

长城国瑞证券瑞益 3 号集合资产管理计划

2021 年度资产管理报告

(2021 年 1 月 1 日—2021 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：2021 年 1 月 1 日—2021 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：21,399,434.25 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：李鹏



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	2021 年 1 月 1 日—2021 年 12 月 31 日
集合计划本期利润总额（元）	1,143,051.46
期末集合计划资产净值（元）	24,896,814.28
期初单位集合计划资产净值（元）	1.1065
期末单位集合计划资产净值（元）	1.1634
期末单位集合计划累计资产净值（元）	1.1634
本期集合计划净值增长率	5.1423%
集合计划累计净值增长率	16.34%

三、集合计划管理人报告

（一）业绩表现

截至 2021 年 12 月 31 日止，集合计划单位净值 1.1634 元，本期净值增长率为 5.1423%。

（二）投资经理简介

葛正奇，上海财经大学管理学硕士，11年证券从业经验，历任华泰柏瑞基金理财经理、德邦证券固定收益部研究员、业务董事、资本市场部副总经理等职务。熟悉银行间和交易所债券市场，擅长债券交易、策略研究及信用挖掘等。

（三）投资回顾及展望

2020年四季度GDP增速超预期向好，资金面从稳中偏松到春节前“小钱荒”，市场对通胀上行存在担忧情绪，2021年1-2月，中债国债到期收益率先上后稳；进入3月，流动性整体偏宽松，两会对货币政策稳定调明确，1,2月经济数据跳升但基本符合预期，中美新一轮会谈激烈交锋，避险情绪升温，风险资产明显回调，在“欠配”的大环境下，市场对地方债供给和通胀持续上行仍存在担忧，直到6月均存于一个震荡下行的趋势；进入7-9月，7月9日央行超预期宣布降准，随着房地产调控深入，基本面下行压力担忧升级，货币政策进一步宽松预期强化，地方债供给仍然偏慢，欠配资金加速进场，导致7-9月中债国债到期收益率快速下行后震荡；10—12月快速回调后二次探底，10月15日，金融数据发布会，年内降准预期落空，收益率水平随后回调，基本面偏弱环境下债市配置力量仍然较强，12月6日央行宣布再次降准并政策表态加码，市场对更大范围宽松预期升级，利率下行至全年的低点收官。截至12月31日，10年国债收益率、10年国开债收益率分别收于2.7754、3.0834，较2020年末分别下行45.04bp、36.75bp。自2010年以来，10年期国债收益债和10年国开债收益率均处于历史较低分位数水平。

2021年信用债收益率整体呈现震荡下行趋势。年初-春节前由资金面主导，1月上旬资金宽松信用债表现较好，下旬流动性趋紧后收益率明显上行；春节后-5月末为资金面和“资产荒”驱动的信用债小牛市；6月资金收敛、利率调整叠加信用负面舆情增多，信用债小幅调整；7月-8月受降准影响信用债再度走强；9月受房企流动性危机影响市场风险偏好明显下降，叠加理财净值化整改等因素，信用债市场再度走弱；11-12月受货币政策宽松预期增加刺激，信用债利率再度下行。

操作上，本计划在 2021 年以短期限城投债为主要配置品种，并适当参与景气度较高、业绩改善明显的产业类债券，比如钢铁、煤炭、有色等行业的信用债券。组合久期有所拉长，但整体仍保持短久期。受房地产调控政策及地产信用事件影响，本计划地产债券已清仓，转向资质较好的城投债，继续以净值曲线稳健上行为目标。在流动性松紧适度的预期下，适当提高了组合杠杆，适度参与信用债的波段交易；增加收益率相对较高即将到期私募债券的配置，在不影响开放期流动性的情况下提升组合收益。

2022 年房地产销售和投资增速的拐点需重点关注，受到新冠疫情的持续影响，全球供应链影响还将持续，2022 年我国经济基本面仍面临一定的下行压力，2022 年稳信贷的定位较高，政府工作报告指出 2022 年的国内生产总值增长 5.5% 左右，全年经济增长目标仍需货币政策持续保驾护航，短期流动性合理充裕的环境预计将延续。海外主要经济体货币政策转向以及地缘冲突对国内情绪形成一定扰动，但国内根本上取决于国内稳增长、宽信用的情况。预计 2022 年长端利率或将重新步入震荡走势，关注趋势性交易机会。

