

中国银河证券水星2号集合资产管理计划季度报告

(2017年第三季度)

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9月27日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告（不包含子份额财务指标、净值表现）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7月1日至2017年9月30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、无固定期限
成立日	2012年4月27日
报告期末份额总额	433,533,982.52 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）

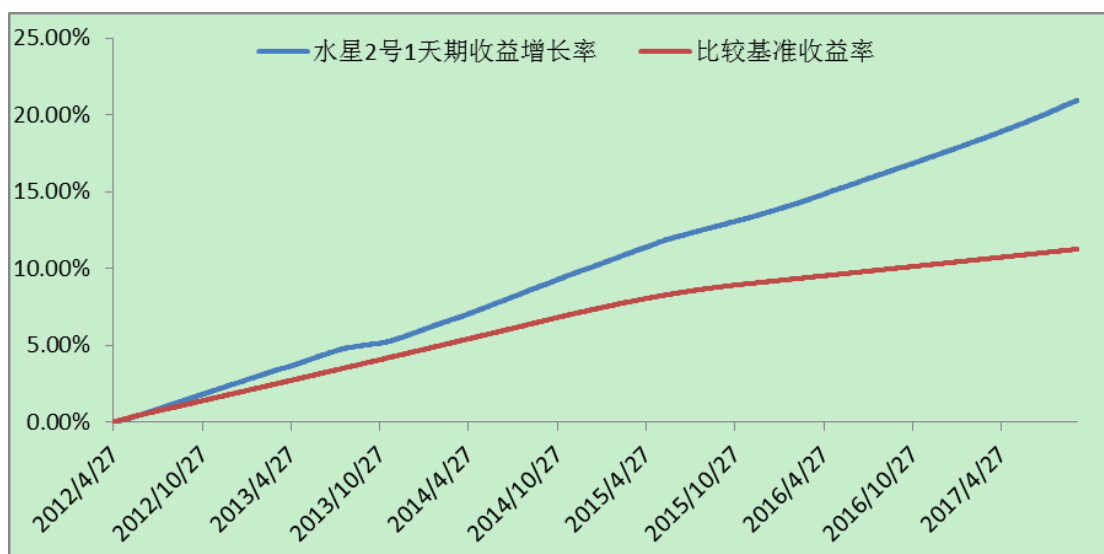
集合计划本期净收益	3,677,233.24
水星2号1天期份额本期净收益	0.01042119
水星2号7天期份额本期净收益	0.01092123
水星2号14天期份额本期净收益	0.01119691
期末集合计划资产净值	433,533,982.52

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

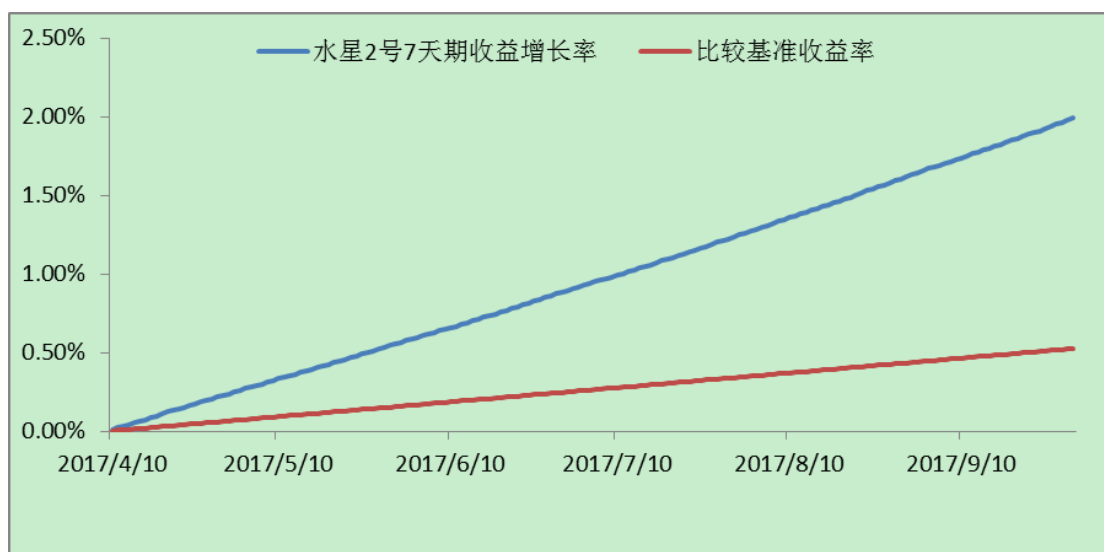
份额类别	份额净值收益率①	份额净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	① - ③	② - ④
水星2号1天期份额	1.0475%	0.0009%	0.2776%	0.0000%	0.7699%	0.0009%
水星2号7天期份额	1.0980%	0.0010%	0.2776%	0.0000%	0.8204%	0.0010%
水星2号14天期份额	1.1259%	0.0011%	0.2776%	0.0000%	0.8483%	0.0011%

