

长城国瑞证券瑞益 3 号集合资产管理计划

2020 年第二季度资产管理报告

(2020 年 4 月 1 日—2020 年 6 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：2020 年 4 月 1 日—2020 年 6 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：44,416,408.71 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 4 月 1 日—2020 年 6 月 30 日
集合计划本期利润总额（元）	507,497.71
期末集合计划资产净值（元）	48,918,071.86
期初单位集合计划资产净值（元）	1.0901
期末单位集合计划资产净值（元）	1.1014
期末单位集合计划累计资产净值（元）	1.1014
本期集合计划净值增长率	1.04%
集合计划累计净值增长率	10.14%

三、集合计划管理人报告

（一）业绩表现

截至 2020 年 6 月 30 日止，集合计划单位净值为 1.1014 元，本期净值增长率为 1.04%。

（二）投资经理简介

王小根，上海财经大学数量经济学专业硕士，12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，现任长城国瑞证券资产管理事业部投资经理。

（三）投资回顾及展望

2020年第二季度，国内新冠疫情逐步得到有效控制，工业增加值、固定资产投资和消费等经济指标开始恢复性好转。4月份以来随着疫情防控取得阶段性进展，各项经济指标逐步改善，经济触底回升态势明显。生产方面，5月工业增加值同比增速4.4%，在4月转正基础上进一步回升；投资方面，5月固定资产投资累计同比增速-6.3%，已经连续第二个月降幅收窄，其分项中房地产投资、基建投资、制造业投资的累计同比增速降幅均呈收窄之势；消费方面，5月社会消费品零售总额同比增速-2.8%，连续第三个月降幅减小，各个分项同比增速均较4月改善，以家电类、家具类改善最为明显。虽然疫情冲击和世界经济衰退对中国经济影响前所未有的，国内外形势依然严峻，但中国防控疫情的能力和行动在世界有目共睹，中国经济在国内较为完善的产业链基础、巨大的消费市场等因素带动下体现出强大的韧性和增长动力。

债券市场方面，第二季度受国内新冠疫情得到有效控制、复工复产加速、经济增长边际改善、地方政府债特别国债供给大增、防止资金空转等因素影响，债市持续震荡调整，债券收益率普遍较大幅度上行。具体来看，10年期国债收益率（中债估值）较第一季度末上行约23bp，10年期国开债收益率较第一季度末上行约15bp；国债期限利差方面，1-5年国债利差缩窄27.24bp，5-10年国债利差走扩1.61bp相对较为平稳，收益率曲线平坦化上移。信用债收益率也全面上行，以中短期票据为例，AAA品种1年期、3年期、5年期较第一季度末分别上行31.13bp、29.78bp、35.71bp；评级上来看，AAA、AA+、AA评级3年期中票收益率较第一季度末分别上行29.78bp、29.78bp、40.78bp。整体来看，第二季度债券市场呈现较大幅度下跌走势。



操作上，本计划在第二季度继续以流动性较好的交易所产业类债券为主，组合继续保持较短久期，并增加即将到期品种的配置敞口，在不影响流动性的情况下提升组合收益。然而，在资金价格走高和现券收益率上行的情况下，本计划的业绩也受到部分影响，表现不及预期。

进入第三季度，内需有望继续恢复，经济增速有望继续好转，但国内外形势依然严峻的形势下，中国将坚持积极的财政政策、稳健的货币政策和就业优先政策，流动性适度宽松依然可期。在股市走牛预期下，资金或从债券资产流向股票资产，继续利空债市。但经过股市大涨和债市大跌之后，股债性价比的天平已经明显倾向于债券，债市相对的配置价值快速提升。净供给压力缓解，也有利于债市走强。第三季度，从相对价值角度可以逐渐增加债券的配置力度，期间注意防范股市走强冲击债市的风险。

本计划，作为中短债产品，将继续重点关注中短期信用债的市场机会。在国内外形势严峻之下防止资金空转，预计资金价格长期大幅走高概率不大，在2%附近徘徊的可能性较大，现券收益率上行之后息差空间有所增加，拟提高短期信用债的配置仓位。此外，加大对产业债的信用挖掘力度，结合市场风险偏好的变化，择机适度参与流动性好品种的交易性机会，在债券市场收益率整体依旧处于历史较低水平下努力提升本计划的业绩。

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	72,323.65	215,447.92	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	246,101.42	51,519.82	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	6,047.25	15,189.49	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	51,174,860.30	41,677,430.00	卖出回购金融资产款	4,948,000.00	5,400,000.00
其中：股票投资	0.00	0.00	应付证券清算款	2,000,263.01	0.00
基金投资	0.00	0.00	应付赎回款	0.00	0.00
债券投资	51,174,860.30	38,689,130.00	应付管理人报酬	61,428.30	54,723.51

资产支持证券投资	0.00	2,988,300.00	应付托管费	6,142.84	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	500,000.00	10,450,000.00	应付交易费用	0.00	162.50
应收证券清算款	2,007,598.74	0.00	应交税费	9,448.77	7,727.17
应收利息	1,936,423.42	1,825,620.02	应付利息	0.00	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	7,025,282.92	5,471,235.06
			所有者权益:		
			实收基金	44,416,408.71	45,465,244.69
			未分配利润	4,501,663.15	3,298,727.50
			所有者权益合计	48,918,071.86	48,763,972.19
资产总计	55,943,354.78	54,235,207.25	负债和所有者权益总计	55,943,354.78	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	625,016.97	1,523,186.62
2	1、利息收入	743,482.95	1,470,130.86
3	其中：存款利息收入	1,887.46	3,940.99
4	债券利息收入	708,964.77	1,356,654.84
5	资产支持证券利息收入	26,141.88	82,160.21
6	买入返售证券收入	6,488.84	27,374.82
7	2、投资收益	-18,047.74	312.26
8	其中：股票投资收益	0.00	0.00
9	债券投资收益	-18,775.00	-415.00
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	727.26	727.26
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	-100,418.24	52,743.50
18	4、其他收入	0.00	0.00
19	二、费用	117,519.26	203,741.21
20	1、管理人报酬	61,428.30	124,095.27

21	2、托管费	6,142.84	12,409.50
22	3、销售服务费	0.00	0.00
23	4、交易费用	326.25	490.83
24	5、利息支出	28,482.10	33,574.44
25	其中：卖出回购金融资产支出	28,482.10	33,574.44
26	6、其他费用	18,504.00	27,991.53
27	7、增值税金及附加	2,635.77	5,179.64
28	三、利润总和	507,497.71	1,319,445.41

（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	318,425.07	0.57%
存出保证金	6,047.25	0.01%
债券	51,174,860.30	91.48%
基金	0.00	0.00%
资产支持证券	0.00	0.00%
买入返售证券	500,000.00	0.89%
其他资产	3,944,022.16	7.05%
合计	55,943,354.78	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
15 桂金债	122443.SH	71,900	7,161,240.00
16 宝龙债	112315.SZ	70,490	7,126,539.00
17 泰达 02	143265.SH	70,000	7,000,000.00
19 恒大 01	155406.SH	67,000	6,628,310.00

17 温氏 02	112539.SZ	50,000	5,000,000.00
16 清控 02	136773.SH	45,000	4,167,000.00
15 中环债	112265.SZ	40,000	4,018,400.00
17 红星 01	143344.SH	32,920	3,265,664.00
18 新控 05	143896.SH	17,330	1,747,037.30
15 荣盛 03	112258.SZ	14,000	1,401,400.00

(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
46,701,983.19	11,565,000.00	13,850,574.48	44,416,408.71

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。

