

银河稳盈 20 号集合资产管理计划 2020 年第 1 季度报告

资产管理计划管理人：银河金汇证券资产管理有限公司

资产管理计划托管人：招商银行股份有限公司北京分行

报告期间：2020 年 01 月 01 日-2020 年 03 月 31 日

一、基本信息

资产管理计划名称:	银河稳盈 20 号集合资产管理计划
资产管理计划成立时间:	2018-12-07
管理人:	银河金汇证券资产管理有限公司
托管人:	招商银行股份有限公司北京分行

二、资产管理计划投资表现

	本期末
期末资产净值(元)	21,660,531.66
本期利润(元)	747,187.13
份额净值(元)	1.0535
份额累计净值(元)	1.0535

三、资产管理计划投资组合报告

(一) 委托资产配置情况

序号	资产类别	市 值 （元）	占总资产的比例
1	固定收益投资	19,806,876.00	91.04%
2	基金	1,067,128.51	4.90%
3	银行存款	94,944.53	0.44%
4	其他资产	787,496.85	3.62%
5	资产合计	21,756,445.89	100.00%

(二) 委托资产投资前十名股票（按市值）明细

无。

(三) 委托资产投资前五名债券（按市值）明细

代码	名称	持仓数量(份)	市值(元)	市值占委托资产净值比例
151171	19 华远 01	20,000	2,053,552.00	9.48%
118546	16 临投 01	20,000	2,035,180.00	9.40%
150522	18 奥园 01	20,000	2,022,448.00	9.34%
112733	18 苏宁 04	20,000	2,014,900.00	9.30%
163138	20 宝龙 01	20,000	2,010,000.00	9.28%

(四) 委托资产投资前五名基金（按市值）明细

代码	名称	持仓数量(股)	市值(元)	市值占委托资产净值比例
SCE490	中邮永安锐天 1 号	1,046,614.86	1,067,128.51	4.93%

(五)委托资产投资前五名买入返售金融资产（按市值）明细
无。

(六)委托资产投资前五名买入信托资产（按市值）明细
无。

(七)资产管理计划运用杠杆情况
本计划未运用杠杆进行投资。

四、管理人报告

(一)投资主办人简介情况

魏琦，经济学硕士，16 年证券从业经验。1999 年加入华夏证券研究所，历任分析师、高级分析师、金融工程部负责人，8 年宏观经济、债券市场研究经验，2006 年获新财富最佳债券分析师第四名。2007 年加入中国人寿资产管理有限公司，从事近两年的交易管理工作，主要负责固定收益及境外市场交易管理事宜。2008 年 10 月加入中国银河证券股份有限公司资产管理总部，任职执行总经理，现任银河金汇证券资产管理有限公司固定收益投资部负责人。

(二)投资策略回顾与展望

1、运作分析

本集合计划于 2018 年 12 月 7 日成立以来，依据管理合同等相关法律文件规定的投资策略，除预留管理费、托管费和审计费等集合计划常规费用外，其余资金主要投资于债券和私募基金。目前债券持仓券数 11 只，合计持仓债券市值为 19,806,876.00 元；持有基金 1 只，持有基金市值为 1,067,128.51 元。

2、市场回顾和展望

一季度无论宏观、利率还是权益市场，最重要的因素都是疫情这一黑天鹅事件。2019 年四季度，中国经济的库存周期有逐步见底的迹象，PMI 指标也出现了反弹迹象；疫情的发生，对宏观经济的需求和生产均产生了显著影响，PMI 数据已经低于 2008 年金融危机时期的低点，工业增加值、社会消费品零售总额的数据都显示宏观经济受到了巨大的影响，其影响程度已超过 2008 年金融危机期间。2 月份中国经济几乎停滞，1、2 月份的社会消费零售总额增速-20.5%，固定资产投资-24.5%，工业生产只有-25.8%，经济生活几乎崩塌。我国迅速推出各种

措施来救助困难中的企业和个人，力图使经济在未来得以恢复。截至 3 月下旬，虽然工业企业的生产逐步恢复，但人员流动仍然受到限制，服务业没有起色，1 季度我国经济增长注定创出改革开放以来的低点。

近期在疫情影响下，国内和海外的债券收益率都已经下行至历史低位，10 年国债利率一度突破 2016 年低点，整体来看，经济基本面变化、政策应对、海外疫情的变化为主要变量。复工强度为经济修复主线，二季度基本面有望回暖。从水泥钢材价格、发电耗煤、库存等侧面反映复工强度的指标来看，当前复工强度修复的速度要慢于复工面。短期来看，国内疫情或在 4—5 月左右进入收尾阶段，考虑到积极的财政政策未来将加力提效，在基建承担稳定整体增速任务的前提下，预计建筑业将出现一定规模的赶工潮，复工斜率或有所提高，叠加疫情期间压抑性的消费需求将逐步释放，二季度基本面将有所反弹改善。中长期来看，随着全球疫情的加速演绎，叠加海外政策空间并不充足，外需放缓、产业链断裂将会限制国内经济复苏的力度和效果，预计总需求下半年仍将承压。

