

# 长城国瑞证券瑞益 10 号集合资产管理计划

## 2024 年第二季度资产管理报告

(2024 年 4 月 1 日—2024 年 6 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：2024 年 4 月 1 日—2024 年 6 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 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：189,486,363.03 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	2024 年 4 月 1 日—2024 年 6 月 30 日
集合计划本期利润总额（元）	5,373,981.94
期末集合计划资产净值（元）	220,412,426.71
期初单位集合计划资产净值（元）	1.1345
期末单位集合计划资产净值（元）	1.1632
期末单位集合计划累计资产净值（元）	1.1632
本期集合计划净值增长率	2.5297%
集合计划累计净值增长率	16.3200%

## 三、集合计划管理人报告

### (一) 业绩表现

截至 2024 年 6 月 30 日止，集合计划单位净值为 1.1632 元，本期净值增长率为 2.5297%。

## （二）投资经理简介

郑成，华中科技大学工商管理硕士，7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。

葛正奇，上海财经大学管理学硕士，12年证券从业经验，历任华泰柏瑞基金机构理财经理、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。

## （三）投资回顾及展望

2024年6月官方制造业PMI录得49.5，与前月持平，连续两个月处于荣枯线以下；二季度官方制造业PMI指数中枢较一季度略有抬升，但较疫情前平均水平仍偏低。主要分项中，6月生产指数较3月下行1.6个百分点至50.6；新订单指数较3月回落3.5个百分点至49.5，其中新出口订单指数较3月下行3个百分点至48.3。稳增长政策继续推进并进一步加码，二季度制造业生产指数均值较一季度略有回升；但受地产持续下行影响，需求指数均值环比略有回落。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、0.5个百分点，产成品库存指数下行0.6个百分点，企业转为小幅主动去库存。6月官方非制造业PMI为50.5，环比下行0.6个百分点；二季度非制造业PMI指数均处于荣枯线以上，继续保持扩张趋势。

债券市场方面，从利率债收益率水平看，2024年二季度整体呈先下后回调再下行走势。截至6月28日，10年国债、10年国开债收益率分别收于2.2058、2.2926，较一季度末分别变动-8.43bp、-11.80bp，区间波动幅度分别为14.72bp、16.02bp。从信用利差角度来看，相较于2024年3月末，2024年6月末1Y-5Y中短票信用利差全线收窄，其中长品种信用利差收窄幅度相对较大，以AA+品种为例，1Y-5Y品种信用利差分别收窄16.45BP、收窄16.80BP、收窄17.23BP、收窄18.84BP、收窄21.86BP。另外，中低等级品种信用利差收窄幅度相对较大，以3Y品种为例，AAA、AA+、AA品种的信用利差分别收窄13.23BP、收窄17.23BP、收窄22.23BP。





操作上，本计划在 2024 年第二季度以中短久期城投债为主要配置品种，组合久期先平稳后小幅拉长再平稳趋势，整体久期保持较短水平。本计划二季度继续加仓资质较好的城投债，并适度配置防御性较好的可转债，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，二季度本计划的组合杠杆率呈先升后降再升再下降的过程。

展望 2024 年三季度，2024 年二季度社融增速有所回落，6 月官方制造业 PMI 指数仍处荣枯线以下。2024 年 4 月政治局会议指出要实施好积极的财政政策，及早发行并用好超长期特别国债，加快专项债发行使用进度；5 月特别国债启动发行。考虑到今年上半年政府债券特别是地方专项债发行节奏偏慢，年内剩余待发行规模较高，预计将继续带动相关投资。货币政策方面，央行 2024 年二季度货币政策例会指出要加大已出台货币政策实施力度，更加注重做好逆周期调节。并继续指出在经济回升过程中，也要关注长期收益率的变化。2024 年二季度 GDP 同比 4.7%，一季度同比为 5.3%。结构上看，受专项债发行节奏偏慢、且支出和配套贷款投放存在时滞影响，二季度基建投资增速小幅回落但仍保持一定强度。出口延续向好，叠加设备更新持续推动，二季度制造业投资保持较高增速。“517”地产新政后，6 月地产销售有所改善，但持续性仍有待观察；叠加前期新开工偏弱，房地产投资跌幅进一步扩大。海外主要经济体通胀水平整体延续下行，欧央行于 6 月启动降息，预计年内美联储启动降息的概率也较大，人民币汇率贬值压力仍未完全释放但压力可控。2024 年三季度公开市场 MLF 到期规模较二季度有所增加，且伴随着专项债发行规模可能继续放量，地产宽松政策可能进一步加码，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。

