

长城国瑞证券瑞益 3 集合资产管理计划

2019 年第三季度资产管理报告

(2019 年 7 月 1 日—2019 年 9 月 30 日)

重要提示

本报告依据《证券法》、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》、《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》等法律法规制作。

管理人承诺以诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用集合计划资产，但不保证本集合计划一定盈利，也不保证最低收益。

本报告未经审计。

管理人保证本报告书中所载资料的真实性、准确性和完整性。

本报告书中的内容由管理人负责解释。

本报告书中的金额单位除特指外均为人民币元。

本报告期起止时间：2019 年 7 月 1 日—2019 年 9 月 30 日。

一、集合计划简介

(一) 基本资料

名称：长城国瑞证券瑞益 3 号集合资产管理计划

成立日：2019 年 4 月 17 日

成立规模：25,731,807.10 份

报告期末计划总份额：25,731,807.10 份

存续期：120 个月

管理人：长城国瑞证券有限公司

托管人：北京银行股份有限公司南京分行

(二) 管理人

管理人名称：长城国瑞证券有限公司

法定代表人：王勇



通信地址：福建省厦门市思明区深田路 46 号深田国际大厦 19 层

邮政编码：361009

联系电话：0592-5161816

公司网址：<http://www.gwgsc.com>

（三）托管人

托管人名称：北京银行股份有限公司南京分行

法定代表人/负责人：夏国强

通讯地址：南京市建邺区河西大街 190 号

邮政编码：210000

联系电话：025-82286713

公司网址：<http://www.bankofbeijing.com.cn/>

二、主要财务指标

（一）主要财务指标

主要财务指标	2019 年 7 月 1 日—2019 年 9 月 30 日
集合计划本期利润总额（元）	717,891.31
期末集合计划资产净值（元）	27,303,202.67
期初单位集合计划资产净值（元）	1.0332
期末单位集合计划资产净值（元）	1.0611
期末单位集合计划累计资产净值（元）	1.0611
本期集合计划净值增长率	2.70%
集合计划累计净值增长率	6.11%

三、集合计划管理人报告

（一）业绩表现

截至 2019 年 9 月 30 日止，集合计划单位净值为 1.0611 元，本期净值增长率为 2.70%。

（二）投资经理简介

于 2019 年 9 月 20 日起，集合计划投资经理变更为李霞和尧小星，原投资经理肖婧不再担任本计划投资经理职务。

李霞，同济大学运筹学和上海财经大学金融工程双硕士，13 年从业经验，历任信诚基金高级交易员、金元顺安基金交易总监、长城国瑞投资管理事业部交易部负责人，现任长城国瑞证券投资管理事业部投资经理。擅长算法交易和多种资产品种交易策略及执行及固定收益类资产投资。

尧小星，复旦大学金融工程与管理专业硕士，8 年从业经验，历任招商证券固定收益部研究员、投资经理，现任长城国瑞证券投资管理事业部投资经理。擅长大类资产策略、基本面研究及固定收益类资产投资研究。

肖婧，上海财经大学金融学硕士，10 年从业经验，历任安永华明会计师事务所高级审计师，高盛集团全球投资研究部资深研究员，平安信托投资评估部高级经理，华泰证券资产管理有限公司资深债券投资研究员，中山证券融资部研究总监，现任长城国瑞证券投资管理事业部投资经理。

（三）投资回顾及展望

本部分从宏观、债券两方面回顾三季度市场情况并对后续的投资进行展望。

宏观方面：经济增速继续走弱，3 季度实际 GDP 增速进一步降至 6.0%。主要需求端均表现疲软，固定资产投资增速缓慢回落，基础设施投资延续低位。社会零售销售为代表的消费继续下滑，与经济整体增速下行趋势一致，尤其是汽车为代表的耐用品销售持续负增长。中美贸易摩擦持续，叠加外部需求的走软，出口增速负增长。通胀方面，PPI 显示经济有通缩压力，CPI 受猪肉等农产品影响有小幅反弹。

货币政策方面：央行 9 月份再度实施降准，流动性整体宽松。信用扩张继续复苏，社会融资规模总量稳健增长，非标融资仍然受限。3 季度货币政策报告显示未来货币政策将加大逆周期调节力度。内部保增长压力加大、外部经济体普遍宽松，未来不排除央行进一步扩大宽松。

债券方面：经济基本面的走弱，推动债券市场收益率进一步走低。主要无风险利率曲线先降后升，10 年国债收益率一度降至 3.0% 附近，在猪通胀预期及降

息预期落空下逐步回升。尽管期间违约事件仍有发生，但信用市场整体表现仍然较强，主要信用债曲线下行幅度在 20bp 左右。

经济短期企稳迹象较弱，货币宽松延续，整体仍然利好债券收益率下行。宏观稳杠杆、宽信用利好信用债，信用债仍然是投资的关注重点，优先选择主营业务清晰、盈利能力较好、现金流合理、资产负债表健康的企业。加大对产业债的信用挖掘力度，重点关注部分龙头企业及弱周期企业，尤其是公司治理结构较好的上市公司债券。久期选择上，继续以中短期债券为主，匹配产品期限结构。

