

# 银河安心收益 1 号集合资产管理计划季度报告

(2019 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光大银行股份有限公司于2019年4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：2019年01月01日至2019年03月31日。

## 第二节 集合资产管理计划概况

名称	银河安心收益 1 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	2012年12月13日
报告期末份额总额	414,742,080.41份
投资基准	中证债券基金指数百分比收益率×70%+中证股票基金指数百分比收益率×20%+人民币活期存款利息×10%
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	5,619,859.62
净值增长率	1.36%
期末资产净值	433,211,422.00
期末每份额净值	1.045
期末每份累计净值	1.315

#### 二、业绩表现

截止 2019 年 3 月 31 日，本集合计划单位净值 1.045 元，累计单位净值 1.315 元，本期集合计划收益率增长 1.36%。

#### 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	1.36%	6.69%	-5.33%

#### 四、收益分配情况

本期并未进行收益分配。

### 第四节 管理人报告

#### 一、投资主办人简介

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股份管理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。

王宝娟女士，上海财经大学管理学硕士，复旦大学理学学士。曾任职德邦证券自营量化投资部、资产管理总部，从事量化策略研究、交易。2014 年加入银

河金汇，历任多只产品投资主办人，具有股票、基金、可转债等权益类多品种投资经验。

## 二、投资主办人工作报告

### 1、市场回顾和投资操作

经济方面：海外方面，一季度美国经济数据较为疲软，诸多经济指标之间存在背离，美联储1月议息会议超预期释放鸽派信息，且3月会议继续维持鸽派态度，暂停加息。欧元区因英国脱欧、全球贸易摩擦等事件影响，商业信心疲软，经济增长可能较2018年进一步放缓。欧元区制造业PMI-3月连续下跌至临界点以下，并创5年新低。国内1-2月经济延续下行态势，叠加春节因素，基本面数据表现较差，但在社融放量、已出现边际好转态势，节后复工等影响下，3月经济数据料将大幅好转，加之因猪价影响通胀中枢上行，经济拐点若隐若现。

市场方面：2月以来央行进入货币政策观察期，银行间资金利率弹性较前几个月明显加大。同时受到股市大涨、风险偏好提升影响，一季度债券市场整体维持震荡格局，牛市根基尚未动摇。

在此背景下，我们依然采取较为稳健的投资策略，积极地寻找并投资于优质的现金类及短久期债券资产，因此，从成立起始至今本集合计划的资产累计净值稳步提升。

### 2、市场展望和投资策略

展望二季度，在逐渐摆脱春节和开工等强季节性因素的影响后，经济基本面是否能够企稳甚至反弹才能逐步明晰。但从目前来看，海外经济存在逐步走弱的趋势，外需的回落可能会对出口造成一定压力。国内地产投资与制造业投资大概率缓慢下行，基建投资受制于地方政府隐形债务的限制，也难以大幅回升。在政府宏观经济政策对经济增长给予更高容忍度的环境下，未来经济增速的弹性可能也将低于以往。利率债方面，在四月初经历一轮显著的调整后，未来仍存在下行的机会，二季度整体上可能仍将以震荡行情为主。信用债方面，随着宽货币逐步向宽信用进行传导，预计中低等级信用债的信用利差可能会有所修复。

综上，在密切跟踪经济基本面变化的情况下，二季度我们仍将坚持较短的组合久期、中高等级信用、动态增强的策略，同时控制流动性风险，适当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 1 号集合资产管理计划

#### (2019 年第 1 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 1 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 1 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 2019 年 01 月 01 日-2019 年 03 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 1 号集合资产管理计划 2019 年第一季度资产管理报告》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 4 月 22 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	144,509,236.49	33.10%
结算备付金	2,440,004.36	0.56%
交易保证金	13,882.60	0.00%
债券投资	236,088,287.40	54.08%
买入返售金融资产	35,500,252.50	8.13%
应收利息	7,441,540.44	1.70%
应收证券清算款	10,549,990.00	2.42%
合计	436,543,193.79	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	136176	16 绿地 01	250,000	25,500,000.00	5.89%
2	151165	S19 阳煤 1	250,000	25,000,000.00	5.77%
3	150110	18 方正 02	200,000	20,072,600.00	4.63%
4	041800269	18 悦达 CP001	200,000	20,032,000.00	4.62%
5	151171	19 华远 01	200,000	20,000,000.00	4.62%
6	041900094	19 豫能化 CP001	200,000	19,994,000.00	4.62%
7	041900055	19 北辰科技 CP001	150,000	15,078,000.00	3.48%
8	150745	18 华远 01	140,000	14,000,000.00	3.23%
9	151054	19 清能 01	140,000	14,000,000.00	3.23%
10	151106	19 信地 01	140,000	14,000,000.00	3.23%

### 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

注：本集合计划报告期末未持有基金。

### 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	204001	GC001	25,500,127.50	5.89%
2	R001	R001	10,000,125.00	2.31%

### 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	421,440,731.60
报告期内总参与份额	173,019,048.51
红利再投资份额	0
报告期内总退出份额	179,717,699.70
报告期末份额总额	414,742,080.41

## 第八节 重要提示

1、管理人于2019年1月28日公告《关于银河安心收益1号集合资产管理计划投资主办人变更的公告》，因内部工作调整的原因，经我公司研究决定，将我公司管理的“银河安心收益 1 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、张煜先生、唐澍先生，变更为王跃文先生、张煜先生、唐澍先生、王宝娟女士。前述变更自2019年1月25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2019年3月18日公告《关于银河安心收益1号集合资产管理计划投资主办人变更的公告》，因内部工作调整的原因，经我公司研究决定，将我公司管理的“银河安心收益 1 号集合资产管理计划”的投资主办人，由王跃文先生、张煜先生、唐澍先生、王宝娟女士，变更为张煜先生、唐澍先生、王宝娟女士。前述变更自2019年3月18日起实施。上述事项我公司已按有关规定向相关部门报告。

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

二〇一九年四月三十日