

长城国瑞证券瑞益 10 号集合资产管理计划

2022 年度资产管理报告

(2022 年 7 月 26 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 7 月 26 日—2022 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 10 号集合资产管理计划

成立日：2022 年 7 月 26 日

成立规模：15,030,000.00 份

报告期末计划总份额：32,486,576.91 份

存续期：120 个月

管理人：长城国瑞证券有限公司

托管人：兴业银行股份有限公司

(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：兴业银行股份有限公司

法定代表人/负责人：吕家进

通讯地址：上海市浦东新区银城路 167 号 4 楼

邮政编码：200135

联系电话：021-5262999

公司网址：<http://www.cib.com.cn>

二、主要财务指标

（一）主要财务指标

主要财务指标	2022 年 7 月 26 日—2022 年 12 月 31 日
集合计划本期利润总额（元）	-121,570.22
期末集合计划资产净值（元）	32,991,539.47
期初单位集合计划资产净值（元）	1.0000
期末单位集合计划资产净值（元）	1.0155
期末单位集合计划累计资产净值（元）	1.0155
本期集合计划净值增长率	1.5500%
集合计划累计净值增长率	1.5500%

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 1.0155 元，本期净值增长率为 1.5500%。

（二）投资经理简介

郑成，华中科技大学工商管理硕士，6年证券从业经验，具有证券从业资格、基金从业资格，历任财信证券固收配置部交易室负责人、投资经理等职务。

（三）投资回顾及展望

2021年四季度GDP增速继续下行，2022年1月央行如期降息且幅度略超市场预期，宽货币的预期进一步强化，中债国债收益率快速下行。2月10日公布的1月社融数据大幅超出市场预期，叠加部分热点城市房贷利率下调，宽信用预期升温引发部分基金赎回抛售，债市收益快速回调。3月11日公布的2月社融数据大幅不及预期，叠加国内多地疫情快速蔓延，基本面悲观预期强化。资金面延续宽松环境，带动中债国债收益率震荡下行。4月中旬以后，国内疫情防控形势有所改善，且宽信用政策进一步加码（6大项33条），中债国债收益率再度回调。进入5月，稳经济大盘会议对经济表述偏悲观，流动性持续宽松，中债国债收益率再度回落。6月-7月初，受国内多地解除封控，防疫政策进一步优化，叠加对特别国债可能发行等政策的担忧，中债国债收益率再度回调至年内高点附近。7月中旬以后，房地产断贷风波持续升级，资金面宽松&社融疲软，8月15日央行再度下调MLF和OMO利率，中债国债主要期限收益率快速下行至年内新低。8月下旬开始，部分交易盘止盈，且传言国庆将出台疫情放松政策，中债国债收益率有所回调。国庆假期疫情发酵，10月8日发布会继续强调动态清零，债市收益再度下行至年内低点附近。11月-12月上旬，防疫政策持续优化&地产放松政策进一步加码，基本面向好预期强化；债市收益回调引发部分理财赎回，中债国债收益率再度回调并创年内新高。12月中旬以后，理财赎回缓解+央行呵护跨年流动性，中债国债收益率在冲高后小幅下行。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2.8353、2.9907，较2021年末分别变动+5.99bp、-9.27bp。自2015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。

2022 年信用债利差走势可以分为四个阶段。年初至 3 月末信用债收益率跟随无风险利率变化，整体呈先下后上的“V”型走势。第二阶段是 4 月至 8 月初，流动性持续高度宽松推升信用债配置需求，阶段性“资产荒”导致机构抢配信用债，各级别信用利差均快速收窄。第三阶段是 8 月中旬至 10 月底的窄幅震荡。主要期限信用债券收益率触及历史低位，止盈交易盘增多。此外，8 月中旬以后资金面边际收敛，叠加房地产断贷风波和一部分弱资质城投非标债务违约等负面舆情的影响，信用债利差再次进入震荡区间。第四阶段是 11 月-12 月，地产政策加码放松叠加防疫政策优化，无风险利率大幅上行引发机构赎回负反馈，信用债也被抛售，12 月底冲高后小幅回落。

