

# 长城国瑞证券瑞益 3 号集合资产管理计划

## 2023 年第二季度资产管理报告

(2023 年 04 月 01 日—2023 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：2023 年 04 月 01 日—2023 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：60,958,570.46 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：徐骏成

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	2023 年 04 月 01 日—2023 年 06 月 30 日
集合计划本期利润总额（元）	1,169,553.76
期末集合计划资产净值（元）	78,823,983.66
期初单位集合计划资产净值（元）	1.2731
期末单位集合计划资产净值（元）	1.2931
期末单位集合计划累计资产净值（元）	1.2931
本期集合计划净值增长率	1.5710%
集合计划累计净值增长率	29.3100%

## 三、集合计划管理人报告

### （一）业绩表现

截至 2023 年 06 月 30 日止，集合计划单位净值为 1.2931 元，本期净值增长率为 1.5710%。

## （二）投资经理简介

葛正奇，上海财经大学管理学硕士，12 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、长城国瑞证券投资银行事业部上海三部总经理等职务，现任长城国瑞证券资产管理事业部投资管理部总经理。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。

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。现任长城国瑞证券资产管理事业部投资管理部投资经理。

## （三）投资回顾及展望

2023 年 6 月官方制造业 PMI 录得 49，连续 3 个月位于荣枯线以下，环比小幅回升 0.2 个百分点；二季度官方制造业 PMI 指数整体较一季度有所下行，较历史同期水平亦偏低。6 月非制造业 PMI 为 53.2，环比下行 1.3 个百分点；二季度非制造业 PMI 指数继续处于荣枯线以上，中枢水平仍高于历史同期平均水平。主要分项中，6 月生产指数较 3 月下行 4.3 个百分点至 50.3；新订单指数较 3 月下行 5 个百分点至 48.6，二季度该指标连续处于荣枯线以下。在国内防疫政策转向带来的脉冲式修复阶段过后，二季度经济修复的动能有所放缓。此外，高利率继续压制需求，二季度海外主要经济体景气度持续偏弱，6 月 PMI 新出口订单较 3 月下行 4 个百分点至 46.4。最后，6 月采购量指数和原材料库存指数较 3 月分别下行 4.6、0.9 个百分点，产成品库存指数下行 3.4 个百分点，企业转为主动去库存。

债券市场方面，从利率债收益率水平看，2023 年二季度整体呈波动下行走势。截至 6 月 30 日，10 年国债、10 年国开债收益率分别收于 2.6351、2.7727，较 2023 年 3 月底分别变动-21.77bp、-24.88bp，区间波动幅度分别为 24.27bp、27.4bp。从信用利差角度来看，2023 年 6 月末中短票信用利差较 3 月末整体走阔。以 3 年期为例，AAA、AA+、AA 等级品种的信用利差分别走阔 0.49bp、13.48bp、6.48bp，AA+和 AA 等级品种的信用利差走阔幅度大于 AAA 等级品种。

操作上，本计划在 2023 年第二季度以中短久期城投债为主要配置品种，组合久期呈逐步缩短趋势。本计划二季度继续加仓资质较好的城投债，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，出于对流动性延续合理充裕的判断，二季度产品的组合杠杆经历了先小幅上升后稳定的过程。

展望 2023 年三季度，二季度 GDP 同比低于预期，6 月官方制造业 PMI 指数小幅回升但仍处荣枯线以下，社融和信贷数据好于预期，但持续性仍有待观察。基数抬升下半年稳增长压力有所增加，地产下行仍是主要拖累，稳增长政策出台的节奏和力度是市场的核心关注点。海外主要经济体景气度持续偏弱，外需对基本面仍将形成一定拖累。货币政策方面，短期基本面偏弱的形势有待逆转，货币政策收紧的概率较低。央行二季度货币政策例会继续指出，要保持流动性合理充裕。三季度公开市场 MLF 到期量较二季度明显增加，预计央行将综合运用存款准备金率、中期借贷便利、公开市场操作等多种货币政策工具，保持银行体系流动性合理充裕。美联储加息接近尾声，人民币汇率贬值压力整体可控。预计今年剩余地方债额度将在三季度集中发行，财政扩张力度较二季度将有所加快。

