

长城国瑞证券瑞益 3 号集合资产管理计划

2022 年第二季度资产管理报告

(2022 年 04 月 01 日—2022 年 06 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：2022 年 04 月 01 日—2022 年 06 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：31,232,648.76 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	2022 年 04 月 1 日—2022 年 06 月 30 日
集合计划本期利润总额（元）	957,626.33
期末集合计划资产净值（元）	37,878,034.40
期初单位集合计划资产净值（元）	1.1806
期末单位集合计划资产净值（元）	1.2128
期末单位集合计划累计资产净值（元）	1.2128
本期集合计划净值增长率	2.7274%
集合计划累计净值增长率	21.28%

三、集合计划管理人报告

（一）业绩表现

截至 2022 年 06 月 30 日止，集合计划单位净值为 1.2128 元，本期净值增长率为 2.7274%。

（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

2022 年第二季度，6 月官方制造业 PMI 录得 50.2，时隔 4 个月以后重回荣枯线以上，较 2022 年 3 月底 PMI49.5 上升了 0.7 个百分点，略低于 2021 年末 PMI50.3；6 月非制造业 PMI 为 54.7，较 2022 年 3 月底非制造业 PMI48.4 上升了 6.3 个百分点，较 2021 年底非制造业 PMI52.7 上升了 2 个百分点。主要分项中，6 月生产和新订单指数环比回升 3.1 个百分点至 52.8，基本修复至历史同期水平；新订单指数环比上行 2.2 个百分点至 50.4，但仍低于历史同期表现。其中，货物物流继续恢复，6 月新出口订单指数上行 3.3 个百分点至 49.5，高于历史平均水平，显示外需修复明显强于内需。6 月上海全面解封，全国疫情管控出现阶段性重大胜利，复工复产加快推进；叠加稳经济一揽子政策措施加快落地生效，供需两端重回扩张区间。价格方面，国内保供稳价政策持续发力，叠加海外主要经济体持续加息导致外需放缓，国际大宗商品价格回落影响，6 月 PMI 购进价格指数、出厂价格指数分别继续下行 3.8、3.2 个百分点。

债券市场方面，利率债收益率，2022 第二季度处于大幅震荡的态势，最终小幅上行。截至 6 月 30 日，10 年国债、10 年国开债收益率分别收于 2.8205、3.0509，较 2022 年 3 月底分别变动+3.27bp、+1.21bp，区间振幅分别为 15.12bp、15.15bp。目前 10 年期国债收益率和 10 年国开债收益率仍处于历史较低分位数水平。从信用利差角度来看，2022 年二季度末产业债信用利差中位数收窄 12.39BP，其中 AAA、AA+、AA 等级的信用利差分收窄 12.33bp、25.31bp、43.29bp。AA+和 AA 等级债券信用利差收窄幅度要高于 AAA 等级债券信用利差，上半年资产荒的情况下，机构对信用债券资质选择有所下沉。

操作上，本计划在 2022 年第二季度以短久期城投债为主要配置品种，组合久期有所拉长但仍保持短久期。本计划二季度仍然规避房地产债券投资，转向资

质较好的城投债，并适度配置高景气行业的产业债券，继续以净值曲线稳健上行为目标。在流动性不会大幅转向的预期下，提高产品的组合杠杆，适度参与信用债的波段交易。

望 2022 年下半年，央行二季度货币政策例会指出当前经济发展仍面临三重压力，稳字当头，加大稳健货币政策实施力度，保持流动性合理充裕；结构性货币政策要做好加法。综合考虑海外主要经济体货币政策同步收紧，短期总量政策宽松的空间进一步收窄。三季度狭义流动性预计将继续逐步收敛，但快速转紧的概率不大。上半年新增专项债基本发行完毕，523 国常会提出今年专项债 8 月底前基本使用到位，三季度基建投资仍有支撑。作为准财政的政金债供给增加，一定程度上缓解了财政压力。但地方政府财政压力仍较大，关注下一步如何填补。广义流动性充裕、通胀压力上行且外部环境约束，短期结构性货币政策和财政政策仍是主要发力点，总量政策宽松的想象空间有限。三季度地方债供给接近尾声但国债政金债将接棒，狭义流动性预计将继续收敛。