操作上，本计划在 2022 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，比如煤炭行业信用债券。产品成立初期组合久期相对平稳，进入 11 月后主动缩短，整体保持短久期。地产销售持续下行叠加地产信用事件影响，本计划未加仓地产债券，主要参与资质较好的地级市及以上级城投债，区域分布主要集中在沿海经济较好省份。在流动性先宽松后收敛的环境下，本计划杠杆先上后下，年底再度小幅回升；适度参与信用债的波段交易，在确保开放期流动性的情况下提升组合收益。

2023 年房地产销售和投资增速的拐点需重点关注。防疫政策大幅转向后，消费场景约束基本解除。2023 年稳增长定位较高，经济增速回升的趋势相对明确，但地产销售和居民消费意愿的回升并非一蹴而就，经济修复空间和节奏仍存在较大的不确定性。货币政策方面，2022 年中央经济工作会议指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。预计 2023 年稳中偏松的货币政策环境仍将延续，总量货币政策的宽松仍有一定空间。美联储本轮加息周期接近尾声，但海外高利率环境仍将延续一段时间，外需走弱对国内出口将会形成拖累。预计 2023 年主要期限利率中枢将会有所上行，但幅度相对温和，关注回调后的加仓和阶段性交易机会。

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	116,935.32	0.00	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	53,808.11	0.00	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	529.96	0.00	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	50,003,349.03	0.00	卖出回购金融资产款	17,134,592.21	0.00
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	50,003,349.03	0.00	应付管理人报酬	38,693.50	0.00
资产支持证券投资	0.00	0.00	应付托管费	1,547.73	0.00
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	472.50	0.00
应收证券清算款	0.00	0.00	应交税费	7,777.01	0.00
应收利息	0.00	0.00	应付利息	0.00	0.00
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	17,183,082.95	0.00
			所有者权益：		
			实收基金	32,486,576.91	0.00
			未分配利润	504,962.56	0.00
			所有者权益合计	32,991,539.47	0.00
资产总计	50,174,622.42	0.00	负债和所有者权益总计	50,174,622.42	0.00

2、集合计划利润表

金额单位：人民币元

序号	项目	本期金额	上年金额
1	一、收入	52,400.32	0.00
2	1. 利息收入	3,210.82	0.00
3	2. 投资收益（损失以“-”填列）	617,334.50	0.00
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）	-568,145.00	0.00
6	4. 汇兑损益（损失以“-”	0.00	0.00

	号填列)		
7	5. 其他业务收入	0.00	0.00
8	二、费用	173,970.54	0.00
9	1. 管理人报酬	52,525.22	0.00
10	2. 托管费	2,101.02	0.00
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	116,385.92	0.00
14	其中：卖出回购金融资产支出	116,385.92	0.00
15	6. 信用减值损失	0.00	0.00
16	7. 税金及附加	2,452.25	0.00
17	8. 其他费用	506.13	0.00
18	三、利润总额	-121,570.22	0.00
19	减：所得税费用	—	—
20	四、净利润	-121,570.22	0.00
21	五、其他综合收益		
22	六、综合收益总额	-121,570.22	0.00

(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	170,743.43	0.3403%
存出保证金	529.96	0.0011%
债券	50,003,349.03	99.6586%
基金	0	0.0000%
资产支持证券	0.00	0.0000%
买入返售证券	0	0.0000%
其他资产	0	0.0000%
合计	50,174,622.42	100.0000%

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
20 清浦 01	166295.SH	50,000.00	5,280,554.79
20 淮经 02	166678.SH	50,000.00	5,176,519.18
20 景城 01	167031.SH	50,000.00	5,132,657.53
22 冀中能源 SCP003	012283284.IB	50,000.00	5,040,736.99
19 鹰投 02	162753.SH	50,000.00	5,007,863.01

（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
0.00	48,660,661.11	16,174,084.20	32,486,576.91

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）本期报告期内共有 5 个从业人员及配偶参与（含追加）本集合资产管理计划，参与份额为 3,898,196.41。截止到本期期末集合计划我司董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方参与本资产管理计划的份额占产品总份额的比例为 10.15%。

七、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 10 号集合资产管理计划验资报告》
- 2、《长城国瑞证券瑞益 10 号集合资产管理计划说明书》
- 3、《长城国瑞证券瑞益 10 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 10 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

2023 年 4 月 6 日

