

# 中国银河证券水星 2 号集合资产管理计划季度报告

(2018 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2018年10月22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：2018年7月1日至2018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	4,005,428,725.37 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）

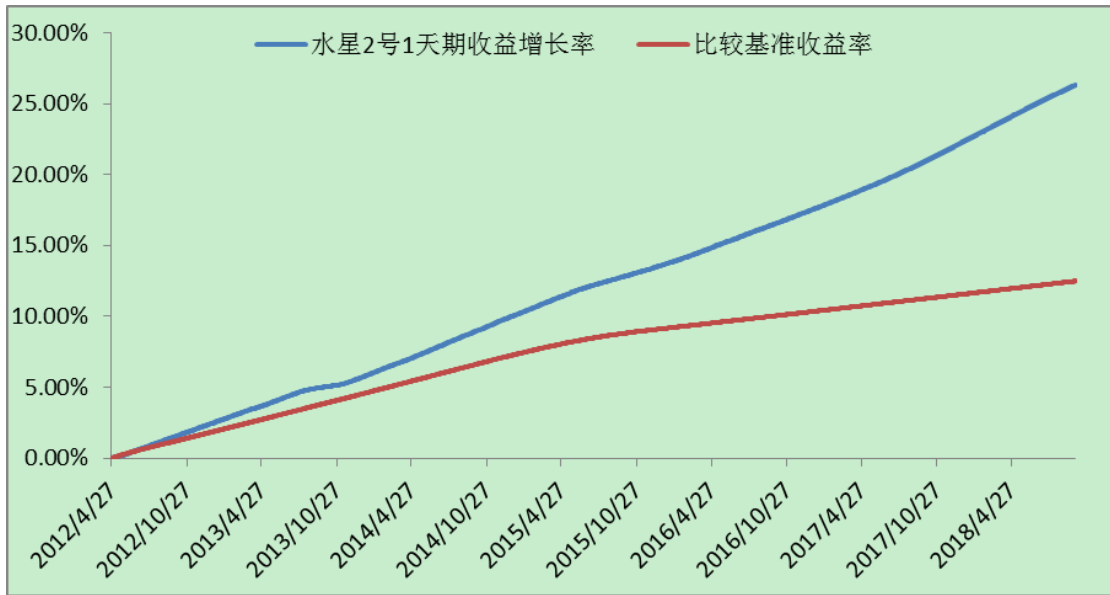
集合计划本期净收益	40,143,375.27
水星2号1天期份额本期净收益	0.01011062
水星2号7天期份额本期净收益	0.01066849
水星2号14天期份额本期净收益	0.01094252
期末集合计划资产净值	4,005,428,725.37

#### 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

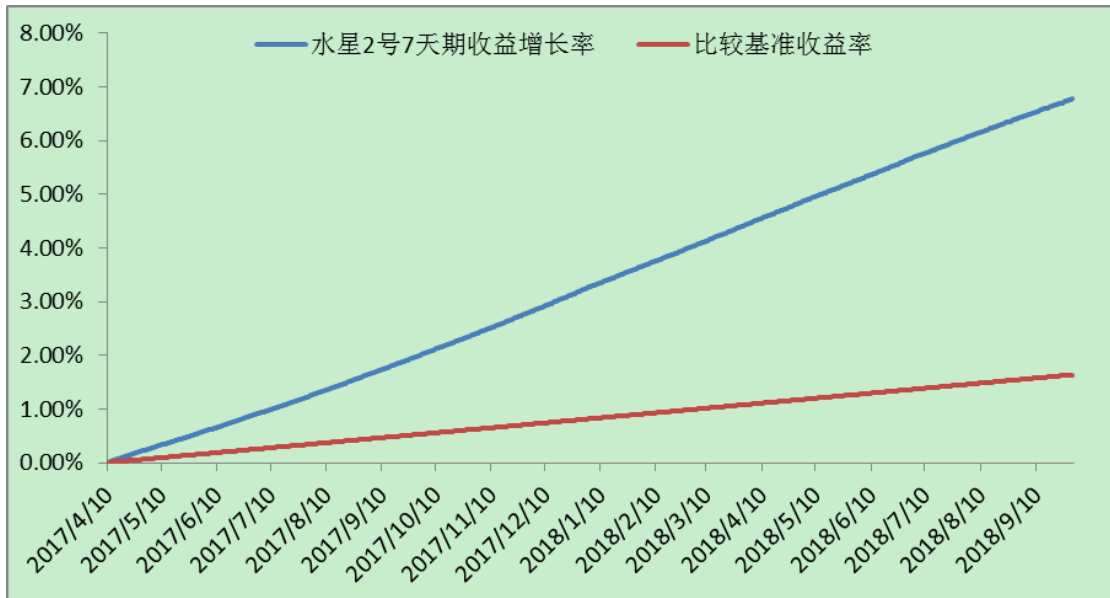
份额类别	份额净值收益率①	份额净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
水星2号1天期份额	1.0161%	0.0021%	0.2776%	0.0000%	0.7385%	0.0021%
水星2号7天期份额	1.0725%	0.0023%	0.2776%	0.0000%	0.7949%	0.0023%
水星2号14天期份额	1.1002%	0.0023%	0.2776%	0.0000%	0.8226%	0.0023%