城投债方面，二季度信用利差整体走阔，3Y 品种利差分位数整体回升到 30% 以上，可重点关注，中间梯队区域陕西、河北、山东、河南、四川、重庆和江西 7 省可精选短端个券，进行收益挖掘，强区域江苏、浙江和福建地区可选择相对优质主体，适当拉久期。鉴于近期弱资质城投非标违约、票据逾期事件频发，尾部城投风险暴露可能性或将增大，尤其须警惕尾部估值波动风险。产业债方面，地产债方面，二季度信用利差整体走阔，购房者情绪持续回落，房企整体拿地情绪不高，房地产修复数据不及预期，房企展期规模仍然较大，政策方面无重大放松，头部规模的央国企仍是拿地的主力军，可关注 1Y 及 2Y 高等级国企地产债投资机会。煤炭债方面，二季度信用利差走势分化，煤价出现下降趋势但目前仍在盈利区间，建议关注 2 年期以内的高等级债券，目前 2YAAA 品种利差位于 30% 以上分位数水平，具备一定性价比。钢铁债方面，二季度信用利差整体走阔，地产继续拖累钢材需求，基建用钢仍为钢材需求主要支撑，供需矛盾尚未缓和下钢价难言企稳，拉久期特征持续减弱，3Y 高等级品种及短端 AA 品种有一定挖掘空间。

## 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	750,152.76	106,198.78	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	395,509.80	851,899.42	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	2,895.24	6,766.56	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	124,651,726.63	113,297,138.02	卖出回购金融资产款	46,230,015.59	39,017,931.97
其中：股票投资	0.00	0.00	应付证券清算款	601,960.29	0.00
基金投资	0.00	0.00	应付赎回款	0.00	0.00
债券投资	124,651,726.63	113,297,138.02	应付管理人报酬	95,716.10	90,194.12
资产支持证券投资	0.00	0.00	应付托管费	9,571.63	9,019.45
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	4,040.21	6,156.91
应收证券清算款	0.00	0.00	应交税费	25,696.95	16,867.36
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	9,300.00	9,300.00
其他资产	0.00	0.00	负债合计	46,976,300.77	39,149,469.81
			所有者权益：		
			实收基金	60,958,570.46	61,002,764.86
			未分配利润	17,865,413.20	14,109,768.11
			所有者权益合计	78,823,983.66	75,112,532.97
资产合计	125,800,284.43	114,262,002.78	负债和所有者权益总计	125,800,284.43	114,262,002.78

#### 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	1,616,759.05	2,850,467.65
2	1、利息收入	2,966.89	7,804.92
3	2. 投资收益（损失以“-”填列）	1,567,225.75	1,940,349.97
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）	46,566.41	902,312.76

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	447,205.29	438,760.86
9	1. 管理人报酬	95,716.10	89,760.33
10	2. 托管费	9,571.63	8,976.00
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	317,131.61	323,082.64
14	其中：卖出回购金融资产支出	317,131.61	323,082.64
15	6. 信用减值损失	0.00	0.00
16	7. 税金及附加	5,810.26	6,697.12
17	8. 其他费用	18,975.69	10,244.77
18	三、利润总额	1,169,553.76	2,411,706.79
19	减：所得税费用	—	—
20	四、净利润	1,169,553.76	2,411,706.79
21	五、其他综合收益		
22	六、综合收益总额	1,169,553.76	2,411,706.79

## （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	1,145,662.56	0.9107%
存出保证金	2,895.24	0.0023%
债券	124,651,726.63	99.0870%
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	125,800,284.43	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	10,680,547.95
20 平煤化 MTN004	102001547.IB	100,000.00	10,573,438.36
20 景旅 01	167254.SH	100,000.00	10,524,054.80
22 鹰控 03	114270.SH	100,000.00	10,414,000.00
20 鑫泰 02	166914.SH	100,000.00	10,121,271.23

### （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
56,828,026.40	13,548,193.87	9,417,649.81	60,958,570.46

## 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 2023 年 4 月 1 日至 2023 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) 因工作需要，根据公司安排，自2023年2月7日起，长城国瑞证券瑞益3号集合资产管理计划增设郑成为投资经理，原投资经理葛正奇将继续担任本计划投资经理职务。

(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。

(七) 本期报告期内没有新增共有3个关联方参与长城国瑞证券瑞益3号集合资产管理计划，参与份额为895,605.52。截止到本期期末长城国瑞证券瑞益3号资产管理计划集合计划我司董事、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的份额占产品总份额的比例为1.47%。

## 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。

