

长城国瑞证券瑞益 3 号集合资产管理计划

2019 年度资产管理报告

(2019 年 1 月 1 日—2019 年 12 月 31 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 1 月 1 日—2019 年 12 月 31 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：45,465,244.69 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 1 月 1 日—2019 年 12 月 31 日
集合计划本期利润总额（元）	2,032,174.76
期末集合计划资产净值（元）	48,763,972.19
期初单位集合计划资产净值（元）	1.0000
期末单位集合计划资产净值（元）	1.0726
期末单位集合计划累计资产净值（元）	1.0726
本期集合计划净值增长率	7.26%
集合计划累计净值增长率	7.26%

三、集合计划管理人报告

（一）业绩表现

截至 2019 年 12 月 31 日止，集合计划单位净值为 1.0726 元，本期净值增长率为 7.26%。

（二）投资经理简介

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，长城国瑞证券投资管理事业部投资经理。

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。

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。

其中，因工作需要，根据公司安排，自 2019 年 9 月 20 日起，本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集合计划投资经理职务。

（三）投资回顾及展望

本部分从宏观、债券方面回顾 2019 年情况并对 2020 年的投资进行展望。

宏观方面：2019 年国内外经济增速均呈现下行趋势，在外部环境不稳定性上升、中美贸易摩擦以及国内经济结构继续调整等因素作用之下，国内经济同比增速从年初的 6.4% 下降到 6.0%，经济增速下行压力不断上升。实际 GDP 持续小幅下行：2019 年第一、二、三和四季度实际 GDP 同比增速分别为 6.4%、6.2%、6.0% 和 6.0%。GDP 全年累计增速 6.1%，较前三季度 6.2% 继续小幅下行，回落至政府工作报告 6%-6.5% 的目标区间下限附近。展望 2020 年，在新冠肺炎疫情影响下，上下游企业生产延后，社会消费收到抑制，全球贸易旅游等经济活动大幅减弱，2020 年第一季度经济增速大概率出现较大幅度下行。2020 年是全面建成小康社会和“十三五”规划收官之年，是脱贫攻坚决战决胜之年，将全面建成小

康社会，实现第一个百年奋斗目标。为了坚定完成发展目标，应对新冠肺炎疫情影响，《2019 年第四季度中国货币政策执行报告》明确：运用结构性货币政策工具，引导信贷结构投向，加大对小微、民营企业和制造业的信贷支持，加大对疫情防控相关领域、相关地区的信贷支持；按照因城施策的基本原则，落实房地产长效管理机制，不将房地产作为短期刺激经济的手段。因此 2020 年第一季度信贷政策相对宽松，流动性充裕，对经济的支撑力度较强，未来房地产调控不会全面迎来宽松，但在长效管理机制和因城施策上有一定想象空间。随着未来疫情退去和政策对冲效果显现，2020 年经济有望呈现前低后高走势。

债券方面：2019 年债券市场走势一波三折震荡为主，利率债收益率大体呈现先上后下，全年来看 1 年期和 10 年期国债中债估值收益率分别下行 23.69bp 和 9.00bp，短端下行幅度较大，收益率曲线陡峭化下移。信用债方面，2019 年信用债违约不管是数量还是金额均较 2018 年有所提升，全年共计违约 178 只债券，金额达到 1441.04 亿元。二级市场表现来看，各期限、各等级信用债收益率均有下行，中短期限下行幅度更大，信用利差整体收缩。展望后续，受疫情影响，春节后开工数据大幅低于预期，2 月全国制造业 PMI 大幅回落至 35.7%，重回荣枯线以下，并创下历史新低，制造业景气明显转弱。需求端，前两月地产和汽车销售数据同比均大幅下滑。目前全球都受到新冠肺炎疫情影响，经济前景转向悲观，美十年期国债收益率创新低，中美 10 年国债利差大幅走阔，中国国债配置价值显著提升。总体来说，经济增长压力大增，疫情冲击叠加货币政策宽松支持，国内债券收益率短期尚有继续下行可能，未来若疫情得到有效控制，灾后生产和需求恢复，经济增速有望反弹，货币政策宽松力度或边际收紧，债券收益率很可能开始上行。交易上，短期可继续参与长端品种的做多，具体品种如 10 年期国债、10 年期国开债或 10 年期国债期货 T；中长期关注疫情发展变化、央行货币政策边际变化，择机减仓，甚至转向做空国债期货对冲利率上行风险。配置上，财政发力刺激基建，利好城投，可择机配置核心平台短久期品种，目前稳基建重要性提升后保障城投再融资的必要性增加，融资环境向好，可选择参与弱区域的好城投和好区域的弱城投。对于弱资质民企，融资仍然困难，疫情冲击之下中小微企业将面临流动性危机，需要进一步加强信用挖掘/甄别能力，尤其是民企的