（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。）

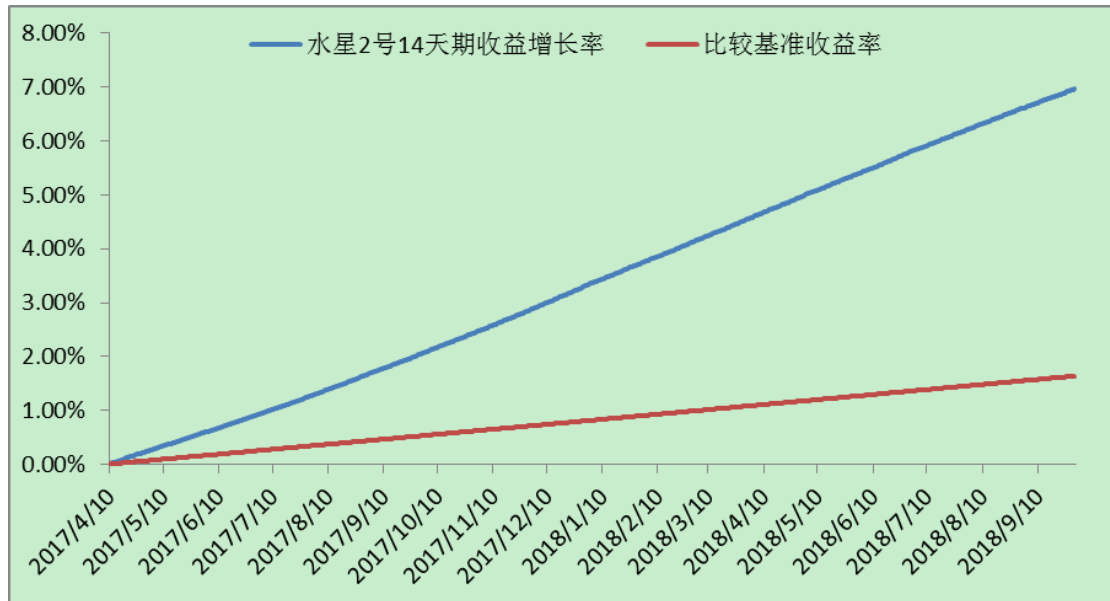
#### 三、自集合计划合同生效以来份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



(2012年4月27日至2018年9月30日)



(2017年4月10日至2018年9月30日)



(2017年4月10日至2018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，19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，5年证券从业经验，具有投资主办人资格。2013年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

三季度国内经济增长稳定，1-8月份规模以上工业增加值累计同比增长6.5%，较去年同期回落0.2个百分点，整体较为稳定。1-8月份固定资产投资完

成额累计同比增长 5.3%，较去年同期降低 2.5 个百分点，其中，制造业投资继续回暖，1-8 月累计同比增长 7.5%，较去年同期增加 3 个百分点，房地产投资相对稳定，1-8 月累计同比增长 10.1%，固定资产投资面临一定的下行压力，整体较为稳健。进出口贸易相对稳定，较去年同期有所改善，消费增速有所下滑，但仍处于合宜区间。物价稳定，CPI 有所回升，8 月份同比上涨 2.3%，累计同比上涨 2%。

国际方面，美国经济增长势头依旧强劲，消费有所回升，进出口贸易稳定，9 月份制造业 PMI 为 59.80，经济处于较高的扩张区间，失业率再度降低，创 1969 年以来的新低，9 月份失业率为 3.7%，接近充分就业状态，物价处于合理区间。欧元区经济稳定增长，就业情况进一步改善，失业率继续回落，物价指数稳定，较前月小幅回升，9 月份制造业 PMI 为 53.20，服务业 PMI 为 54.70，经济景气度依旧较高，经济整体向好。

三季度，央行执行稳健中性的货币政策，通过 OMO、MLF 等多种货币政策工具，及时向市场注入流动性，稳定市场预期，降低市场利率水平，维持流动性整体稳定。

在上述背景下，三季度，债券市场收益率整体下行，以国开债为例，1 年期国开债收益率下行 59.97bp 至 3.0783%，5 年期国开债收益率下行 14.34bp 至 3.9679%，10 年期国开债收益率下行 5.3bp 至 4.2012%，曲线陡峭化程度有所增加。

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 2018 年 7 月 1 日至 2018 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 101.1062 元，折合年化收益率为 4.0113%，超出同期业绩比较基准 2.9113 个百分点；水星 2 号 7 天期份额为持有人每万份实现收益 106.6849 元，折合年化收益率为 4.2326%，超出同期业绩比较基准 3.1326 个百分点；水星 2 号 14 天期份额为持有人每万份实现收益 109.4252 元，折合年化收益率为

4.3413%，超出同期业绩比较基准 3.2413 个百分点。

## 2、市场展望和投资策略

当前，我国经济增速继续放缓，房地产投资相对稳定，但有一定的下行压力，基建投资有所发力，但对经济增长贡献相对有限，制造业仍处于转型升级期，中美贸易摩擦增大，短期内难有明显缓解，进出口贸易或受到一定影响，经济增长有一定下行压力。同时，美国经济增长依旧强势，美元加息预期明确，美债收益率再创新高，对市场有一定利空影响，货币政策没有太大的放松空间。