（注：本期份额净值收益率 = $\left\{ \left[\prod_{i=1}^n (1 + R_i / 10000) \right] - 1 \right\} \times 100\%$ ，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。）

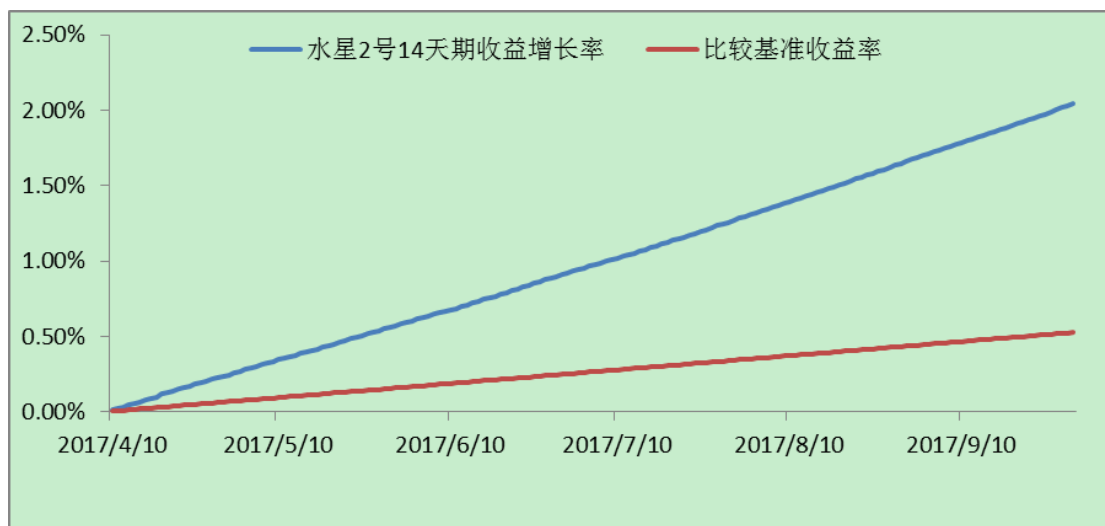
三、自集合计划合同生效以来份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



(2012年4月27日至2017年9月30日)



(2017年4月10日至2017年9月30日)



(2017年4月10日至2017年9月30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。

张建先生，硕士，4年证券从业经验，具有投资主办人资格。2013年7月加入中国银河证券资产管理总部，先后从事交易和投资管理工作。自2014年4月起担任银河水星2号投资助理，2017年6月起担任银河水星2号投资主办人。

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

三季度经济增长略有放缓，1-8月规模以上工业企业利润同比增速21.6%，较1-7月加快0.4个百分点。1-8月份固定资产投资增速同比增长7.8%，较1-7月回落0.5个百分点，其中，制造业投资表现平稳，1-8月累计增速4.5%，较前

值小幅回落 0.3 个百分点，房地产 1-8 月投资增速 7.9%，较 1-7 月份持平，受财政收入增速放缓、地方政府债务融资监管影响，基建累计投资增速由 20.9% 降至 19.8%，房地产和基建增速放缓对固定资产投资增速构成一定下行压力。受益于海外市场复苏，进出口增速继续超预期较快增长。消费趋于稳定，仍保持较高增速。CPI 小幅回落，同比上涨 1.6%。

国际方面，受飓风影响，美国经济增长有所放缓，但依然保持良好势头，9 月份制造业 PMI 上升至 60.8，非制造业 PMI 上升至 59.8，经济处于较高的扩张区间，9 月份失业率降至 4.2%，创 2001 年以来的新低，接近充分就业状态，美联储 9 月份宣布将在 10 月份启动缩表，货币政策将逐步回归常态化。欧元区经济状况继续向好，经济景气度持续改善，9 月份制造业 PMI 上升至 58.10，非制造业 PMI 上升至 55.80，就业情况持续改善，8 月份欧元区失业率 9.1%，创经济危机以来新低，就业状况良好，物价指数维持稳定，经济整体向好。

三季度，央行继续维持中性偏紧的货币政策，通过 OMO、MLF 等多种货币政策工具，向市场注入流动性，并通过预调微调，稳定市场预期，维持流动性基本稳定。

在上述背景下，三季度，债券市场收益率整体小幅上行，以国债为例，1 年期国债收益率上行 0.60bp 至 3.47%，5 年期国债收益率上行 12.35bp 至 3.62%，10 年期国债收益率上行 4.53bp 至 3.61%，收益率曲线陡峭化程度小幅增加。