信用债，全球能源紧张短期难以大幅改善，预计今年进口煤炭价格高位将持续，价格保持高位运行。煤企业经营方面，已有部分煤企发布了业绩预告，煤炭企业盈利能力依旧很强劲。在当前的供需格局下，煤企价格有支撑，煤炭企业的盈利能力仍然有保障，行业景气度依旧向好，当前仍可配置国企煤炭债；下半年，基建和地产投资需求释放，钢铁行业景气度仍存、行业整体信用风险基本可控，可考虑挖掘机会，适度下沉信用资质。宽松的资金环境一定程度缓解了城投的短期偿债压力，叠加外部维稳诉求，国发 20 号文发布，城投债的短期违约风险整体仍相对可控，但各省土地出让收入同比锐减，城投债融资政策并未实质放松，再融资压力仍较大，尾部城投的风险仍旧存在，投资时予以规避。

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	53,253.18	35,361.74	短期借款	0.00	0.00

结算备付金	1,360,261.65	1,054,070.17	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	2,686.19	2,651.68	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	62,593,827.44	35,957,864.13	卖出回购金融资产款	26,038,247.82	13,080,000.00
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	62,593,827.44	35,957,864.13	应付管理人报酬	44,574.53	30,880.00
资产支持证券投资	0.00	0.00	应付托管费	4,457.38	3,087.97
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	4,249.61	3,135.71
应收证券清算款	0.00	0.00	应交税费	26,664.72	10,826.58
应收利息	0.00	986,962.31	应付利息	0.00	2,865.49
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	13,800.00	9,300.00
其他资产	0.00	0.00	负债合计	26,131,994.06	13,140,095.75
			所有者权益：		
			实收基金	31,232,648.76	21,399,434.25
			未分配利润	6,645,385.64	3,497,380.03
			所有者权益合计	37,878,034.40	24,896,814.28
资产合计	64,010,028.46	38,036,910.03	负债和所有者权益总计	64,010,028.46	38,036,910.03

2、集合计划利润表

金额单位：人民币元

序号	项目	本期金额	上期金额
1	一、收入	1,131,532.88	547,435.23
2	1. 利息收入	5,819.85	4,487.09
3	2. 投资收益（损失以“-”填列）	748,203.97	516,793.93
4	其中：以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益	0.00	0.00
5	3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	377,509.06	26,154.21
6	4. 汇兑损益（损失以“-”号填列）	0.00	0.00
7	5. 其他业务收入	0.00	0.00
8	二、费用	173,906.55	138,773.86
9	1. 管理人报酬	44,574.53	35,346.72
10	2. 托管费	4,457.38	3,534.70
11	3. 销售服务费	0.00	0.00
12	4. 投资顾问费	0.00	0.00
13	5. 利息支出	102,192.49	88,594.95

14	其中：卖出回购金融资产支出	102,192.49	88,594.95
15	6. 信用减值损失	0.00	0.00
16	7. 税金及附加	3,870.32	1,989.52
17	8. 其他费用	18,811.83	9,307.97
18	三、利润总额	957,626.33	408,661.37
19	减：所得税费用	—	—
20	四、净利润	957,626.33	408,661.37
21	五、其他综合收益		
22	六、综合收益总额	957,626.33	408,661.37

（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	1413514.83	2.2083%
存出保证金	2686.19	0.0042%
债 券	62593827.44	97.7875%
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	0	0.00%
合 计	64010028.46	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五名投资明细。

证券名称	证券代码	证券数量	证券市值
17 安庆皖江债	1780194.IB	100,000	6,346,808.22
17 蚌资 01	114197.SZ	50,000	5,303,398.63
19 包钢联	155638.SH	48,000	5,081,331.29
22 渝惠通 MTN002	102281045.IB	50,000	5,063,479.45
22 长开 05	194311.SH	50,000	5,042,431.51

（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
25,615,938.75	7,232,120.41	1,615,410.4	31,232,648.76

五、收益分配情况

报告期内收益分配情况

分配时间	单位分红	总分红金额
无	无	无

备注：单位分红金额截位四位小数。

六、托管人履职情况

长城国瑞证券瑞益3号集合资产管理计划托管人北京银行股份有限公司，在托管过程中，严格遵守本资产管理计划资产管理合同以及其他法律法规的规定，对本计划管理人长城国瑞证券有限公司2022年4月1日至2022年6月30日的关于长城国瑞证券瑞益3号集合资产管理计划的投资运作，进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督，认真履行了托管人的义务，未从事任何损害资产管理计划份额持有人利益的行为。

托管人暂未发现报告期内，本资产管理计划管理人通过长城国瑞证券瑞益3号集合资产管理计划托管账户的投资运作、费用开支，存在损害计划份额持有人利益的行为。本计划的投资行为符合法律法规的规定和托管协议的约定。

七、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。

八、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

2022年07月28日

