

# 银河安心收益 2 号集合资产管理计划季度报告

(2018 年第四季度)

## 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光大银行股份有限公司于2019年1月17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：2018年10月01日至2018年12月31日。

## 第二节 集合资产管理计划概况

名称	银河安心收益 2 号集合资产管理计划
类型	开放式、限定性、无限存续期
成立日	2013年5月31日
报告期末份额总额	63,293,548.33份
投资基准	3年期银行定期存款利率
管理人	银河金汇证券资产管理有限公司
托管人	中国光大银行股份有限公司
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及收益分配情况

#### 一、主要财务指标（单位：人民币元）

本期利润	-67,937.99
净值增长率	-1.07%
期末资产净值	64,340,967.74
期末每份额净值	1.017
期末每份累计净值	1.296

#### 二、业绩表现

截止 2018 年 12 月 31 日，本集合计划单位净值 1.017 元，累计单位净值 1.296 元，本期集合计划收益率增长-1.07%。

#### 三、本期每份额增长率与投资基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	投资基准收益率②	①-②
过去 3 个月	-1.07%	1.3%	-2.37%

#### 四、收益分配情况

本期未进行收益分配。

### 第四节 管理人报告

#### 一、投资主办人简介

王跃文先生，七年期货、十一年证券从业经验。先后就职于中国国际期货有限公司基金部、国信证券资产管理部、国都证券资产管理部；管理过多种不同规模、不同风格的理财产品。现任银河金汇证券资产管理有限公司多策略投资部总经理。

徐杰，为注册会计师（CPA），已通过 CFA 三级考试。毕业于北京大学，金融学硕士、地质学和经济学双学士。曾在普华永道会计师事务所从事金融机构审计，后加入银河证券负责公司预算管理。2014 年加入银河金汇证券资产管理有限公司，目前担任银河 99 指数集合资产管理计划投资主办人、银河安心收益 1 号集合资产管理计划投资主办人、银河聚汇 2 号集合资产管理计划投资主办人。

张煜先生，毕业于北京航空航天大学，管理学博士学位，中央财经大学、北

京银行博士后，8年银行、券商、基金从业经验。历任北京银行总行资金运营中心首席宏观经济研究员、投资经理。2016年起担任中邮创业基金资产管理股份有限公司固定收益部总经理助理兼任投资经理，管理规模逾百亿，业绩优良。2017年加入银河金汇证券资产管理有限公司，对宏观经济有深刻理解，投资风格稳健。

唐激先生，南开大学博士学位，多年券商从业经验；曾任九州证券债券投资经理、华融证券研究员等职位，债券账户管理经验丰富，对固定收益信用风险定价有较深入的学术研究和丰富的实务经验。

## 二、投资主办人工作报告

### 1、市场回顾和投资操作

经济方面：美国退出量化宽松并开启加息周期，日欧央行缩减量宽规模并前瞻指引逐步恢复货币正常化。预计全球流动性将收紧，全球面临流动性拐点。后量宽时期，全球央行资产负债表也将不同程度收缩。2019年发达国家和发展中国家经济面临下行压力。发达国家面临经济增长率将下降到潜在水平，人口老龄化也是发达国家中期增长率不振的重要原因。新兴市场货币危机带来国内政治经济不稳。中国经济也存在下行压力，预计明年稳增长和防风险将放在更加突出的位置。

市场方面：银行目前正在经历资产荒，非银则正在经历资金荒。资管新规对资金通道的控制导致货币很难大规模地从银行转移给非银。即使在前一段时期货币政策出现连续四个季度的边际宽松之后，银行对非银债权依然持续下滑，并且在今年开始处于负增长的状态，M2也在持续探底，货币的传导通道依然非常狭窄。

在此背景下，我们从11月下旬开始，本集合计划将权益资产逐步减持，同时增加配置固收类资产，资产净值逐步上升。

### 2、市场展望和投资策略

展望四季度，信用风险释放对明年信用债发行环境有利。预计2019年地方政府专项债较今年规模有所上升，地方债供给或提前到2019年1月份。受信用环境恶化的影响，今年上半年信用债整体上处于供给被抑制状态。国家各部委陆续出台一系列政策支持民营企业，预计明年信用债市场风险偏好将逐渐恢复，发行量不比今年差。利率债方面，前三季度金融机构整体配置需求集中在短端，鉴

于银行间及货币市场利率大幅下行，债市可适当延长组合久期，做多中长期债券。信用债方面，国家各部委陆续出台一系列政策支持民营企业，预计明年信用债市场风险偏好将逐渐恢复。