## 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	304,325.49	181,419.50	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	151,607.00	86,065.11	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	1,484.94	810.56	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	262,213,605.65	109,642,442.74	卖出回购金融资产款	41,794,361.45	200,000.00
其中：股票投资	0.00	0.00	应付证券清算款	0.00	51,751.81
基金投资	0.00	0.00	应付赎回款	0.00	0.00
债券投资	262,213,605.65	109,642,442.74	应付管理人报酬	267,938.65	116,703.96
资产支持证券投资	0.00	0.00	应付托管费	10,746.93	4,668.14
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	3,801,457.52	应付交易费用	2,044.11	837.50
应收证券清算款	0.00	0.00	应交税费	183,505.23	55,040.51
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	42,258,596.37	429,001.92
			所有者权益：		
			实收基金	189,486,363.03	102,346,722.86
			未分配利润	30,926,063.68	10,936,470.65
			所有者权益合计	220,412,426.71	113,283,193.51
资产合计	262,671,023.08	113,712,195.43	负债和所有者权益总计	262,671,023.08	113,712,195.43

#### 2、集合计划利润表

金额单位：人民币元

序号	项目	本期金额	上期金额
1	一、收入	5,905,138.76	3,868,139.13
2	1. 利息收入	2,697.40	9,412.42
3	2. 投资收益（损失以“-”填列）	3,996,146.39	2,415,256.02
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）	1,906,294.97	1,443,470.69
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	531,156.82	383,867.62
9	1. 管理人报酬	267,938.65	185,913.37
10	2. 托管费	10,746.93	7,456.94
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	209,732.83	161,065.52
14	其中：卖出回购金融资产支出	209,732.83	161,065.52
15	6. 信用减值损失	0.00	0.00
16	7. 税金及附加	21,152.24	13,936.00
17	8. 其他费用	21,586.17	15,495.79
18	三、利润总额	5,373,981.94	3,484,271.51
19	减：所得税费用	—	—
20	四、净利润	5,373,981.94	3,484,271.51
21	五、其他综合收益		
22	六、综合收益总额	5,373,981.94	3,484,271.51

## （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	455932.49	0.1736%
存出保证金	1484.94	0.0006%
债券	262213605.65	99.8259%
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	262,671,023.08	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
21 富源 01	177818.SH	113,900.00	12,065,192.96
23 遂宁柔刚 PPN002	032300563.IB	100,000.00	10,986,327.87
24 荷高 01	253822.SH	100,000.00	10,941,082.19
23 遂开 01	253189.SH	100,000.00	10,674,561.64
24 渝南 01	253716.SH	100,000.00	10,602,561.64

### (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
179,472,062.42	116,294,261.36	106,279,960.75	189,486,363.03

## 五、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 10 号集合资产管理计划增设葛正奇为投资经理，原投资经理郑成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由上海市浦东新区浦东南路金穗大厦 17 楼变更为金穗大厦 14 楼，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) 本期报告期内共有 7 个关联方参与长城国瑞证券瑞益 10 号集合资产管理计划，参与份额为 2,790,965.75。截止到本期期末长城国瑞证券瑞益 10 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 6.31%。

六  
2023

## 六、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、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 14 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。

