

长城国瑞证券瑞益 10 号集合资产管理计划

2024 年第三季度资产管理报告

(2024 年 7 月 1 日—2024 年 9 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 7 月 1 日—2024 年 9 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：192,648,030.43 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：厦门市思明区台北路1号海西金谷广场T2办公楼13层

邮政编码：361000

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7月1日—2024年9月30日
集合计划本期利润总额（元）	-495,394.42
期末集合计划资产净值（元）	223,640,402.49
期初单位集合计划资产净值（元）	1.1632
期末单位集合计划资产净值（元）	1.1609
期末单位集合计划累计资产净值（元）	1.1609
本期集合计划净值增长率	-0.1977%
集合计划累计净值增长率	16.0900%

三、集合计划管理人报告

（一）业绩表现

截至2024年9月30日止，集合计划单位净值为1.1609元，本期净值增长率为-0.1977%。

（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9月官方制造业PMI录得49.8，较前月上行0.7个百分点，但连续五个月处于荣枯线以下；三季度官方制造业PMI指数中枢相比于二季度略有下行。主要分项中，9月生产指数较6月上行0.6个百分点至51.2；新订单指数较6月回升0.4个百分点至49.9，其中新出口订单指数较6月下行0.8个百分点至47.5。受多地高温多雨天气影响，三季度制造业生产指数均值较二季度有所下行但表现尚可；地产持续下行，需求指数均值较二季度进一步回落。最后，9月采购量指数和原材料库存指数较6月分别变动-0.5、+0.1个百分点，产成品库存指数上行0.1个百分点，企业被动小幅补库存。9月官方非制造业PMI为50，环比下行0.3个百分点；三季度非制造业PMI指数继续处于荣枯线以上（含），保持扩张趋势。

债券市场方面，从利率债收益率水平看，2024年三季度整体呈先下后回调再下行走势。截至9月30日，10年国债、10年国开债收益率分别收于2.1518、2.2462，较二季度末分别变动-5.40bp、-4.64bp，区间波动幅度分别为25.23bp、26.76bp。从信用利差角度来看，相较于2024年6月末，2024年9月末，1Y-5Y中短票的信用利差全线走阔，其中AA品种走阔幅度相对较大，以3Y品种为例，AAA、AA+、AA品种的信用利差分别走阔25.05bp、26.05bp、32.05bp。

操作上，本计划在2024年第三季度以中短久期城投债为主要配置品种，组合久期先小幅拉长后缩短，再小幅拉长趋势，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、积极参与

利率债波段交易，继续以净值曲线稳健上行为目标。但受九月美联储降息周期开启及国内一系列增量措施出台的利好消息面驱动，市场投资风险偏好升温，股市情绪明显改善；在股债跷跷板效应下，债市受到一定冲击，导致本报告期计划净值波动有所增加。此外，综合对流动性和基本面、政策面的判断，三季度本计划的组合杠杆率呈先平稳后上升的过程。

展望 2024 年四季度，2024 年三季度社融增速低位震荡，9 月官方制造业 PMI 指数仍处荣枯线以下但环比明显回升。2024 年 9 月政治局会议强调要加大财政货币政策逆周期调节力度，保证必要的财政支出，切实做好基层“三保”工作。要发行使用好超长期特别国债和地方政府专项债，更好发挥政府投资带动作用。10 月 12 日，财政部部长表示，待发额度加上已发未用的资金，四季度各地共有 2.3 万亿元专项债券资金可安排使用，预计将对基建投资形成一定支撑。货币政策方面，政治局会议强调要降低存款准备金率，实施有力度的降息。9 月 27 日央行公告降准 0.5 个百分点，10 月 21 日 1 年期和 5 年期 LPR 均下降 25 个基点。此外，政治局会议强调要促进房地产市场止跌回稳，对商品房建设要严控增量、优化存量、提高质量；9 月底，一线城市新一轮地产宽松政策全部落地。10 月 12 日，财政部部长指出，将叠加运用地方政府专项债券、专项资金、税收政策等工具，支持推动房地产市场止跌回稳。2024 年三季度 GDP 同比 4.6%，二季度同比为 4.7%。结构上看，三季度基建投资增速小幅回落，制造业投资保持较高增速，房地产投资低位震荡。海外主要经济体通胀水平整体延续下行，美联储 9 月启动降息，欧央行 10 月再次降息。2024 年四季度公开市场 MLF 到期规模较大，且财政政策加大逆周期调节力度，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	442,955.11	181,419.50	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	174,273.30	86,065.11	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	1,162.93	810.56	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	341,983,066.90	109,642,442.74	卖出回购金融资产款	118,555,432.98	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	341,983,066.90	109,642,442.74	应付管理人报酬	309,335.03	116,703.96
资产支持证券投资	0.00	0.00	应付托管费	12,407.29	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	5,157.42	837.50
应收证券清算款	0.00	0.00	应交税费	78,723.03	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	118,961,055.75	429,001.92
			所有者权益：		
			实收基金	192,648,030.43	102,346,722.86
			未分配利润	30,992,372.06	10,936,470.65
			所有者权益合计	223,640,402.49	113,283,193.51
资产合计	342,601,458.24	113,712,195.43	负债和所有者权益总计	342,601,458.24	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	163,675.43	5,905,138.76
2	1. 利息收入	2,968.27	2,697.40
3	2. 投资收益（损失以“-”填列）	3,426,370.97	3,996,146.39
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）	-3,265,663.81	1,906,294.97
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	659,069.85	531,156.82
9	1. 管理人报酬	309,335.03	267,938.65
10	2. 托管费	12,407.29	10,746.93
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	322,739.72	209,732.83
14	其中：卖出回购金融资产支出	322,739.72	209,732.83
15	6. 信用减值损失	0.00	0.00
16	7. 税金及附加	967.87	21,152.24
17	8. 其他费用	13,619.94	21,586.17
18	三、利润总额	-495,394.42	5,373,981.94
19	减：所得税费用	—	—
20	四、净利润	-495,394.42	5,373,981.94
21	五、其他综合收益		
22	六、综合收益总额	-495,394.42	5,373,981.94

(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	617,228.41	0.1802%
存出保证金	1,162.93	0.0003%
债券	341,983,066.90	99.8195%
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	342,601,458.24	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
24 国开 10	240210.SH	200,000.00	20,368,575.34
21 富源 01	177818.SH	113,900.00	12,171,166.77

23 遂宁柔刚 PPN002	032300563.IB	100,000.00	11,204,715.85
24 蒯高 01	253822.SH	100,000.00	10,907,315.07
23 遂开 01	253189.SH	100,000.00	10,755,589.04

(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
189,486,363.03	78,704,951.82	75,543,284.42	192,648,030.43

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 6 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 6,355,843.79。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 7.00%。

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。

