

长城国瑞证券瑞益 3 号集合资产管理计划

2020 年第三季度资产管理报告

(2020 年 7 月 1 日—2020 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：2020 年 7 月 1 日—2020 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：42,289,998.69 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	2020 年 7 月 1 日—2020 年 9 月 30 日
集合计划本期利润总额（元）	-126,564.93
期末集合计划资产净值（元）	46,448,950.84
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）	1.0983
期末单位集合计划累计资产净值（元）	1.0983
本期集合计划净值增长率	-0.28%
集合计划累计净值增长率	9.83%

三、集合计划管理人报告

（一）业绩表现

截至 2020 年 9 月 30 日止，集合计划单位净值为 1.0983 元，本期净值增长率为-0.28%。

（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 年第三季度，国内新冠疫情进一步得到有效控制，工业增加值、固定资产投资和消费等经济指标延续 3 月份以来的回升态势继续好转。生产方面，8 月工业增加值同比增速 5.6%，在 4 月转正后增速一路回升；投资方面，8 月固定资产投资累计同比增速-0.3%，降幅自 3 月份开始持续收窄，其分项中房地产投资、基建投资的累计同比增速 8 月份均已转为正增长，制造业投资累计同比增速降幅在持续收窄中；消费方面，8 月社会消费品零售总额同比增速 0.5%，2 月份以来首次转正，消费对经济的贡献明显好转。虽然国外疫情形势依然严峻，但中国疫情防控效果好，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，国内经济大循环良好运转，中国经济表现出强大的韧性和增长动力，经济增速引领世界，或成为 2020 年全球唯一经济正增长的国家。

债券市场方面，第三季度受经济增长继续改善、地方政府债特别国债供给量大等因素影响，债市震荡调整，债券收益率波动上行。具体来看，10 年期国债收益率（中债估值）较第二季度末上行约 33bp，10 年期国开债收益率较第二季度末上行约 62bp；国债期限利差方面，1-5 年国债利差走阔 4bp 至 40.75bp 左右，5-10 年国债利差缩窄至 10bp 左右，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 年期较第二季度末分别上行 44bp、53bp、28bp；评级上来看，AAA、AA+、AA 评级 3 年期中票收益率较第二季度末分别上行 53bp、48bp、31bp。整体来看，第三季度债券市场延续了第二季度较大幅度下跌的走势，高评级调整幅度相对更大。

操作上，本计划在第三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，在到期在配置中适度提升债券资质，适量增加收益率相对

较高即将到期私募债的配置，在不影响流动性的情况下提升组合收益。然而，受债券收益率上行和个别持仓债净价波动较大的影响，本计划的本期业绩受到较大影响。

进入第四季度，国外疫情或随着疫苗的推出而出现明显缓解，海外经济有望加速复苏；国内货币政策继续保持稳健，流动性适度宽松可期；地方政府债发行后资金尽快使用，财政逆周期调节将在四季度继续发力促进经济发展，经济增速有望继续好转。在稳货币宽信用之下债券收益率连续两个季度出现较大幅度上行，收益率掉头下行有待经济增速出现逆转（预期）之时。因此，短久期信用债是本计划配置的较好选择。在信用债违约趋于常态化的背景下，对信用债下沉资质保持谨慎，对短期偿债压力大、资质弱、基本面边际走弱的民企产业债要保持谨慎，尤其是“三道红线”政策影响较大的民营房企债；对于城投债，警惕非标秘籍暴雷、债务率高的区域平台，关注地方财力和债务率、公司公益类项目占比、非标融资占比、短期偿债压力、对外（尤其是对民企）担保等指标表现较为稳健的区域平台，重点挖掘长期稳居百强县的县级平台。

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	101,922.58	215,447.92	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	1,231,208.98	51,519.82	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	9,982.71	15,189.49	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	45,492,428.00	41,677,430.00	卖出回购金融资产款	5,990,000.00	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	45,492,428.00	38,689,130.00	应付管理人报酬	59,424.71	54,723.54
资产支持证券投资	0.00	2,988,300.00	应付托管费	5,942.49	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	3,294,353.37	0.00	应交税费	7,914.18	7,727.17
应收利息	2,380,246.32	1,825,620.02	应付利息	-2,090.26	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	6,061,191.12	5,471,235.06
			所有者权益：		
			实收基金	42,289,998.69	45,465,244.69
			未分配利润	4,158,952.15	3,298,727.50
			所有者权益合计	46,448,950.84	48,763,972.19
资产总计	52,510,141.96	54,235,207.25	负债和所有者权益总计	52,510,141.96	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	-10,386.86	1,512,799.76
2	1、利息收入	747,369.16	2,217,500.02
3	其中：存款利息收入	5,390.26	9,331.25
4	债券利息收入	737,607.08	2,094,261.92
5	资产支持证券利息收入	0.00	82,160.21
6	买入返售证券收入	4,371.82	31,746.64
7	2、投资收益	-222,234.55	-221,922.29
8	其中：股票投资收益	0.00	0.00
9	债券投资收益	-222,234.55	-222,649.55
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	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	-535,521.47	-482,777.97
18	4、其他收入	0.00	0.00
19	二、费用	116,178.07	319,919.28
20	1、管理人报酬	59,424.71	183,519.98
21	2、托管费	5,942.49	18,351.99
22	3、销售服务费	0.00	0.00
23	4、交易费用	123.62	614.45
24	5、利息支出	38,419.93	71,994.37

25	其中：卖出回购金融资产支出	38,419.93	71,994.37
26	6、其他费用	9,611.96	37,603.49
27	7、增值税金及附加	2,655.36	7,835.00
28	三、利润总和	-126,564.93	1,192,880.48

（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	1333131.56	2.54%
存出保证金	9,982.71	0.02%
债 券	45,492,428.00	86.64%
基 金	0	0.00%
资产支持证券	0	0.00%
买入返售证券	0	0.00%
其他资产	5,674,599.69	10.81%
合 计	52510141.96	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
19 恒大 01	155406.SH	67,000	6,030,000.00
18 新控 05	143896.SH	66,230	6,623,000.00
17 红星 01	143344.SH	56,710	5,648,316.00
18 复星 04	143885.SH	45,000	4,523,850.00
15 中骏 02	136063.SH	40,000	4,044,400.00
17 世茂 G3	143332.SH	35,000	3,506,650.00
15 绿地 02	136090.SH	5,000	501,500.00
16 象屿债	136353.SH	5,000	501,500.00
19 新城 01	155268.SH	4,000	399,600.00

16 清控 01	136653.SH	3,000	291,000.00
----------	-----------	-------	------------

(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
44,416,408.71	15,063,202.75	17,189,612.77	42,289,998.69

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10月14日

18