综上，在市场逐步明朗的情况下，下季度我们将采取适当拉长久期、中高信用等级信用、动态增强的策略，同时控制流动性风险，把握市场超调带来的投资机会。

### **三、管理人履职报告**

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，严格执行银河金汇证券资产管理有限公司内部控制和 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，管理人在严格控制风险的基础上，未出现风险事故或其他损害集合计划份额持有人利益的情形。

## **第五节 托管人报告**

### **银河安心收益2号集合资产管理计划**

#### **（2018年第四季度）托管报告**

本计划托管人—中国光大银行在托管银河安心收益2号集合资产管理计划的过程中，严格遵守各项法律法规，对银河安心收益2号集合资产管理计划管理人—银河金汇证券资产管理有限公司2018年10月1日—2018年12月31日计划的投资运作，进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督，认真履行了托管人的义务，没有从事任何损害计划份额持有人利益的行为。

计划管理人所编制和披露的《银河安心收益2号集合资产管理计划2018年第四季度资产管理报告》中的财务数据是真实、准确的。

中国光大银行 投资与托管业务部

2019年1月17日

## 第六节 投资组合报告

### 一、资产组合情况

项目名称	项目市值（元）	占总资产比例
银行存款	10,763,372.78	16.53%
结算备付金	451,626.98	0.69%
交易保证金	4,233.01	0.01%
债券投资	45,636,643.34	70.09%
基金投资	100.02	0.00%
买入返售金融资产	7,600,178.00	11.67%
应收利息	656,422.35	1.01%
合计	65,112,576.48	100.00%

（注：因四舍五入原因,分项之和与合计项之间可能存在尾差。）

### 二、期末市值占集合计划资产净值前十名债券明细

序号	证券代码	证券名称	数量	市值（元）	市值占净值
1	11801725	18 武清经开 SCP003	60,000.00	6,036,000.00	9.38%
2	11802465	18 永煤 SCP009	60,000.00	6,001,200.00	9.33%
3	150745	18 华远 01	60,000.00	6,000,000.00	9.33%
4	150896	18 晋能 02	60,000.00	6,000,000.00	9.33%
5	145649	17 云港债	60,000.00	5,933,580.00	9.22%
6	122392	15 恒大 02	51,000.00	5,122,440.00	7.96%
7	150583	18 包钢 02	50,000.00	5,016,150.00	7.80%
8	114411	18 阳煤 04	50,000.00	5,000,000.00	7.77%
9	136535	16 万达 05	4,300.00	425,700.00	0.66%
10	136580	16 万达 06	800.00	79,200.00	0.12%

### 三、期末市值占集合计划资产净值前十名股票明细

注：本集合计划报告期末未持有股票

### 四、期末市值占集合计划资产净值前十名基金明细

序号	证券代码	证券名称	数量	市值（元）	市值占净值
1	511990	华宝添益	1	100.02	0.00%

### 五、期末市值占集合计划资产净值前十名买入返售金融资产明细

序号	代码	名称	市值（元）	占净值比例
1	204007	GC007	7,000,175.00	10.88%
2	204001	GC001	600,003.00	0.93%

## 六、期末市值占集合计划资产净值前十名权证明细

注：本集合计划报告期末未持有权证。

## 七、投资组合报告附注

无。

## 第七节 集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	18,374,285.15
报告期内总参与份额	46,557,649.41
红利再投资份额	0
报告期内总退出份额	1,638,386.23
报告期末份额总额	63,293,548.33

## 第八节 重要提示

1、管理人于2018年10月15日公告《关于银河安心收益2号集合资产管理计划投资主办人变更的公告》，因产品投资需要，经我公司研究决定，将我公司管理的“银河安心收益 2号集合资产管理计划”的投资主办人，由王跃文先生、徐杰先生，变更为王跃文先生、徐杰先生、张煜先生、唐激先生。前述变更自2018年11月16日起实施。上述事项我公司已按有关规定向相关部门报告。

2、管理人于2018年10月22日公告《关于银河安心收益1号集合资产管理计划开展费用优惠活动、让利于投资者的公告》，经管理人研究决定，本集合计划拟开展费用优惠活动，让利于投资者。具体内容包括：

（1）将参与费率调整至零。

（2）将持有期限超过2个月（含）的退出费率调整至零。持有期不足2个月的退出费率不变，仍为1.0%。

（3）暂停提取业绩报酬。

上述费用优惠保持不变，直至管理人决定调整为止。

3、管理人于2018年12月3日在公司网站公告《关于我司部分集合资产管理计划暂停有关业务的公告》，根据《证券公司大集合资产管理业务适用<关于规范金

融机构资产管理业务的指导意见>操作指引》（中国证券监督管理委员会公告【2018】39号）相关规定，我司将从2018年12月3日（含）起对本集合资产管理计划申赎有关业务调整：原则上不得新增净申购额。

具体内容详见管理人网站公告。

## 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

二〇一九年一月三十一日