

# 长城国瑞证券瑞益3号集合资产管理计划

## 2023年第三季度资产管理报告

(2023年07月01日—2023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：2023年07月01日—2023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：56,078,851.39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 07 月 01 日—2023 年 09 月 30 日
集合计划本期利润总额（元）	2,064,223.69
期末集合计划资产净值（元）	74,615,123.89
期初单位集合计划资产净值（元）	1.2931
期末单位集合计划资产净值（元）	1.3305
期末单位集合计划累计资产净值（元）	1.3305
本期集合计划净值增长率	2.8923%
集合计划累计净值增长率	33.0500%

## 三、集合计划管理人报告

### （一）业绩表现

截至 2023 年 09 月 30 日止，集合计划单位净值为 1.3305 元，本期净值增长率为 2.8923%。

## （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9月官方制造业PMI录得50.2，环比继续上行0.5个百分点，自今年3月以后首次升至荣枯线以上；三季度官方制造业PMI指数中枢较二季度有所回升，但略低于近年同期平均水平。9月官方非制造业PMI为51.7，环比上行0.7个百分点；三季度非制造业PMI指数继续处于荣枯线以上，但中枢略低于近年同期平均水平。主要分项中，9月生产指数较6月上行2.4个百分点至52.7；新订单指数较6月上行1.9个百分点至50.5。随着一系列稳增长密集出台并逐步落地，市场需求逐步恢复，三季度经济修复的动能加快。此外，高利率对需求端的抑制边际减弱，三季度海外主要经济体景气度略有反弹，9月PMI新出口订单较6月上行1.4个百分点至47.8。最后，9月采购量指数和原材料库存指数较6月分别上行1.8、1.1个百分点，产成品库存指数上行0.6个百分点，企业转为小幅主动补库存。

债券市场方面，从利率债收益率水平看，2023年三季度整体呈先下后上走势。截至9月28日，10年国债、10年国开债收益率分别收于2.6751、2.7400，较二季度末分别变动+4bp、-3.27bp，区间波动幅度分别为15.73bp、13.34bp。从信用利差角度来看，2023年9月末中短票信用利差较6月末整体收窄，1Y品种收窄幅度相对较大。以1年期为例，AAA、AA+、AA等级品种的信用利差分别收窄8.08bp、15.31bp、6.08bp，AA+和AAA等级品种的信用利差收窄幅度大于AA等级品种。

操作上，本计划在2023年第三季度以中短久期城投债为主要配置品种，组



合久期呈先降后升的趋势，整体久期保持较短水平。本计划三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，综合对流动性和基本面、政策面的判断，三季度产品的组合杠杆经历了先降后升再降的过程。

展望 2023 年四季度，9 月社融数据好于预期，官方制造业 PMI 指数重回荣枯线以上；三季度 GDP 同比好于预期。考虑到去年四季度基数较低，全年 GDP 完成 5% 增速目标的概率较高，稳增长压力有所缓解。但结构上看，地产销售和投资仍处于寻底阶段，四季度调控政策进一步宽松仍可期，关注政策传导的效果。四季度特殊再融资债券启动发行，一揽子化债方案环境下，关注可能出台的增量化债政策。海外主要经济体加息接近尾声，高利率继续压制外需但影响边际减弱；叠加去年同期基数较低，四季度出口同比预计将进一步改善。货币政策方面，央行三季度货币政策例会继续表态保持流动性合理充裕；四季度公开市场 MLF 到期量较三季度继续增加，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。专项债资金加速投放，预计四季度财政支出节奏较三季度将有所加快。