基于以上分析，预计四季度，债券市场将以震荡行情为主，信用市场将继续分化，我们将继续关注信用风险，在有效规避信用风险的基础上，积极把握投资机会，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

(2018 年 07 月 01 日-2018 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。

2018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。

2018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。

2018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(2018年第三季度报告)中的有关财务数据部分（不包含子份额财务指标、净值表现），内容真实、准确和完整。

中国建设银行资产托管业务部

2018年10月22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	38,293,339.65	0.96%
债券投资	2,577,423,729.96	64.29%
资产支持证券	40,129,528.42	1.00%
基金投资	1,104,899,469.50	27.56%
买入返售证券	130,005,600.00	3.24%
其他资产	118,333,535.30	2.95%
资产合计	4,009,085,202.83	100.00%

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

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	011801137	18 鲁钢铁 SCP010	600,000	60,376,271.05	1.51%
2	011800730	18 海国鑫泰 SCP002	600,000	59,987,649.10	1.50%
3	118398	15 道桥债	600,000	59,959,555.08	1.50%
4	122176	12 中储债	500,500	50,434,772.73	1.26%
5	011801119	18 比亚迪 SCP002	500,000	50,147,693.73	1.25%

6	041754049	17 中电熊猫 CP002	500,000	50,012,988.40	1.25%
7	041768005	17 双桥经开 CP001	500,000	50,009,406.51	1.25%
8	011800791	18 农四师 SCP001	500,000	50,003,148.19	1.25%
9	011800456	18 国泰租赁 SCP003	500,000	49,988,572.72	1.25%
10	125756	15 山钢 04	500,000	49,986,167.71	1.25%

### 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
204014	GC014	110,005,500.00	2.75%
204001	GC001	20,000,100.00	0.50%

### 四、期末市值占集合计划资产净值前十名基金明细

科目代码	科目名称	数量	成本	成本占净值
000010	易方达天天 B	211,012,753.25	211,012,753.25	5.27%
000797	方正富邦金小宝	120,475,501.02	120,475,501.02	3.01%
003474	南方天天利 B	111,721,998.47	111,721,998.47	2.79%
003281	广发活期宝货币 B	100,332,393.69	100,332,393.69	2.50%
000575	兴全添利宝	80,279,318.44	80,279,318.44	2.00%
002195	中银机构现金管理	71,081,230.91	71,081,230.91	1.77%
001374	华夏现金增利货币 B	61,480,386.96	61,480,386.96	1.53%
202308	南方收益宝 B	50,428,567.95	50,428,567.95	1.26%
000716	工银瑞信薪金货币 B	50,000,000.00	50,000,000.00	1.25%
004417	兴全货币 B	45,003,179.97	45,003,179.97	1.12%

### 五、重大关联交易状况

本报告期内无关联交易。

### 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	应收红利	1,860,636.61
2	应收利息	73,869,380.32
3	结算备付金	2,514,900.45
4	存出保证金	25,124.75
5	应收证券清算款	40,063,493.17
	合计	118,333,535.30



## 第七节 集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	2,037,977,714.73
报告期间总参与份额	6,927,817,237.78
报告期间总退出份额	4,960,366,227.14
报告期末份额总额	4,005,428,725.37

（注：总参与份额含红利再投资份额）

## 第八节 重要事项提示

1、根据银河金汇证券资产管理有限公司（以下简称“本公司”）与上海天天基金销售有限公司（以下简称“天天基金”）签署的代销协议，决定将于2018年7月16日起增加天天基金为本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”）代销机构。

2、根据银河金汇证券资产管理有限公司（以下简称“本公司”）与浙江同花顺基金销售有限公司（以下简称“同花顺”）签署的代销协议，决定于2018年8月10日起增加同花顺为本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”）代销机构。

3、根据银河金汇证券资产管理有限公司（以下简称“本公司”）与上海陆金所基金销售有限公司（以下简称“陆金所”）签署的代销协议，决定于2018年9月10日起增加陆金所为本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”）代销机构。

4、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《国务院办公厅关于2018年部分节假日安排的通知》中有关2018年“中秋节”假期的放假安排，为了保护现有集合计划份额持有人利益，本集合计划份额:水星2号1天期（代码：AA0006）、水星2号7天期（代码：AA0111）、水星2号14天期（AA0112）自2018年9月20日起暂停参与。自2018年9月25日起，本集合计划恢复正常参与业务。

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，以及国务院办公厅《国务院办公厅关于2018年部

分节假日安排的通知》中有关2018年“国庆节”假期的放假安排，为了保护现有集合计划份额持有人利益，本集合计划份额:水星2号1天期（代码：AA0006）、水星2号7天期（代码：AA0111）、水星2号14天期（AA0112）自2018年9月27日起暂停参与。自2018年10月8日起，本集合计划恢复正常参与业务。

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

二〇一八年十月二十六日