将按照相关法律法规的规定，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场进行定性和定量分析。构建量化分析体系，对国债期货和现货的基差、国债期货的流动性波动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控，在最大限度保证基金资产安全的基础上，力求实现基金资产的长期稳定增值。（3）商品期货投资策略 采用自上而下、自下而上、量化投资等多种方法，跟踪并研判主要大宗商品的供求关系、基差、期限价差、价量等指标的变化，从而做出对商品期货的前瞻判断，在严格控制仓位和敞口的基础上，通过单边、对冲、套利等方式参与商品期货的投资。以上内容为私募基金管理人对于本基金全部或部分投资品种相应投资策略的阐述，不构成对于本基金投资范围、投资比例及限制或其他投资风控指标的补充。本基金存续期间，私募基金管理人也将根据市场情况及时动态调整相关品种的投资策略。
业绩比较基准（如有）	-
风险收益特征	本基金属于【R4】级基金产品，适合专业投资者及风险承受能力为【C4、C5】型的普通合格投资者。

2、基金净值表现

阶段	净值增长率 (%)	净值增长率标准 差 (%)	业绩比较基准收益 率 (%)	业绩比较基准 收益率标准差 (%)
当季	-1.86			
自基金合同生效 起至今	110.90			

☒ 无分级 ☐ 二级基金 ☐ 三级基金

3、主要财务指标

金额单位：元

项目	2026-04-01 至 2026-06-30 (元)
本期已实现收益	364,866.14
本期利润	-757,392.81
期末基金净资产	49,662,647.62
报告期期末单位净值	2.109

4、投资组合情况

4.1 期末基金资产组合情况

金额单位：元

项目		金额
现金类资产	银行存款	1,961.75
境内未上市、未挂牌公司股权投资	股权投资	0.00
	其中：优先股	
	其他股权类投资	
上市公司定向增发投资	上市公司定向增发股票投资	0.00
新三板投资	新三板挂牌企业投资	0.00
境内证券投资规模	结算备付金	6,040,048.96
	存出保证金	1,152,690.40
	股票投资	29,352,024.72
	债券投资	12,434,782.58
	其中：银行间市场债券	0.00
	其中：利率债	0.00
	其中：信用债	12,434,782.58
	资产支持证券	0.00
	基金投资（公募基金）	824,000.00
	其中：货币基金	
	期货及衍生品交易保证金	1,152,690.40
	买入返售金融资产	0.00
	其他证券类标的	
资管计划投资	商业银行理财产品投资	
	信托计划投资	
	基金公司及其子公司资产管理计划投资	
	保险资产管理计划投资	
	证券公司及其子公司资产管理计划投资	
	期货公司及其子公司资产管理计划投资	
	私募基金产品投资	
	未在协会备案的合伙企业份额	
另类投资	另类投资	
境内债权类投资	银行委托贷款规模	
	信托贷款	
	应收账款投资	
	各类受（收）益权投资	

	票据（承兑汇票等）投资	
	其他债权投资	
境外投资	境外投资	
其他资产	其他资产	
基金负债情况	债券回购总额	0.00
	融资、融券总额	0.00
	其中：融券总额	
	银行借款总额	0.00
	其他融资总额	

4.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

4.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

金额单位：元

序号	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	361,855.20	0.73
B	采矿业	311,986.00	0.63
C	制造业	18,582,529.02	37.42
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	975,670.00	1.96
E	建筑业	395,719.00	0.80
F	批发和零售业	3,139,135.60	6.32
G	交通运输、仓储和邮政业	919,182.00	1.85
H	住宿和餐饮业	0.00	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	756,206.00	1.52
J	金融业	849,025.90	1.71
K	房地产业	606,671.00	1.22
L	租赁和商务服务业	450,177.00	0.91
M	科学研究和技术服务业	292,253.00	0.59
N	水利、环境和公共设施管理业	439,925.00	0.89
O	居民服务、修理和其他服务业	0.00	0.00
P	教育	435,984.00	0.88
Q	卫生和社会工作	242,801.00	0.49
R	文化、体育和娱乐业	592,905.00	1.19
S	综合	0.00	0.00
	合计	29,352,024.72	59.10

4.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
基础材料	0.00	0.00
非日常生活消费品	0.00	0.00
日常消费品	0.00	0.00
能源	0.00	0.00
金融	0.00	0.00

医疗保健	0.00	0.00
工业	0.00	0.00
信息技术	0.00	0.00
电信服务	0.00	0.00
公用事业	0.00	0.00
地产业	0.00	0.00
合计	0.00	0.00

5、基金份额变动情况

单位：万份/万元

报告期期初基金份额总额	3,236.062819
报告期期间基金总申购份额	98.367925
减：报告期期间基金总赎回份额	979.805699
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	0.000000
期末基金总份额（万份）/期末基金实缴总额（万元）	2,354.625045

6、管理人报告

--

信息披露报告是否经托管机构复核：是