城投债方面，三季度城投债的信用利差整体收窄，3Y 品种利差分位数均在 40% 以上，有一定性价比。政策方面，中央持续强调防范化解地方债务风险，地方债务风险短期有望得到妥善处置和有效治理。可关注短期内“一揽子化债政策”重点倾斜的云南、内蒙古、甘肃、广西、天津、黑龙江、吉林、辽宁、青海、宁夏和重庆等地继续选择短端品种进行参与。另一方面，可在山东、河北、江西、陕西等中间梯队弱资质区域选择短端品种投资。后续若有区域特殊再融资债券发行情况超预期，或有望带动区域利差下行。产业债方面：地产债方面，销售方面，购房者情绪仍偏弱；拿地方面，房企整体拿地情绪不高，地点聚焦核心城市。三季度地产债利差走势分化，中高等级短久期利差普遍收窄；9 月地产放松政策频繁落地，主要一二线城市在“房住不炒”底线上应放尽放，但销售复苏节奏和力度均偏弱，后续关注地产复苏进程，可关注 2Y 以内布局核心城市群的国企地产债投资机会。煤炭债方面，三季度信用利差走势分化，短久期中高等级普遍收窄，在化工行业开工率上行的支撑下煤炭价格出现回调，当前 1Y 内各等级利差已经

处于历史低位，3YAAA、AA+仍具有一定性价比。钢铁债方面，三季度中高等级普遍走阔，AA品种集体收窄；地产继续拖累钢材需求，基建用钢仍为钢材需求主要支撑，但供需矛盾尚未缓和下钢价难以明显上涨，钢企盈利仍较弱，谨慎资质下沉，当前3年期AAA、AA+品种利差均在30%以上分位，仍有一定挖掘空间。

## 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	198,469.45	106,198.78	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	233,990.91	851,899.42	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	3,795.28	6,766.56	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	105,841,572.26	113,297,138.02	卖出回购金融资产款	31,499,118.76	39,017,931.97
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	105,841,572.26	113,297,138.02	应付管理人报酬	94,650.30	90,194.12
资产支持证券投资	0.00	0.00	应付托管费	9,465.04	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	3,962.96	6,156.91
应收证券清算款	0.00	0.00	应交税费	46,206.95	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	31,662,704.01	39,149,469.81
			所有者权益：		
			实收基金	56,078,851.39	61,002,764.86
			未分配利润	18,536,272.50	14,109,768.11
			所有者权益合计	74,615,123.89	75,112,532.97
资产合计	106,277,827.90	114,262,002.78	负债和所有者权益总计	106,277,827.90	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	2,428,239.04	1,616,759.05

2	1、利息收入	2,511.02	2,966.89
3	2. 投资收益（损失以“-”填列）	1,410,091.47	1,567,225.75
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）	1,015,636.55	46,566.41
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	364,015.35	447,205.29
9	1. 管理人报酬	94,650.30	95,716.10
10	2. 托管费	9,465.04	9,571.63
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	242,195.24	317,131.61
14	其中：卖出回购金融资产支出	242,195.24	317,131.61
15	6. 信用减值损失	0.00	0.00
16	7. 税金及附加	7,678.98	5,810.26
17	8. 其他费用	10,025.79	18,975.69
18	三、利润总额	2,064,223.69	1,169,553.76
19	减：所得税费用	—	—
20	四、净利润	2,064,223.69	1,169,553.76
21	五、其他综合收益		
22	六、综合收益总额	2,064,223.69	1,169,553.76

## （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	432,460.36	0.4069%
存出保证金	3,795.28	0.0036%
债券	105,841,572.26	99.5895%
基金	0	0.0000%
资产支持证券	0	0.0000%
买入返售证券	0	0.0000%



其他资产	0	0.0000%
合计	106,277,827.90	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
22 鹰控 03	114270.SH	100,000.00	10,547,027.40
23 景城 D1	250236.SH	100,000.00	10,395,000.00
20 津投 04	163147.SH	100,000.00	10,174,049.32
20 景旅 01	167254.SH	100,000.00	10,086,328.77
23 西咸新发 PPN001	032300301.IB	50,000.00	5,264,650.68

### （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
60,958,570.46	4,004,151.93	8,883,871.00	56,078,851.39

## 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 7 月 1 日至 2023 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）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长城国瑞证券瑞益 3 号集合资产管理计划。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 9.41%。

## 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。