信用甄别。后续，将以短久期信用债品种为主要配置方向，同时适度兼顾收益率水平择优配置。

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	215,447.92	0.00	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	51,519.82	0.00	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	15,189.49	0.00	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	41,677,430.00	0.00	卖出回购金融资产款	5,400,000.00	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	38,689,130.00	0.00	应付管理人报酬	54,723.54	0.00
资产支持证券投资	2,988,300.00	0.00	应付托管费	5,472.34	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	10,450,000.00	0.00	应付交易费用	162.50	0.00
应收证券清算款	0.00	0.00	应交税费	7,727.17	0.00
应收利息	1,825,620.02	0.00	应付利息	3,149.51	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	5,471,235.06	0.00
			所有者权益：		
			实收基金	45,465,244.69	0.00
			未分配利润	3,298,727.50	0.00
			所有者权益合计	48,763,972.19	0.00
资产总计	54,235,207.25	0.00	负债和所有者权益总计	54,235,207.25	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	上年同期数
1	一、收入	2,179,727.50	0.00
2	1、利息收入	1,138,738.76	0.00
3	其中：存款利息收入	32,079.52	0.00
4	债券利息收入	949,298.66	0.00

5	资产支持证券利息收入	108,302.11	0.00
6	买入返售证券收入	49,058.47	0.00
7	2、投资收益	1,191,225.04	0.00
8	其中：股票投资收益	0.00	0.00
9	债券投资收益	1,148,357.25	0.00
10	基金投资收益	-1.13	0.00
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	43,683.63	0.00
15	个股期权收益	0.00	0.00
16	增值税抵减	-814.71	0.00
17	3、公允价值变动收益	-150,236.30	0.00
18	4、其他收入	0.00	0.00
19	二、费用	147,552.74	0.00
20	1、管理人报酬	114,941.08	0.00
21	2、托管费	11,494.03	0.00
22	3、销售服务费	0.00	0.00
23	4、交易费用	748.65	0.00
24	5、利息支出	9,563.73	0.00
25	其中：卖出回购金融资产支出	9,563.73	0.00
26	6、其他费用	6,900.15	0.00
27	7、增值税金及附加	3,905.10	0.00
28	三、利润总和	2,032,174.76	0.00

（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	266,967.74	0.49%
存出保证金	15,189.49	0.03%

债 券	38,689,130.00	71.34%
基 金	0.00	0.00%
资产支持证券	2,988,300.00	5.51%
买入返售证券	10,450,000.00	19.26%
其他资产	1,825,620.02	3.37%
合 计	54,235,207.25	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
债券质押协议回购 1132	000003.IB	\	7,600,000.00
17 联邦 01	143004.SH	74,000	7,392,600.00
16 宝龙债	112315.SZ	70,490	7,119,490.00
19 恒大 01	155406.SH	72,000	6,976,800.00
15 中南建设 MTN001	101575007.IB	50,000	5,010,000.00
17 泰达 02	143265.SH	50,000	4,965,000.00
19 华控 D1	151298.SH	40,000	3,999,080.00
17 红星 01	143344.SH	32,920	3,226,160.00
19 联荣 1A	139740.SZ	30,000	2,988,300.00
债券质押协议回购 1133	000004.IB	\	2,850,000.00

(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
0.00	47,516,752.69	2,051,508.00	45,465,244.69

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。

长城国瑞证券有限公司

2020年3月9日