

长城国瑞证券瑞益 3 号集合资产管理计划

2020 年第一季度资产管理报告

(2020 年 1 月 1 日—2020 年 3 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：2020 年 1 月 1 日—2020 年 3 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：46,701,983.19 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	2020 年 1 月 1 日—2020 年 3 月 31 日
集合计划本期利润总额（元）	811,947.70
期末集合计划资产净值（元）	50,910,764.01
期初单位集合计划资产净值（元）	1.0726
期末单位集合计划资产净值（元）	1.0901
期末单位集合计划累计资产净值（元）	1.0901
本期集合计划净值增长率	1.63%
集合计划累计净值增长率	9.01%

三、集合计划管理人报告

（一）业绩表现

截至 2020 年 3 月 31 日止，集合计划单位净值为 1.0901 元，本期净值增长率为 1.63%。

（二）投资经理简介

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。

王小根，上海财经大学数量经济学专业硕士，11 年证券从业经验，历任华泰联合证券固定收益部债券业务员、研究员、交易员，华泰证券固定收益部信用研究员、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 2020 年 1 月 10 日起，本集合计划投资经理变更为王小根，原投资经理李霞和尧小星不再担任本集合计划投资经理职务。

（三）投资回顾及展望

2020 年第一季度，受新冠肺炎疫情冲击影响，各项生产和消费指标全面下滑，经济增速或创多年来新低。疫情对我国经济的冲击已经显现，并导致就业压力加大。2 月份我国调查失业率已经上升到 6.2%，1-2 月累计新增就业人数同比大幅下降 37.9%。从需求端来看，1-2 月出口同比-17.2%，社会消费品零售总额同比-20.5%，固定资产投资同比增速降到-24.5%。从生产端来看，1-2 月规模以上工业增加值同比增速为-13.5%，其中制造业增加值同比为-15.7%；全国服务业生产指数同比-13%。3 月份，全国制造业 PMI 大幅回升至 52%，一举回到荣枯线上，制造业景气环比改善较为明显；35 城地产销量同比增速-31%，较 1-2 月降幅收窄；六大集团发电耗煤同比增速逐旬回升。总体而言，1-2 月需求和生产同比增速都显著放缓，虽然 3 月份疫情得到控制后加快复工复产而有所改善，但大部分经济指标仍然较低，第一季度经济增速或创多年来新低。

为应对新冠肺炎疫情对经济、就业和民生等方面产生的负面影响，我国发布多项政策和指导。央行先后下调OMO、MLF、LPR利率；国务院召开常务会议，要求强化对中小微企业普惠性金融支持，增加中小银行再贷款再贴现额度1.5万亿元，进一步实施对中小银行定向降准，引导中小银行将获得的全部资金以优惠利率向中小微企业贷款，扩大涉农、外贸和受疫情影响较重产业信贷投；中共中央政治局会议指出，要加大宏观政策调节和实施力度，积极的财政政策要更加积极有为，稳健的货币政策要更加灵活适度，适当提高财政赤字率，发行特别国债，增加地方政府专项债券规模，引导贷款市场利率下行，保持流动性合理充裕。

受新冠肺炎疫情冲击、货币政策宽松等因素影响，2020年第一季度债券市场收益率普遍下行。截至第一季度末，10年期国债收益率（中债估值，下同）较年初下行55.86bp，10年国开债期收益率较年初下行64.65bp；国债期限利差方面，1-5年国债利差走扩15.06bp，5-10年国债利差走扩1.98bp，收益率曲线有所陡峭化。信用债收益率全面下行，中短期票据AAA品种中，1年期、3年期、5年期较年初分别下行73.51bp、51.43bp、37.28bp，收益率曲线陡峭化；评级上来看，AAA、AA+、AA评级3年期中票收益率较年初分别下行51.43bp、42.43bp、44.43bp，AAA评级表现相对更好。

