

# 中国银河证券水星 2 号集合资产管理计划季度报告

(2017 年第一季度)

## 第一节 重要提示

本报告由集合资产管理计划管理人编制。集合资产管理计划托管人中国建设银行股份有限公司于2017年4月24日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合资产管理计划资产，但不保证集合资产管理计划一定盈利。

集合资产管理计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本集合资产管理计划说明书。

本报告相关财务资料未经审计。

本报告期间：2017年1月1日至2017年3月31日。

## 第二节 集合资产管理计划概况

名称	中国银河证券水星2号集合资产管理计划
类型	开放式、限定性、存续期五年
成立日	2012年4月27日
报告期末份额总额	318,143,498.88 份
投资目标	在确保资金安全和适当流动性的前提下，追求超过业绩比较基准的回报。
投资策略	1、通过对流动性较好的短期固定收益品种的投资实现资产的安全性和高度流动性，最大限度规避市场风险，为投资者提供类似活期存款的资金灵活性和便捷性。 2、通过组合久期控制、资产类别配置、滚动配置、新股申购等手段实现收益增强，追求高于同期银行存款利

	率的稳定收益。
投资基准	同期三个月银行定期存款利率（税后）
风险收益特征	本集合计划为货币增强型理财产品，通常情况下收益低于债券型产品、股票型产品，属于风险较低、收益较低的理财产品。
管理人	银河金汇证券资产管理有限公司
托管人	中国建设银行股份有限公司
注册登记机构	中国证券登记结算有限责任公司

### 第三节 集合资产管理计划主要财务指标和业绩表现

#### 一、主要财务指标（单位：人民币元）

集合计划本期净收益	3,276,169.46
集合计划份额本期净收益	0.00865049
期末集合计划资产净值	318,143,498.88

#### 二、本报告期集合计划份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值收益率①	份额净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	① - ③	② - ④
本报告期	0.8688%	0.0009%	0.2716%	0.0000%	0.5972%	0.0009%

（注：本期份额净值收益率 =  $\{ [\prod_{i=1}^n (1 + R_i / 10000)] - 1 \} \times 100\%$ ，其中， $R_1$ 为期初的每万份基金净收益， $R_i$ 为日每万份基金净收益， $R_n$ 为报告期末的每万份基金净收益。）

#### 三、自集合计划合同生效以来份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



(2012年4月27日至2017年3月31日)

## 第四节 管理人报告

### 一、投资主办人简介

魏琦女士，经济学硕士，18年证券从业经验。1999年加入华夏证券研究所，历任分析师、高级分析师、金融工程部负责人，8年宏观经济、债券市场研究经验，2006年获新财富最佳债券分析师第四名。2007年加入中国人寿资产管理有限公司，从事近两年的交易管理工作，主要负责固定收益及境外市场交易管理事宜。2008年10月加入中国银河证券股份有限公司资产管理总部，任职执行总经理，现任银河金汇证券资产管理有限公司固定收益投资部负责人。

### 二、投资主办人工作报告

#### 1、报告期内集合计划的投资策略和业绩表现说明

##### (1) 报告期内本集合计划投资策略和运作分析

一季度经济整体运行平稳，1-2月份工业企业利润超预期大幅增长，全国规模以上工业企业实现利润同比增速31.5%，比上年全年加快23个百分点。1-2月份固定资产投资增速有所加快，同比增长8.9%，比上年全年加快0.8个百分点，其中，基建投资保持较高速增长，增长27.3%，较上年全年加快9.9个百分点，房地产投资增速8.9%，较上年全年加快2个百分点，而制造业投资增速4.3%，较上年全年加快0.1个百分点，基建和房地产的繁荣并未有效带动制造业回暖。

出口相对疲弱，但进口增速创 5 年新高。消费增速有所回落。CPI 受蔬菜猪肉价格走弱影响环比下降 0.3 个百分点。

国际方面，美国经济保持良好势头，新屋销售创 7 个月新高，房地产价格和新屋开工数持续上涨，工业增速小幅回落，通胀回升并创 5 年新高，失业率降至新低，但受恶劣天气影响，新增非农就业人数出现大幅下滑。美联储 3 月份再次加息 25 个基点，并表示考虑通过缩表来逐步退出宽松货币政策。欧元区经济状况有所改善，制造业 PMI 持续上升，失业人数减少，失业率小幅下降，但仍处于较高水平，通胀回落，欧洲央行退出 QE 的压力减弱。

