

银河安心收益 2 号集合资产管理计划季度报告

(2019 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光大银行股份有限公司于2019年10月21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07月01日至2019年09月30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	62,197,022.45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	765,235.23
净值增长率	1.05%
期末资产净值	65,672,890.72
期末每份额净值	1.056
期末每份累计净值	1.345

二、业绩表现

截止 2019 年 9 月 30 日，本集合计划单位净值 1.056 元，累计单位净值 1.345 元，本期集合计划收益率增长 1.05%。

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	1.05%	0.69%	0.36%

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

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，三季度全球制造业 PMI 指数小幅回升，但仍位于荣枯线以下，显示全球经济仍存下行压力。美国 9 月 ISM 制造业 PMI 指数从 8 月的 49.1 继续下滑至 47.8，创下 09 年 6 月以来的低点，显示制造业较为疲软。但同时失业率仍处近半个世纪的低点，薪资增速放缓但仍在增长，表明经济仍有一定韧性。美联储三季度降息两次，且提前终止了缩表计划。欧元区经济依旧低迷，9 月制造业 PMI 初值 45.6，大幅弱于预期。制造业景气度在 8 月短暂回升后再度下行，欧元区经济将继续寻底。

国内经济三季度下行压力较大，8 月工业增加值同比增速从 7 月的 4.8% 继续回落至 4.4%，大幅低于市场预期；前 8 月累计固定资产投资同比增速滑落至 5.5%，社会消费品零售总额同比增速也略微下降。中美贸易摩擦对工业生产和制造业投资的压力均在增大，同时，国内中小银行去杠杆和地产政策收紧对工业生产和投资的影响也开始显现。

债券市场三季度收益率快速下行，曲线平坦化。信用债收益率的下行导致资产收益率已无法覆盖负债端成本。以信用债的主要投资主体理财收益率为例，9 月下旬全市场 3 个月理财预期收益率约 3.95% 左右，而除 3 年 AA、5 年 AA 外，其余期限品种中债估值均已接近或低于 3.8%。信用利差较前期也明显收缩，目前短融中票各期限利差基本处于历史 1/4 分位数附近及以下水平，短期限中低评级的历史位置相对更低，仅处于历史 10% 分位数以下的较低水平。市场风险偏好在纠结中上升，流动性分层有所缓解，但结构性问题仍存。

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，三季度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

展望四季度，海外主要国家央行或将继续实施宽松政策，以逐步提振经济。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性债务的限制，难以大幅回升。中美贸易摩擦仍会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，在目前接近前期低点的位置附近，加之央行行长易纲前期表态货

币政策以国内基本面为主，对非常规货币政策保持谨慎态度，债券利率短期内料将难以出现较大的下行机会，可能仍将以震荡行情为主。

综上，四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，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 (2019 年第三季度) 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 2019 年 07 月 01 日- 2019 年 09 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 2 号集合资产管理计划 2019 年第三季度资产管理报告》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 10 月 21 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	10,331,281.25	15.71%
结算备付金	436,056.63	0.66%
债券投资	52,155,691.00	79.30%
买入返售金融资产	600,003.00	0.91%
应收利息	2,242,724.13	3.41%
证券清算款	348.49	0.00%
合计	65,766,104.50	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	041900273	19 重庆旅投 CP002	60,000	6,012,600.00	9.16%
2	150745	18 华远 01	60,000	6,000,000.00	9.14%
3	150896	18 晋能 02	60,000	6,000,000.00	9.14%
4	151054	19 清能 01	60,000	6,000,000.00	9.14%
5	145649	17 云港债	60,000	5,933,580.00	9.04%
6	136417	16 万达 02	50,000	5,071,000.00	7.72%
7	041900055	19 北辰科技 CP001	50,000	5,021,000.00	7.65%
8	151165	S19 阳煤 1	50,000	5,000,000.00	7.61%
9	018007	国开 1801	33,000	3,339,600.00	5.09%
10	112196	13 苏宁债	30,220	3,031,066.00	4.62%

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	600,003.00	0.9136%

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	62,965,966.45
报告期内总参与份额	3,505,753.84
红利再投资份额	0
报告期内总退出份额	4,274,697.84
报告期末份额总额	62,197,022.45

第八节 重要提示

无。

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

二〇一九年十月二十五日