从债券利率趋势看，随着二季度国内复工强度回升、稳增长政策发力，收益率上行风险大于下行机会，但全球经济衰退担忧限制了利率的上升幅度，二季度 10 年期国债利率预计缓慢回调，后续债市利率将跟随疫情进展对经济造成的影响情况变化而波动。

3、投资策略

基于以上分析，本集合计划将严格遴选中高等级债券，控制债券信用风险，在此基础上适度配置私募基金等产品，提升产品收益率。

(三) 公平交易专项说明

报告期内，本资产管理人严格执行公平交易制度，确保不同投资组合在研究、交易、分配等各环节得到公平对待。

(四) 管理人履职报告

在报告期内，本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资产管理计划。

报告期内，本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

的定期监控与检查，落实各项法律法规和管理制度，严格履行本计划合同规定。

在报告期内，投资主办人按照合同规定的投资范围进行投资，投资范围和投资比例符合产品说明书规定，无越权交易行为发生。

(五)报告期内资管计划投资收益分配情况

报告期内未进行收益分配。

五、托管人履职报告

托管人声明,在本报告期内，资产托管人——招商银行股份有限公司北京分行严格遵守有关法律法规、资产管理合同关于托管人职责的约定，尽职尽责地履行了托管职责。

在管理人提供的各项数据和信息真实、准确、有效的前提下，在我行能够知悉和掌握的情况范围内，我行对资产管理人报告中的财务指标、净值表现、投资组合报告等财务数据进行了复核，未发现存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形。

特此报告。

六、管理费、托管费、业绩报酬的计提基准、计提方式和支付方式

(一) 管理费

计提基准	本集合计划的管理费按前一日集合计划的资产净值计提，管理费的年费率为0.4%。
计提方式	集合计划管理费自资产运作起始日起，每日计提。
支付方式	按季支付。经管理人与托管人双方核对无误后，由托管人于次月首日起5个工作日内依据管理人划款指令从集合计划资产中一次性支付给管理人。若因战争、自然灾害等不可抗力致使无法按时支付的，则在不可抗力情形消除后的首个工作日支付。计划终止后，依据清算程序支付管理人尚未支付的管理费。计划展期的，管理费仍然按上述约定计提支付。

(二) 托管费

计提基准	本集合计划托管人托管费按前一日集合计划资产净值计提，托管费费率为0.03%/年
计提方式	集合计划托管费自资产运作起始日起，每日计提，
支付方式	按季支付。经管理人与托管人双方核对无误后，由托管人于次月首日起5个

	工作日内依据管理人划款指令从集合计划资产中一次性支付给托管人。若因战争、自然灾害等不可抗力致使无法按时支付的，则在不可抗力情形消除后的首个工作日支付。计划终止后，依据清算程序支付托管人尚未支付的托管费。计划展期的，托管费仍然按上述约定计提支付。
--	--

(三) 业绩报酬

计提基准	管理人根据市场情况确定的业绩报酬计提基准，管理人在产品发行前或需要修改时以公告方式发布。
计提方式	如期间年化收益率 R 超过业绩报酬计提基准 r_1 时，管理人可提取业绩报酬：当 R 超过 r_1 但不超过 r_2 时，提取超过 r_1 以上部分超额收益的 30% 作为业绩报酬；当 R 超过 r_2 时，提取超过 r_1 但不超过 r_2 部分超额收益的 30% 和超过 r_2 以上部分超额收益的 60% 作为业绩报酬。 产品净收益率 R 管理人业绩报酬 F $R \leq r_1 \quad F = 0$ $r_1 < R \leq r_2 \quad F = (R - r_1) \times 30\% \times S \times C' \times D / 365$ $R > r_2 \quad F = \{ (r_2 - r_1) \times 30\% + (R - r_2) \times 60\% \} \times S \times C' \times D / 365$ 其中： 期间年化收益率 $R = (A - C) / C' \times 365 / D \times 100\%$， A 为委托人退出申请日产品累计单位净值， C 为该笔退出份额申请参与日产品累计单位净值， C' 为该笔退出份额申请参与日产品单位净值， D 为集合计划业绩报酬计提首日（不含）与该笔份额退出确认日（含）之间的自然日天数， F 为该笔退出份额管理人的业绩报酬， S 为委托人每笔退出份额
支付方式	绩报酬支付时，由管理人向托管人发送业绩报酬划款指令。

七、涉及投资者权益的重大事项及其他需要说明的情况

(一) 投资经理变更

无。

(二) 重大关联交易情况

银河稳盈 20 号集合资产管理计划买入 PR 神木债的公告

银河稳盈 20 号集合资产管理计划买入 18 柳控 03 的公告

(三)报告期内其他事项说明

关于发布《关于修改“银河稳盈 20 号集合资产管理计划” 资产管理合同、说明书的征求意见函》的公告

关于“银河稳盈 20 号集合资产管理计划”变更资产管理合同、说明书的公告

八、声明

郑重承诺报告所提供的内容、数据、报表、附件真实、准确、完整。

银河金汇证券资产管理有限公司

2020 年 04 月 30 日