

银河安心收益 1 号集合资产管理计划季度报告

(2019 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2020年1月14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10月01日至2019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 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	226,873,733.60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	2,775,067.18
净值增长率	0.75%
期末资产净值	244,072,878.21
期末每份额净值	1.076
期末每份累计净值	1.346

二、业绩表现

截止 2019 年 12 月 31 日，本集合计划单位净值 1.076 元，累计单位净值 1.346 元，本期集合计划收益率增长 0.75%。

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	0.75%	2.20%	-1.45%

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

2019年中国经济增速前高后低，前三季度GDP增速逐步回落至6.0%，创1990年以来新低。2019年中国经济：消费继续托底，“出口-制造业”链条对经济拖累较大，基建投资缓慢改善，房地产投资表现出一定的韧性，建筑业整体表现好于制造业。

2019年世界经济增长整体同步放缓。IMF在2019年10月的报告中，预计2019年世界经济增长将降至3%，为2008年金融危机以来的最低水平。全球经济增长放缓的主要原因在于美国等国经济周期面临拐点，贸易壁垒增加，地缘政治不确定性上升，新兴市场不稳定，以及一些结构性因素等。在降息的刺激下，新兴市场出现复苏迹象，全球制造业PMI在2019年8-11月持续回升。

10月底到12月底，信用利差震荡上行。11月份央行超预期调降政策操作利率，推动10年国开等利率债收益率快速下行。11月制造业PMI超预期回升，市场对经济预期有所改善，叠加中美贸易第一阶段协议达成，市场风险偏好缓和。流动性方面，央行持续净投放，流动性持续宽松，资金利率维持低位，多空因素交织下债市收益率震荡上行。

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，四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

信用利差整体或有收窄，但行业分化和不同等级分化仍会存在。从总量来看，名义GDP的回升将带来总体信用的改善，从而带动信用利差收窄。但本轮经济复苏的结构性特征可能比较明显，制造业、高科技行业和龙头企业的信用改善可能较为明显，市场化出清意味着中低等级的中小企业、以及受到政策压制的房地产企业及其相关行业的信用改善情况可能较弱。

中国人民银行决定于2020年1月6日下调金融机构存款准备金率0.5个百分点（不含财务公司、金融租赁公司和汽车金融公司）。现券与国债期货在降准政策出台前后均保持上涨。在国债曲线方面，期限利差在降准之前有所收窄，而在降准之后，期限利差转而走阔。当降准等宽松措施出台之后，市场对后续的流动性预期较为乐观，短端利率的下行会带动期限利差走陡。

综上，2020 年一季度我们将坚持短久期、中高信用等级、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 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 10 月 1 日—2019 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 1 号集合资产管理计划 2019 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

2020 年 1 月 14 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	9,271,579.80	3.63%
结算备付金	2,899,545.02	1.13%
债券投资	217,105,760.00	84.98%
买入返售金融资产	3,800,019.00	1.49%
应收利息	9,022,093.92	3.53%
应收申购款	6,100,000.00	2.39%
其他应收款	7,276,333.61	2.85%
合计	255,475,331.35	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、期末成本占集合计划资产净值前五名债券明细

序号	证券代码	证券名称	数量	成本（元）	成本占净值
1	151165	S19 阳煤 1	250,000	25,000,000.00	10.2428%
2	136176	16 绿地 01	240,000	24,417,792.00	10.0043%
3	101551055	15 大连万达 MTN001	210,000	20,957,286.00	8.5865%
4	041900055	19 北辰科技 CP001	201,000	20,107,099.20	8.2382%
5	136893	17 泰达债	201,000	20,079,810.00	8.2270%

三、期末市值占集合计划资产净值前五名股票明细

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五名基金明细

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五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	3,800,019.00	1.56%

六、期末市值占集合计划资产净值前五名权证明细

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	417,161,810.51
报告期内总参与份额	55,588,988.48
红利再投资份额	0
报告期内总退出份额	245,877,065.39
报告期末份额总额	226,873,733.60

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

二〇二〇年一月二十三日