

# 银河安心收益 1 号集合资产管理计划季度报告

(2019 年第二季度)

## 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7月12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04月01日至2019年06月30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	424,850,357.62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	5,358,400.13
净值增长率	1.16%
期末资产净值	449,152,509.82
期末每份额净值	1.057
期末每份累计净值	1.327

#### 二、业绩表现

截止 2019 年 6 月 30 日，本集合计划单位净值 1.057 元，累计单位净值 1.327 元，本期集合计划收益率增长 1.16%。

#### 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	1.16%	0.12%	1.04%

#### 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。

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

海外经济方面，二季度美国经济继续延续放缓态势，ISM 制造业 PMI 持续走弱，通胀数据不及预期，美联储 6 月议息会议如期鸽派，市场对于美联储宽松的预期进一步升级。欧元区增长前景仍倾向于下行，6 月制造业 PMI 略有改善，欧央行行长德拉吉表示，如果经济没有改善，将需要额外的刺激措施，继续释放宽松信号。国内经济方面，二季度重新面临下行压力，制造业 PMI 持续走弱且再次降至荣枯线以下。工业增加值增速较一季度大幅回落，固定资产投资增速逐月走低，消费数据低位反弹但持续性存疑，中美贸易摩擦新的变数对出口产业链产生明显拖累。

债券市场在 4 月经历一轮显著的调整之后，债券市场收益率在中美贸易摩擦、经济增长放缓、资金面宽松等利好影响下震荡下行。从绝对收益来看，二季度的信用债收益率水平处于历史 1/4 分位水平，处于历史偏低水平。从信用利差来看，绝大多数品种都处于历史 1/3 分位数以下水平，其中 AA+ 及以下评级 1-3 年品种甚至处于历史 20% 分位数左右或更低水平。此外，银行打破刚兑事件发生后，市场风险偏好出现下降，随即市场出现结构化产品爆仓的情况，区域间流动性、企业间流动性、金融机构间流动性分层加剧。

在此背景下，我们依然采取较为稳健的投资策略、抓住市场波动带来的投资机会，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，上半年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

展望三季度，海外主要国家央行将重启宽松，降息或将逐步提振经济。国内在地产政策趋于收紧的条件下，地产投资大概率将缓慢下行，基建投资受制于地方政府隐形债务的限制，难以大幅回升。中美贸易摩擦的不确定性对出口产业链产生负面影响。预计经济仍将较为疲软，但也并未显露出非线性下滑的迹象。债券市场利率方面，全球利率，包括我国，正在逐步回落到 2016 年的水平，结合我国流动性分层和风险偏好下行的情况，我们认为无风险利率还有一定的下行空间，但信用利差有走扩的风险。

综上，三季度我们将坚持短久期、中高等级信用、动态增强的策略，同时适当参与利率债交易，把握市场波动带来的投资机会。

### 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 年第二季度）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 04 月 01 日-2019 年 06 月 30 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 年第二季度资产管理报告》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 7 月 12 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	144,322,693.93	31.98%
结算备付金	3,723,000.00	0.82%
交易保证金	12,424.59	0.00%
债券投资	274,517,916.20	60.82%
买入返售金融资产	15,400,077.00	3.41%
应收利息	13,358,067.26	2.96%
合计	451,334,178.98	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	122392	15 恒大 02	285,310	28,542,412.40	6.35%
2	136176	16 绿地 01	250,000	25,650,000.00	5.71%
3	151165	S19 阳煤 1	250,000	25,000,000.00	5.57%
4	1680288	16 淮北小微债	200,000	20,162,000.00	4.49%
5	150110	18 方正 02	200,000	20,072,600.00	4.47%
6	041800269	18 悦达 CP001	200,000	20,012,000.00	4.46%
7	151171	19 华远 01	200,000	20,000,000.00	4.45%
8	041900055	19 北辰科技 CP001	150,000	15,093,000.00	3.36%
9	150745	18 华远 01	140,000	14,000,000.00	3.12%
10	151054	19 清能 01	140,000	14,000,000.00	3.12%

### 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

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	15,400,077.00	3.43%

### 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	414,742,080.41
报告期内总参与份额	107,692,565.81
红利再投资份额	0
报告期内总退出份额	97,584,288.60
报告期末份额总额	424,850,357.62

## 第八节 重要提示

1、管理人于2019年4月19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》，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，由张煜先生、唐澍先生、王宝娟女士，变更为张煜先生、王宝娟女士。前述变更自2019年4月19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

二〇一九年七月十九日