

长城国瑞证券瑞益 3 号集合资产管理计划

2022 年第三季度资产管理报告

(2022 年 07 月 01 日—2022 年 09 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 07 月 01 日—2022 年 09 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：48,083,334.75 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 07 月 01 日—2022 年 09 月 30 日
集合计划本期利润总额（元）	1,585,396.06
期末集合计划资产净值（元）	60,114,002.87
期初单位集合计划资产净值（元）	1.2128
期末单位集合计划资产净值（元）	1.2502
期末单位集合计划累计资产净值（元）	1.2502
本期集合计划净值增长率	3.0838%
集合计划累计净值增长率	25.02%

三、集合计划管理人报告

（一）业绩表现

截至 2022 年 09 月 30 日止，集合计划单位净值为 1.2502 元，本期净值增长率为 3.0838%。

（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 年第三季度，9 月官方制造业 PMI 录得 50.1，在 7、8 月两个月跌破荣枯线后重回荣枯线以上，但也仅稍微突破荣枯线，三季度整体官方制造业 PMI 数据偏弱，较 2022 年 6 月底 PMI50.2 小幅下降 0.1 个百分点，也略低于 2021 年末 PMI50.3；9 月非制造业 PMI 为 50.6，较 2022 年 6 月底非制造业 PMI54.7 下降了 4.1 个百分点，较 2021 年底非制造业 PMI52.7 下降了 2.1 个百分点，仍在扩张区间，但是扩张的幅度有所放缓。主要分项中，9 月新订单指数较 6 月下滑 0.6 个百分点至 49.8，三季度该指标一直处于荣枯线以下；9 月生产指数较 6 月下滑 1.3 个百分点至 51.5，但较 7、8 两个月数据有所恢复。受俄乌冲突、美国持续大幅加息、欧美国家需求放缓的因素影响，9 月新出口订单指数较 6 月下 2.5 个百分点至 47，三季度新出口订单指数整体均偏弱。此外，9 月采购量指数环比回升 1 个百分点，可能与大宗商品价格回落有关，原材料库存下行 0.4 个百分点，但产成品库存继续上行 0.4 个百分点且高于季节性均值，企业补库存意愿仍不强，对经济预期仍然偏谨慎。

债券市场方面，从利率债收益率角度看，2022 第三季度处于震荡下行的态势。截至 9 月 30 日，10 年国债、10 年国开债收益率分别收于 2.7601、2.9338，较 2022 年 6 月底分别变动-6.04bp、-11.71bp，区间振幅分别为 26.45bp、31.23bp。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 年三季度末产业债信用利差中位数收窄 9.34BP，其中 AAA、AA+、AA 等级的信用利差分收窄 9.08bp、11.39bp、41.30bp。AA+和 AA 等级产业债券信用利差收窄幅度要高于 AAA 等级产业债券信用利差，在今年资产荒的情况下，机构对信用债券资质选择有所下沉。

操作上，本计划在 2022 年第三季度以中短久期城投债为主要配置品种，组合久期有所拉长但整体组合仍保持较短久期。本计划三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。

展望 2022 年四季度，因年内稳增长和就业的压力仍较大，国内疫情时有散发，地产销售和投资仍处于底部徘徊，短期流动性合理充裕的环境预计仍将延续，央行不会贸然收紧流动性，随着美国持续大幅加息，人民币贬值压力仍然存在。四季度公开市场 MLF 到期量较大，四季度降准置换仍有一定预期。8 月 24 日国常会部署增加 3000 亿元以上政策性开发性金融工具额度，9 月 7 日国常会进一步明确依法盘活结存的 5000 多亿元专项债限额，各地要在 10 月底前发行完毕，优先支持在建项目，年内形成更多实物工作量，四季度短期基建投资增速中枢预计仍将维持在较高水平。

城投债方面，虽然弱资质地区城投偿债能力下降，同时再融资渠道收缩，但考虑到城投债对地方政府具有系统重要性，各个地方将仍然尽力保障城投债券的兑付。城投债选择上，可下沉至经济发达省份的区县平台，同时可选择资源丰富并且结合当地资源进行积极转型的省份，比如新疆、江西、山西等省份，同时规避经济较差、融资能力下降并且土地收入大幅下滑的区域城投债，避免受超预期信用事件的影响。产业债方面，预计北半球冬季煤炭需求旺季，海外煤价也有望继续大涨，预计四季度在国内外需求共振的带动下煤炭行业景气有望继续扩张，煤炭行业信用风险整体可控，在煤炭行业景气度较高、偿债能力不断改善、行业整体信用风险基本可控的背景下，对煤炭债可适当缩短久期并适当下沉资质。

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	110,365.59	35,361.74	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	1,698,475.68	1,054,070.17	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	6,384.38	2,651.68	衍生金融负债	0.00	0.00

交易性金融资产	98,542,514.80	35,957,864.13	卖出回购金融资产款	40,075,819.15	13,080,000.00
其中：股票投资	0.00	0.00	应付证券清算款	100,230.52	0.00
基金投资	0.00	0.00	应付赎回款	0.00	0.00
债券投资	98,542,514.80	35,957,864.13	应付管理人报酬	68,471.18	30,880.00
资产支持证券投资	0.00	0.00	应付托管费	6,847.07	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	4,800.29	3,135.71
应收证券清算款	80,000.00	0.00	应交税费	58,269.37	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	9,300.00	9,300.00
其他资产	0.00	0.00	负债合计	40,323,737.58	13,140,095.75
			所有者权益：		
			实收基金	48,083,334.75	21,399,434.25
			未分配利润	12,030,668.12	3,497,380.03
			所有者权益合计	60,114,002.87	24,896,814.28
资产合计	100,437,740.45	38,036,910.03	负债和所有者权益总计	100,437,740.45	38,036,910.03

2、集合计划利润表

金额单位：人民币元

序号	项目	本期数	上期金额
1	一、收入	1,830,060.13	1,131,532.88
2	1、利息收入	7,179.94	5,819.85
3	2. 投资收益（损失以“-”填列）	1,011,070.59	748,203.97
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）	811,809.60	377,509.06
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	244,664.07	173,906.55
9	1. 管理人报酬	68,471.18	44,574.53
10	2. 托管费	6,847.07	4,457.38
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	151,898.02	102,192.49
14	其中：卖出回购金融资产支出	151,898.02	102,192.49
15	6. 信用减值损失	0.00	0.00

16	7. 税金及附加	6,819.86	3,870.32
17	8. 其他费用	10,627.94	18,811.83
18	三、利润总额	1,585,396.06	957,626.33
19	减：所得税费用	—	—
20	四、净利润	1,585,396.06	957,626.33
21	五、其他综合收益		
22	六、综合收益总额	1,585,396.06	957,626.33

（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	1,808,841.27	1.8010%
存出保证金	6,384.38	0.0064%
债 券	98,542,514.80	98.1130%
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	80,000.00	0.0797%
合 计	100,437,740.45	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
22 赣建 03	182315.SH	100,000.00	10,446,731.51
20 景旅 01	167254.SH	100,000.00	10,153,328.77
22 怀化城投 PPN002	032200261.IB	100,000.00	10,036,712.33
19 包钢联	155638.SH	74,000.00	7,572,622.74
20 冀峰 01	149019.SZ	52,970.00	5,481,872.56

（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
31,232,648.76	20485013.73	3634327.74	48,083,334.75

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7月1日至2022年9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。