本集合计划三季度操作中，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，同时通过配置国债质押式回购，增加资金使用效率，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 7 月 1 日至 2017 年 9 月 30 日，水星 2 号 1 天期份额为持有人每万份实现收益 104.2119 元，折合年化收益率为 4.1345%，超出同期业绩比较基准 3.0345 个百分点；水星 2 号 7 天期份额为持有人每万份实现收益 109.2123 元，折合年化收益率为 4.3329%，超出同期业绩比较基准 3.2329 个百分点；从 2017 年 4 月 10 日至 2017 年 6 月 30 日，水星 2 号 14 天期份额为持有人每万份实现收益 111.9691 元，折合年化收益率为 4.4423%，超出同期业绩比较基准 3.3423 个

百分点。

2、市场展望和投资策略

当前，我国经济仍处于增速放缓、结构调整和转型升级的关键时期，房地产受调控政策的影响，投资增速仍处于下滑通道，基建投资增速继续维持高位，但已开始下滑，制造业景气度持续改善，但短期内对经济增长支撑有限。四季度，资金面仍将面临一定的压力，受 MPA 考核的影响，月末、季末等关键时点不容乐观，但在央行的精准操作呵护下，影响相对有限。四季度，金融监管仍将继续，但预期管理逐步优化，市场冲击相对有限。同时，央行维持稳健中性的货币政策，综合运用价、量工具，加强预期管理，维持流动性基本稳定，支持经济结构的调整和转型升级。

基于以上分析，预计 2017 年四季度，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风险管理制度，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 07 月 01 日-2017 年 09 月 30 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 年第三季度期间，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 年第三季度期间，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 年第三季度期间，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 年第三季度报告)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 10 月 27 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(%)
银行存款	22,522,542.35	5.19%
债券投资	358,984,957.50	82.71%
基金投资	20,158,337.17	4.64%
资产支持证券	10,001,408.57	2.30%
买入返售证券	11,000,055.00	2.53%
其他资产	11,343,291.52	2.61%
资产合计	434,010,592.11	100.00%

(注：1. 其他资产包括：应收利息、结算备付金、存出保证金、应收证券清算款；

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	101460035	14 三星 MTN001	200,000	20,012,889.54	4.62%
2	041653063	16 万达 CP004	200,000	19,999,205.00	4.61%
3	011751086	17 厦国贸集 SCP002	200,000	19,991,450.09	4.61%
4	041651054	16 盾安 CP003	200,000	19,958,109.85	4.60%
5	136590	16 海伟 01	170,000	17,109,101.23	3.95%
6	112138	12 苏宁 01	150,000	15,002,636.96	3.46%
7	041760027	17 精功 CP001	130,000	12,927,436.69	2.98%
8	1282517	12 杉杉 MTN1	100,000	10,028,754.83	2.31%
9	136059	15 纳通 01	100,000	10,026,522.60	2.31%
10	011767003	17 中融新大 SCP002	100,000	10,017,933.90	2.31%

三、期末市值占集合计划资产净值前五名债券逆回购明细

证券代码	证券简称	证券成本	成本占净值%
204001	GC001	11,000,055.00	2.54%

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	000010	易方达天天 B	10,093,669.37	10,093,669.37	2.33%
2	003474	南方天天利 B	10,064,667.80	10,064,667.80	2.32%

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	9,841,238.27
2	结算备付金	473,944.01
3	存出保证金	957.19
4	应收证券清算款	1,027,152.05
	合计	11,343,291.52

第七节 集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	275,947,895.25
报告期内总参与份额	546,750,565.50
报告期内总退出份额	389,164,478.23
报告期末份额总额	433,533,982.52

(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”）管理合同和说明书的有关约定，为了促进产品稳定发展，根据市场情况，本集合计划将于2017年7月31日调整管理费率的参数，将水星2号1天期（A份额）、水星2号7天期（B份额）及水星2号14天期（C份额）浮动管理费计提比率分别由9%、6%、3%调整为9%、3%、0%。

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，为了促进产品发展，本集合计划将于2017年8月11日调整参与限制，单一账户持有份额上限调整如下：

水星2号1天期（代码：AA0006）单一账户持有份额上限为500万份。2017年8月11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。

水星2号7天期（代码：AA0111）单一账户持有份额上限均为500万份。2017年8月11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。

水星2号14天期（代码：AA0112）单一账户持有份额上限均为500万份。2017年8月11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。

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

二〇一七年十月二十七日