

长城国瑞证券瑞益 3 号集合资产管理计划

2022 年第四季度资产管理报告

(2022 年 10 月 01 日—2022 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：2022 年 10 月 01 日—2022 年 10 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：61,002,764.86 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 10 月 01 日—2022 年 12 月 31 日
集合计划本期利润总额（元）	-1,173,105.16
期末集合计划资产净值（元）	75,112,532.97
期初单位集合计划资产净值（元）	1.2502
期末单位集合计划资产净值（元）	1.2313
期末单位集合计划累计资产净值（元）	1.2313
本期集合计划净值增长率	-1.5118%
集合计划累计净值增长率	23.13%

三、集合计划管理人报告

（一）业绩表现

截至 2022 年 12 月 31 日止，集合计划单位净值为 1.2313 元，本期净值增长率为-1.5118%。

（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 12 月官方制造业 PMI 录得 47，环比进一步下行 1 个百分点，且连续三个月位于荣枯线以下；四季度整体官方制造业 PMI 数据较三季度明显走弱，对比历史同期水平亦明显偏低。12 月非制造业 PMI 为 41.6，环比大幅回落 5.1 个百分点，创 2020 年 2 月以来新低；四季度非制造业 PMI 指数连续处于荣枯线以下，中枢水平较历史同期和三季度明显下行。主要分项中，12 月新订单指数较 9 月下滑 5.9 个百分点至 43.9，四季度该指标延续在荣枯线以下；12 月生产指数较 9 月下滑 6.9 个百分点至 44.6，为该指标连续第 3 个月下行。受海外主要央行持续加息导致外需持续走弱，以及国内防疫政策调整后国内疫情快速蔓延对企业产需、人员到岗带来较大影响，12 月新出口订单指数较 9 月下行 2.8 个百分点至 44.2，四季度新出口订单指数整体均偏弱。此外，12 月采购量指数和原材料库存指数较前月分别变动-2.2、0.4 个百分点，产成品库存指数下行 1.5 个百分点，企业主动去库存，显示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 第四季度处于震荡上行的态势。截至 12 月 31 日，10 年国债、10 年国开债收益率分别收于 2.8353、2.9907，较 2022 年 9 月底分别变动+7.52bp、+5.69bp，区间振幅分别为 27.19bp、27.8bp。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，受“赎回潮”影响，2022 年 12 月底产业债信用利差中位数走阔 56.89BP，其中 AAA、AA+、AA 等级的信用利差分别走阔 52.32bp、95.76bp、110.66bp，AA+和 AA 等级产业债信用利差走阔幅度高于 AAA 等级品种。

操作上，本计划在 2022 年第四季度以中短久期城投债为主要配置品种，组合久期明显缩短。本计划四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。此外，在对四季度债市调整有所预判的前提下，降低了产品的组合杠杆。

展望 2023 年，在防疫政策进一步优化后，国内疫情阶段性快速蔓延；叠加入境限制同步放宽，以及春节期间人员流动性较大，新一轮疫情反弹的风险仍不可忽视。地产刺激政策持续加码，但销售和投资仍处于寻底阶段。叠加外需转弱，需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力仍然较大。货币政策方面，2022 年底中央经济工作会议提出明年稳健的货币政策要精准有力，要保持流动性合理充裕。美联储加息进程预计仍将延续，但节奏将进一步放缓，人民币贬值压力明显缓解。一季度公开市场 MLF 到期量尚可，预计降准步伐将暂缓，但小幅降息以进一步刺激信贷投放仍有一定预期。中央经济工作会议指出积极的财政政策要加力提效，保持必要的财政支出强度。预计今年基建仍将作为稳增长的主要抓手，但发力空间会综合考虑财政可持续性和政府杠杆率等因素。

城投债方面，四季度信用债收益跟随利率债同步回调，结合经济基本面、货币政策和信用利差等维度，当前中短端品种城投债已具备较高的配置价值。区域方面重点关注经济较强的江浙粤，中部承接沿海产业转移、招商引资力度较强的赣皖湘鄂等区域的市级主要平台，江浙粤区域的可适当下沉至经济实力较好的区县。产业债方面，房地产企业信用利差走阔，房企分化逻辑加强，未来优质资源将不断向头部房企聚集。建议关注强信用、厚土储、优布局的全国性布局房企和确定性强的区域性房企。

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	106,198.78	35,361.74	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	851,899.42	1,054,070.17	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	6,766.56	2,651.68	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	113,297,138.02	35,957,864.13	卖出回购金融资产款	39,017,931.97	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	113,297,138.02	35,957,864.13	应付管理人报酬	90,194.12	30,880.00

资产支持证券投资	0.00	0.00	应付托管费	9,019.45	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	6,156.91	3,135.71
应收证券清算款	0.00	0.00	应交税费	16,867.36	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	39,149,469.81	13,140,095.75
			所有者权益：		
			实收基金	61,002,764.86	21,399,434.25
			未分配利润	14,109,768.11	3,497,380.03
			所有者权益合计	75,112,532.97	24,896,814.28
资产合计	114,262,002.78	38,036,910.03	负债和所有者权益总计	114,262,002.78	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	-783,554.01	1,830,060.13
2	1、利息收入	8,879.08	7,179.94
3	2、投资收益（损失以“-”填列）	1,247,028.61	1,011,070.59
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）	-2,039,461.70	811,809.60
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	389,551.15	244,664.07
9	1、管理人报酬	90,194.12	68,471.18
10	2、托管费	9,019.45	6,847.07
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	279,210.76	151,898.02
14	其中：卖出回购金融资产支出	279,210.76	151,898.02
15	6、信用减值损失	0.00	0.00
16	7、税金及附加	436.74	6,819.86
17	8、其他费用	10,690.08	10,627.94
18	三、利润总额	-1,173,105.16	1,585,396.06

19	减：所得税费用	—	—
20	四、净利润	-1,173,105.16	1,585,396.06
21	五、其他综合收益		
22	六、综合收益总额	-1,173,105.16	1,585,396.06

（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	958,098.2	0.84%
存出保证金	6,766.56	0.01%
债 券	113,297,138.02	99.16%
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	114,262,002.78	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	10,145,915.07
20 景旅 01	167254.SH	100,000.00	10,098,602.74
22 冀中能源 SCP003	012283284.IB	100,000.00	10,081,473.97
22 鹰控 03	114270.SH	100,000.00	9,924,054.80
19 包钢联	155638.SH	74,000.00	7,526,469.04

（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
-------	--------	--------	-------

48,083,334.75	21,852,912.52	8,933,482.41	61,002,764.86
---------------	---------------	--------------	---------------

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10月1日至2022年12月31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。