一季度，货币政策中性偏紧，央行通过各种工具灵活搭配运用，稳定市场流动性，同时，通过缩短放长和调整政策利率，加速金融去杠杆。资金面整体处于紧平衡状态，3 月中旬，受银行 MPA 监管趋严、缴税缴准、转债申购冻结资金等因素的影响，资金面开始出现流动性紧张局面，短期货币市场利率大幅上涨，14 天和 1 个月 SHIBOR 利率较月初上行超过 30BP，银行间质押式回购加权平均利率较月初上升近 100BP。央行主动投放资金稳定市场紧张情绪，同时提高 MLF、公开市场操作等政策工具的中标利率，虽然资金面略有缓解，但资金价格未见明显回落。

在上述背景下，一季度，债券市场收益率明显上行，以国债为例，1 年期国债收益率上行 21.29bp，5 年期国债收益率上行 22.42bp，10 年期国债收益率上行 27.13bp，期限利差扩大，收益率曲线陡峭化。

本集合计划一季度操作中，根据市场情况，主要配置了优质的高收益短期债券，并适当配置货币市场基金及银行存款，在保持产品高流动性的基础上，实现了集合计划收益率的稳定增长。

## （2）报告期内本集合计划的业绩表现

从 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 3 月 31 日，本集合计划为计划持有人每万份实现收益 86.5049 元，折合年化收益率为 3.5083%，超出同期业绩比较基准 2.4083 个百分点。

## 2、市场展望和投资策略

当前，我国经济仍然处于增速放缓、结构调整的关键时期，制造业处于产业升级期，短期内难以对经济形成有力支撑，基建增速处于较高水平，增长空间有

限，加上房地产新政的逐步加码，房地产投资增速放缓，经济下行压力仍然较大。二季度，资金面仍将面临一定的压力，受 MPA 考核影响，月末、季末等关键时点，资金面将面临较大考验。同时，央行维持中性偏紧的货币政策，通过 OMO 及 MLF 等货币政策工具，控制市场流动性松紧适度，维持资金利率在合意水平，为防风险、控泡沫和去杠杆营造环境。综合来看，二季度，市场仍将面临较大压力。

基于以上分析，预计 2017 年二季度，债券市场收益率将延续小幅震荡行情，我们将继续关注信用风险，在有效规避信用风险的基础上，积极把握交易性机会，为投资人争取良好的收益。

### 三、风险控制报告

在报告期内，本集合计划管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《证券公司客户资产管理业务管理办法》、《证券公司集合资产管理业务实施细则》等其他相关法律法规以及本集合计划说明书和合同的规定，以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合资产管理计划。

报告期内，本集合计划管理人坚持规范运作、防范风险，保护投资者利益，严格执行管理人内部控制和 risk 管理制度，加强业务合规性的定期监控与检查，落实各项法律法规和管理制度，严格履行本集合计划合同规定。

在报告期内，投资主办人按照合同规定的投资范围进行投资，投资范围和投资比例符合产品说明书规定，无越权交易行为发生。管理人和托管人按照各方约定的统一记账方法和会计处理原则，分别独立设置账套，每日核对资产净值，互相监督，以保证集合资产安全，保护投资者利益。

## 第五节 托管人报告

中国银河证券水星 2 号集合资产管理计划托管报告

(2017 年 01 月 01 日-2017 年 03 月 31 日)

中国建设银行根据《中国银河证券水星 2 号集合资产管理计划合同》和《中

国银河证券水星2号集合资产管理计划托管协议》，自2012年4月27日起托管中国银河证券水星2号集合资产管理计划（以下称“本计划”）资产。

2017年第一季度期间，中国建设银行及时准确地执行了管理人的投资和清算指令，办理了本计划名下的资金往来。

2017年第一季度期间，中国建设银行对管理人的投资运作行为按合同约定进行了监督，未发现存在损害委托人利益的行为。

2017年第一季度期间，中国建设银行对报告期内资产净值的计算、费用开支方面进行了复核，未发现管理人存在损害委托人利益的行为。

中国建设银行复核了本计划资产管理报告(2017年第一季度报告)中的有关财务数据部分，内容真实、准确和完整。

中国建设银行资产托管业务部

2017年04月24日

## 第六节 投资组合报告

### 一、资产组合情况

项目名称	金额(元)	占总资产比例(%)
债券投资	253,294,259.24	78.29%
银行存款	62,892,246.46	19.44%
基金投资	53,560.53	0.02%
其他资产	7,293,673.67	2.25%
资产合计	323,533,739.90	100.00%