操作上，本计划在第一季度保持了较高的债券仓位，以流动性较好的交易所产业类债券为主，组合保持较短的久期，整体取得了较好的投资效果。展望第二季度，内需有望逐步恢复，经济增速或有望边际企稳，但外需依然承压。政策上有望继续加大逆周期调节力度，财政政策更加积极，降准、逆回购等将保证流动性继续宽松，降息也可期待。本计划在投资上将继续重点关注中短期信用债，加大对产业债的信用挖掘力度，适度增加城投债的配置力度，在债券市场收益率整体处于较低水平下努力提升本计划收益率的竞争力。

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	56,454.53	215,447.92	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	193,978.43	51,519.82	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	7,814.59	15,189.49	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	50,182,267.00	41,677,430.00	卖出回购金融资产款	1,500,000.00	5,400,000.00
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	47,183,167.00	38,689,130.00	应付管理人报酬	62,666.97	54,723.54
资产支持证券投资	2,999,100.00	2,988,300.00	应付托管费	6,266.66	5,472.34
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	0.00	10,450,000.00	应付交易费用	0.00	162.50
应收证券清算款	0.00	0.00	应交税费	8,593.42	7,727.17
应收利息	2,048,040.20	1,825,620.02	应付利息	263.69	3,149.51
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	1,577,790.74	5,471,235.06
			所有者权益：		
			实收基金	46,701,983.19	45,465,244.69
			未分配利润	4,208,780.82	3,298,727.50
			所有者权益合计	50,910,764.01	48,763,972.19
资产总计	52,488,554.75	54,235,207.25	负债和所有者权益总计	52,488,554.75	54,235,207.25

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	898,169.65	898,169.65
2	1、利息收入	726,647.91	726,647.91
3	其中：存款利息收入	2,053.53	2,053.53
4	债券利息收入	647,690.07	647,690.07
5	资产支持证券利息收入	56,018.33	56,018.33
6	买入返售证券收入	20,885.98	20,885.98
7	2、投资收益	18,360.00	18,360.00
8	其中：股票投资收益	0.00	0.00
9	债券投资收益	18,360.00	18,360.00
10	基金投资收益	0.00	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	0.00	0.00
15	个股期权收益	0.00	0.00
16	增值税抵减	0.00	0.00
17	3、公允价值变动收益	153,161.74	153,161.74
18	4、其他收入	0.00	0.00
19	二、费用	86,221.95	86,221.95
20	1、管理人报酬	62,666.97	62,666.97
21	2、托管费	6,266.66	6,266.66
22	3、销售服务费	0.00	0.00
23	4、交易费用	164.58	164.58
24	5、利息支出	5,092.34	5,092.34
25	其中：卖出回购金融资产支出	5,092.34	5,092.34
26	6、其他费用	9,487.53	9,487.53
27	7、增值税金及附加	2,543.87	2,543.87
28	三、利润总和	811,947.70	811,947.70

（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	250,432.96	0.48%
存出保证金	7,814.59	0.01%
债 券	47,183,167.00	89.90%
基 金	0.00	0.00%
资产支持证券	2,999,100.00	5.71 %
买入返售证券	0.00	0.00%
其他资产	2,048,040.20	3.90%
合 计	52,488,554.75	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
16 宝龙债	112315.SZ	70,490	7,189,980.00
19 恒大 01	155406.SH	72,000	6,940,800.00
17 泰达 02	143265.SH	50,000	5,035,000.00
15 中南建设 MTN001	101575007.IB	50,000	5,010,500.00
16 清控 02	136773.SH	45,000	4,333,050.00
18 苏宁 01	112682.SZ	40,000	4,033,600.00
19 华控 D1	151298.SH	40,000	3,999,080.00
17 红星 01	143344.SH	32,920	3,245,912.00
19 联荣 1A	139740.SZ	30,000	2,999,100.00
15 桂金债	122443.SH	20,250	2,005,155.00

(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
45,465,244.69	10,253,118.29	9,016,379.79	46,701,983.19

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。