四、集合计划财务报告

(一) 集合计划会计报告书

1、集合计划资产负债表

金额单位：人民币元

资产	资产期末余额	资产年初余额	负债与持有人权益	负债期末余额	负债年初余额
资产：			负债：		
银行存款	322,394.53	0.00	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	25,205.90	0.00	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	7,052.54	0.00	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	16,009,529.92	0.00	卖出回购金融资产款	0.00	0.00
其中：股票投资	0.00	0.00	应付证券清算款	0.00	0.00
基金投资	0.00	0.00	应付赎回款	0.00	0.00
债券投资	13,012,229.92	0.00	应付管理人报酬	33,966.07	0.00
资产支持证券投资	2,997,300.00	0.00	应付托管费	3,396.59	0.00
衍生金融资产	0.00	0.00	应付销售服务费	0.00	0.00
买入返售金融资产	10,191,255.29	0.00	应付交易费用	255.29	0.00
应收证券清算款	0.00	0.00	应交税费	4,589.18	0.00
应收利息	789,971.62	0.00	应付利息	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00	应付利润	0.00	0.00
应收申购款	0.00	0.00	其他负债	0.00	0.00
其他资产	0.00	0.00	负债合计	42,207.13	0.00
			所有者权益：		
			实收基金	25,731,807.10	0.00
			未分配利润	1,571,395.57	0.00
			所有者权益合计	27,303,202.67	0.00
资产总计	27,345,409.80	0.00	负债和所有者权益总计	27,345,409.80	0.00

2、集合计划利润表

金额单位：人民币元

序号	项目	本期数	本年累计数
1	一、收入	762,481.08	1,648,476.79
2	1、利息收入	383,750.46	501,408.23
3	其中：存款利息收入	2,702.86	27,326.78
4	债券利息收入	318,499.51	410,512.57
5	资产支持证券利息收入	51,038.92	51,038.92
6	买入返售证券收入	11,509.17	12,529.96
7	2、投资收益	1,122,709.36	1,161,991.86
8	其中：股票投资收益	0.00	0.00
9	债券投资收益	1,123,524.07	1,119,124.07
10	基金投资收益	0.00	-1.13
11	权证投资收益	0.00	0.00
12	资产支持证券投资收益	0.00	0.00
13	衍生工具收益	0.00	0.00
14	股利收益	0.00	43,683.63
15	个股期权收益	0.00	0.00
16	增值税抵减	-814.71	-814.71
17	3、公允价值变动收益	-743,978.74	-14,923.30
18	4、其他收入	0.00	0.00
19	二、费用	44,589.77	77,081.22
20	1、管理人报酬	33,966.07	60,217.54
21	2、托管费	3,396.59	6,021.69
22	3、销售服务费	0.00	0.00
23	4、交易费用	321.52	432.39
24	5、利息支出	6,399.21	6,399.21
25	其中：卖出回购金融资产支出	6,399.21	6,399.21
26	6、其他费用	1,687.06	2,251.06
27	7、增值税金及附加	-1,180.68	1,759.33
28	三、利润总和	717,891.31	1,571,395.57

（二）集合计划投资组合报告

1、期末集合计划资产组合情况

金额单位：人民币元

项目	期末市值	占总资产比例
银行存款和结算备付金	347,600.43	1.27%
存出保证金	7,052.54	0.03%
债 券	13,012,229.92	47.58%
基 金	0.00	0.00%
资产支持证券	2,997,300.00	10.96%
买入返售证券	0.00	0.00%
其他资产	10,981,226.91	40.16%
合 计	27,345,409.80	100.00%

注 1：“其他资产”包括“应收股利”、“应收利息”、“应收申购款”、“应收证券清算款”等项目。注 2：因四舍五入原因，期末集合计划资产组合情况中期末市值占总资产比例的分项之和与合计可能存在尾差。

2、本计划持有债券、基金、资产支持证券、买入返售证券、金融衍生品按市值大小排名的前十名投资明细。

证券名称	证券代码	证券数量	证券市值
18 中南 01	114412.SZ	45,000	4,499,996.92
16 宝龙债	112315.SZ	30,490	3,064,245.00
19 联荣 1A	139740.SZ	30,000	2,997,300.00
17 红星 01	143344.SH	22,920	2,266,788.00
13 和邦 02	122343.SH	20,000	1,992,000.00
19 恒大 01	155406.SH	12,000	1,189,200.00

（三）集合计划份额的变动

单位：份

期初总份额	期间参与份额	期间退出份额	期末总份额
25, 731, 807. 10	0. 00	0. 00	25, 731, 807. 10

五、重要事项提示

（一）本集合计划管理人及托管人在本报告期内没有发生涉及本集合计划管理人财产、托管业务的诉讼事项。

- (二) 本集合计划聘请的会计师事务所没有发生变更。
- (三) 本集合计划管理人办公地址没有发生变动, 托管人办公地址没有发生变更。
- (四) 本报告期内集合计划的投资组合策略没有发生重大改变。
- (五) 本集合计划的管理人、托管人涉及托管业务机构及其高级管理人员没有受到任何处罚。

六、备查文件目录

(一) 本集合计划备查文件目录

- 1、《长城国瑞证券瑞益3号集合资产管理计划验资报告》
- 2、《长城国瑞证券瑞益3号集合资产管理计划说明书》
- 3、《长城国瑞证券瑞益3号集合资产管理计划集合资产管理合同》
- 4、《长城国瑞证券瑞益3号集合资产管理计划托管协议》
- 5、管理人业务资格批件、营业执照

(二) 存放地点及查阅方式

查阅地址: 上海市浦东新区浦东南路金穗大厦17楼

公司网址: <http://www.gwgsc.com>

联系电话: 021-50560771

投资者对本报告书如有任何疑问, 可咨询管理人长城国瑞证券有限公司。