(注：1. 其他资产包括：应收利息、结算备付金、存出保证金、应收红利；  
2. 因四舍五入原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。)

### 二、报告期末按摊余成本占集合计划资产净值比例大小排序的前十名证券明细

序号	代码	证券名称	数量(张)	期末摊余成本(元)	占资产净值比例
1	011698083	16 中建国际 SCP001	300,000	30,006,418.47	9.43%
2	136661	16 六建 01	200,000	20,004,640.52	6.29%
3	041653063	16 万达 CP004	200,000	19,991,201.49	6.28%
4	136590	16 海伟 01	170,000	17,137,071.48	5.39%
5	136059	15 纳通 01	100,000	10,079,078.78	3.17%
6	041653056	16 胜通 CP001	100,000	10,012,377.19	3.15%

7	011698099	16冀中能源SCP002	100,000	10,004,676.33	3.14%
8	041673006	16海亮CP002	100,000	10,000,086.76	3.14%
9	118359	15东旭01	100,000	10,000,000.00	3.14%
10	145178	16方正D1	100,000	10,000,000.00	3.14%

### 三、期末市值占集合计划资产净值前五名债券逆回购明细

本报告期无债券逆回购交易。

### 四、期末市值占集合计划资产净值前五名基金明细

序号	证券代码	证券名称	数量	证券市值	市值占净值
1	000797	方正富邦金小宝	39,902.90	39,902.90	0.01%
2	270004	广发货币A	8,587.08	8,587.08	0.00%
3	660007	农银货币A	5,070.55	5,070.55	0.00%

### 五、重大关联交易状况

本报告期内无重大关联交易。

### 六、远期交易情况说明

本报告期内无远期交易。

### 七、投资组合报告附注

1、本集合资产管理计划投资的前十名证券的发行主体在本报告期内未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内也未到受到公开谴责、处罚。

2、集合计划的其他资产构成。

序号	名称	金额（元）
1	应收利息	7,140,756.22
2	结算备付金	150,000.00
3	存出保证金	2,895.22
4	应收红利	22.23
5	合计	7,293,673.67

## 第七节 集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	429,562,486.20
报告期间总参与份额	321,001,624.97
报告期间总退出份额	432,420,612.29
报告期末份额总额	318,143,498.88

（注：总参与份额含红利再投资份额）

## 第八节 重要事项提示

1、根据中国银河证券水星2号集合资产管理计划（以下简称“本集合计划”）说明书和管理合同的有关约定，以及国务院办公厅《关于2017年部分节假日安排的通知》中有关2017年“春节”假期的放假安排，为了保护现有集合计划份额持有人利益，本集合计划自2017年1月25日起暂停参与。自2017年2月3日起，本集合计划恢复正常参与业务，届时不再另行公告。

2、根据中国银河证券水星2号集合资产管理计划（以下简称“本集合计划”）说明书和管理合同的有关约定，本集合计划将于2017年3月13日放开大额参与限制，单一账户持有份额上限为2500万份(在此之前，持有份额超过2500万份的，不得新增参与)。为了维护产品稳定运行，根据本集合计划运行情况，管理人有权拒绝规模较大的参与申请。

自2017年3月14日起，本集合计划恢复大额参与限制，即单个账户持有份额上限为500万份，2017年3月14日前持有份额超过500万份的单个账户可以保留持有份额，但暂停新增参与业务，只有当持有份额小于500万份时方可再次参与，再次参与后累计持有份额上限为500万份。

3、根据中国银河证券水星2号集合资产管理计划（以下简称“本集合计划”）说明书和管理合同的有关约定，本集合计划将于2017年3月22日放开大额参与限制，单一账户持有份额上限为2000万份(在此之前，持有份额超过2000万份的，不得新增参与)。为了维护产品稳定运行，根据本集合计划运行情况，管理人有权拒绝规模较大的参与申请。

自2017年3月23日起，本集合计划恢复大额参与限制，即单个账户持有份额上限为500万份，2017年3月23日前持有份额超过500万份的单个账户可以保留持有份额，但暂停新增参与业务，只有当持有份额小于500万份时方可再次参与，再次参与后累计持有份额上限为500万份。