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	35,361.74	78,022.61	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	1,054,070.17	373,885.08	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	2,651.68	12,877.80	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	35,957,864.13	45,885,362.20	卖出回购金融资产款	13,080,000.00	15,000,000.00
其中：股票投资	0.00	0.00	应付证券清算款	0.00	2,002,579.18
基金投资	0.00	1,541,470.00	应付赎回款	0.00	0.00
债券投资	35,957,864.13	44,343,892.20	应付管理人报酬	30,880.00	45,877.35
资产支持证券投资	0.00	0.00	应付托管费	3,087.97	4,587.72
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	0.00	应付交易费用	3,135.71	771.93
应收证券清算款	0.00	1,997,429.59	应交税费	10,826.58	7,383.31
应收利息	986,962.31	2,053,975.24	应付利息	2,865.49	-3,706.52

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	9,300.00	0.00
其他资产	0.00	0.00	负债合计	13,140,095.75	17,057,492.97
			所有者权益:		
			实收基金	21,399,434.25	30,133,792.61
			未分配利润	3,497,380.03	3,210,266.94
			所有者权益合计	24,896,814.28	33,344,059.55
资产总计	38,036,910.03	50,401,552.52	负债和所有者权益总计	38,036,910.03	50,401,552.52

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	1,490,796.72	1,885,131.91
2	1、利息收入	1,397,654.03	2,839,887.47
3	其中：存款利息收入	8,471.91	12,435.28
4	债券利息收入	1,376,716.07	2,707,991.03
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	12,466.05	37,300.95
7	利息收入增值税抵减	0.00	0.00
8	2、投资收益	-117,455.45	-1,019,893.23
9	其中：股票投资收益	0.00	0.00
10	债券投资收益	-131,798.01	-1,021,014.29
11	基金投资收益	16,083.30	393.80
12	权证投资收益	0.00	0.00
13	资产支持证券投资收益	0.00	727.26
14	衍生工具收益	0.00	0.00
15	股利收益	0.00	0.00
16	个股期权收益	0.00	0.00
17	增值税抵减	-1,740.74	0.00
18	3、公允价值变动收益	210,598.14	65,137.67
19	4、其他收入	0.00	0.00
20	二、费用	347,745.26	436,174.35
21	1、管理人报酬	110,103.77	229,397.33
22	2、托管费	11,010.35	22,939.71
23	3、销售服务费	0.00	0.00
24	4、交易费用	3,436.22	1,718.75

25	5、利息支出	161,168.54	124,976.94
26	其中：卖出回购金融资产支出	161,168.54	124,976.94
27	6、其他费用	56,414.17	47,111.49
28	7、增值税金及附加	5,612.21	10,030.13
29	三、利润总和	1,143,051.46	1,448,957.56

（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	1,089,431.91	2.86%
存出保证金	2,651.68	0.01%
债 券	35,957,864.13	94.53%
基 金	0.00	0.00%
资产支持证券	0	0.00%
买入返售证券	0	0.00%
其他资产	986,962.31	2.59%
合 计	38,036,910.03	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 包钢联	155638.SH	48000	4,816,800.00
20 淮建 03	114813.SZ	40000	4,028,432.33
20 复星 01	163414.SH	34000	3,400,000.00
17 工控 02	145748.SH	30000	3,036,570.00
20 景德镇投 PPN001	032000051.IB	30000	3,000,900.00

16 桂资 03	112428.SZ	29000	2,911,600.00
18 豫园 01	155045.SH	24340	2,434,000.00
13 平煤债	122249.SH	24730	2,426,013.00
20 鼎力 02	162935.SH	20000	2,009,120.00
17 中经债	143058.SH	20000	2,004,400.00

（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
30,133,792.61	12,794,938.39	21,529,296.75	21,399,434.25

五、重要事项提示

（一）报告期内，本集合资产管理计划投资经理发生变更，因工作需要，2021年10月25日起，本集合资产管理计划投资经理由王小根变更为葛正奇。

（二）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。

（三）本集合计划聘请的会计师事务所没有发生变更。

（四）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。

（五）本报告期内集合计划的投资组合策略没有发生重大改变。

（六）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。