4、银河金汇证券资产管理有限公司（以下简称“金汇资产管理公司”）管理的中国银河证券水星2号集合资产管理计划（以下简称“本集合计划”）成立于2012年4月27日。为了促进产品长期稳定发展，管理人金汇资产管理公司拟对本集合计划的管理合同和说明书相关条款作如下修改：



(1)、根据运作周期的不同,本集合计划份额分为1 天期份额(A 份额)、7 天期份额(B 份额)和14 天期份额(C 份额),分设不同的代码,分别公布每日万份收益、七日年化收益率。

管理人有权以公告方式设定单个账户持有份额上限(管理人应当提前两个工作日在管理人网站进行公告),持有份额超过该上限的,不得新增参与。特殊情况下,对于超过单个账户持有份额上限的参与申请,管理人有权根据产品运行情况酌情受理,且无需发布公告。

(2)、产品采用浮动管理费率,各子份额每日管理费率计算方法如下:

$$M_i = \max(D \text{ 日当日年化收益率} - r, 0\%) * x_i + 0.3\%$$

$$D \text{ 日当日年化收益率} = D \text{ 日的每万份收益 (计提管理费、托管费前)} / 10000 * 365$$

其中:  $M_i$  为  $i$  类份额  $D$  日管理费率 ( $i=a、b、c$ , 对应 A、B、C 份额);

$x_i$  为  $i$  类份额浮动管理费计提比率;

$r$  为集合计划浮动管理费计提基准,管理人可参照同期银行定期存款基准利率设定。

$x_i、r$  初始取值如下:

$$x_a = 12\%; x_b = 8\%; x_c = 5\%; r = 1.1\%;$$

管理人有权根据市场情况,设定  $x_i、r$  的取值。 $x_i、r$  变动的,管理人至少提前2 个工作日在管理人指定网站公告。

(3)、不同子份额之间可实现互转:1 天期份额可于每个交易日转换为7 天期份额或14 天期份额;7 天期份额可于可赎回日转换为1 天期份额或14 天期份额;14 天期份额可于可赎回日转换为1 天期或7 天期份额。

(4)、增加投资品种“同业存单、保证收益及保本浮动收益商业银行理财计划、证券公司收益凭证”。

(5)、删除“委托人部分退出集合资产管理计划份额时,如其该笔退出完成后

在该推广机构剩余的集合资产管理计划份额低于1,000 份时,则管理人自动将该委托人在该推广机构的全部份额退出给委托人”的表述。

本集合计划的管理合同和说明书的详细修改内容请见附件一、附件二。

根据监管部门的相关规定，以上修改事项已征得托管人中国建设银行股份有限公司同意，现向委托人征求意见。不同意修改的，委托人有权于2017年4月6日前退出本集合计划；不同意的且未在2017年4月6日前退出本集合计划的，视为同意合同变更；未在2017年4月6日前回复意见，或未在2017年4月6日前退出本集合计划的，视为同意合同变更。同意合同变更的委托人数量达到集合计划存续条件的，管理人将按照监管部门要求履行合同变更程序后在公司网站发布合同变更公告，并确定具体的合同变更日。

5、根据中国银河证券水星2号集合资产管理计划（以下简称“本集合计划”）说明书和管理合同的有关约定，本集合计划将于2017年3月24日放开大额参与限制，单一账户持有份额上限为2000万份(在此之前，持有份额超过2000万份的，不得新增参与)。为了维护产品稳定运行，根据本集合计划运行情况，管理人有权拒绝规模较大的参与申请。

自2017年3月27日起，本集合计划恢复大额参与限制，即单个账户持有份额上限为500万份，2017年3月27日前持有份额超过500万份的单个账户可以保留持有份额，但暂停新增参与业务，只有当持有份额小于500万份时方可再次参与，再次参与后累计持有份额上限为500万份。

6、根据中国银河证券水星2号集合资产管理计划（以下简称“本集合计划”）说明书和管理合同的有关约定，以及国务院办公厅《关于2017年部分节假日安排的通知》中有关2017年“清明节”假期的放假安排，为了保护现有集合计划份额持有人利益，本集合计划自2017年3月30日起暂停参与。自2017年4月5日起，本集合计划恢复正常参与业务，届时不再另行公告。

上述事项我公司已按照规定进行公告。

## 第九节 信息披露的查阅方式

网址：<http://yhjh.chinastock.com.cn>

热线电话：4008-888-888

银河金汇证券资产管理有限公司

二〇一七年四月二十四日