

# 中国银河证券水星 2 号集合资产管理计划季度报告

(2020 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建设银行股份有限公司于2020年7月15日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告（不包含子份额财务指标、净值表现）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：2020年4月1日至2020年6月30日。

## 第二节 集合资产管理计划概况

名称	中国银河证券水星2号集合资产管理计划
类型	开放式、限定性、无固定期限
成立日	2012年4月27日
报告期末份额总额	5,298,764,835.98 份
投资目标	在确保资金安全和适当流动性的前提下，追求超过业绩比较基准的回报。
投资策略	1、通过对流动性较好的短期固定收益品种的投资实现资产的安全性和高度流动性，最大限度规避市场风险，为投资者提供类似活期存款的资金灵活性和便捷性。 2、通过组合久期控制、资产类别配置、滚动配置、新股申购等手段实现收益增强，追求高于同期银行存款利率的稳定收益。

投资基准	同期三个月银行定期存款利率（税后）
风险收益特征	本集合计划为货币增强型理财产品，通常情况下收益低于债券型产品、股票型产品，属于风险较低、收益较低的理财产品。
管理人	银河金汇证券资产管理有限公司
托管人	中国建设银行股份有限公司
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）

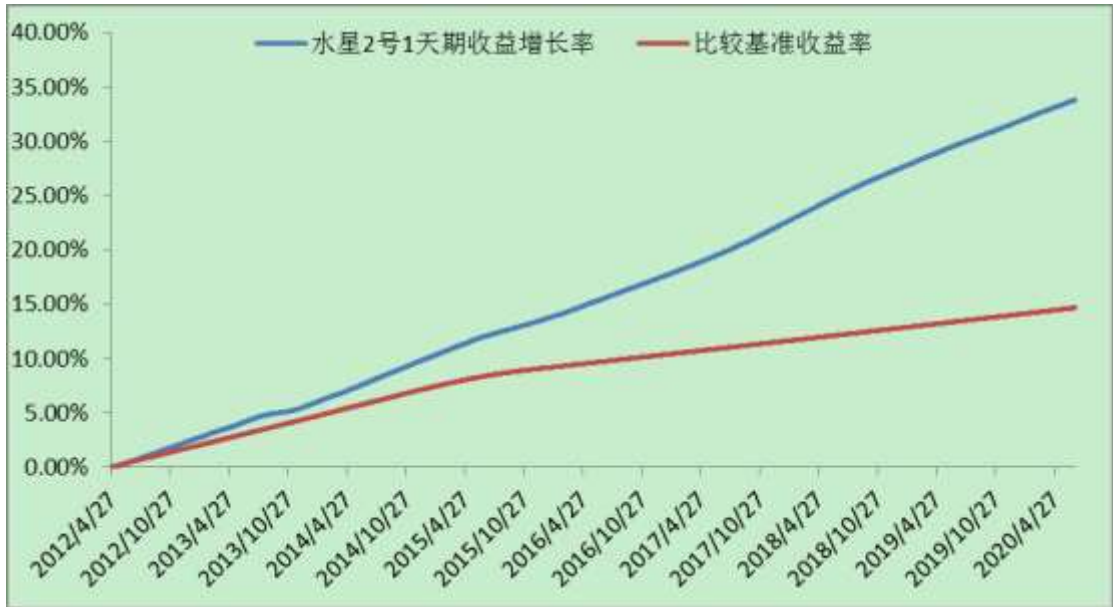
集合计划本期净收益	43,285,207.43
水星2号1天期份额本期净收益	0.00737974
水星2号7天期份额本期净收益	0.00776992
水星2号14天期份额本期净收益	0.00796518
期末集合计划资产净值	5,298,764,835.98

#### 二、本报告期集合计划份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

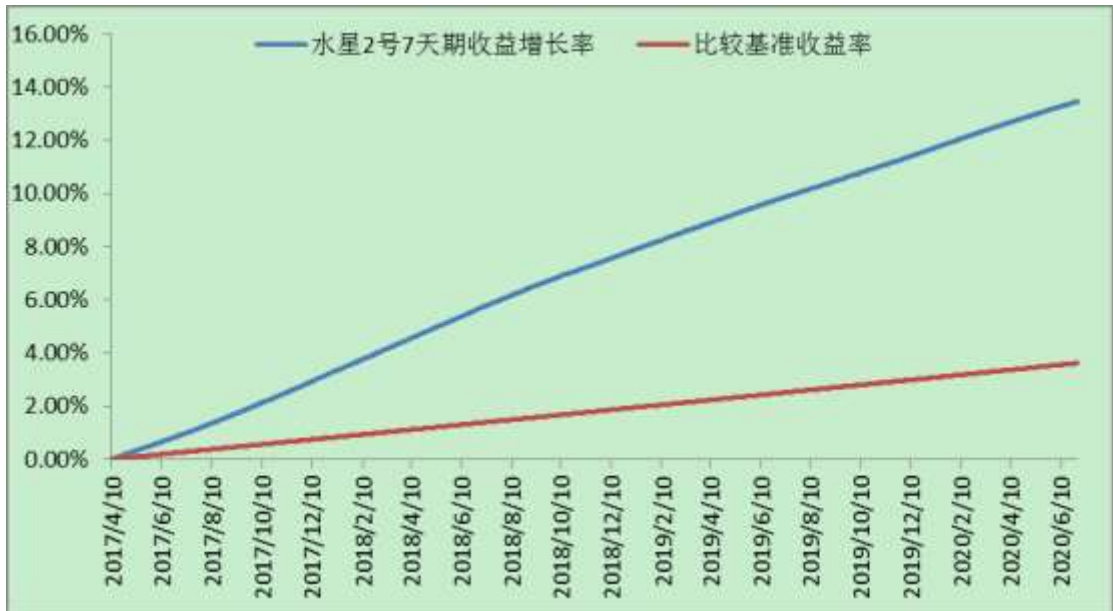
份额类别	份额净值收益率①	份额净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	① - ③	② - ④
水星2号1天期份额	0.7407%	0.0009%	0.2746%	0.0000%	0.4661%	0.0009%
水星2号7天期份额	0.7800%	0.0010%	0.2746%	0.0000%	0.5054%	0.0010%
水星2号14天期份额	0.7997%	0.0010%	0.2746%	0.0000%	0.5251%	0.0010%

（注：本期份额净值收益率 =  $\{ [\prod_{i=1}^n (1 + R_i / 10000)] - 1 \} \times 100\%$ ，其中， $R_1$ 为期初的每万份基金净收益， $R_i$ 为日每万份基金净收益， $R_n$ 为报告期末的每万份基金净收益。）

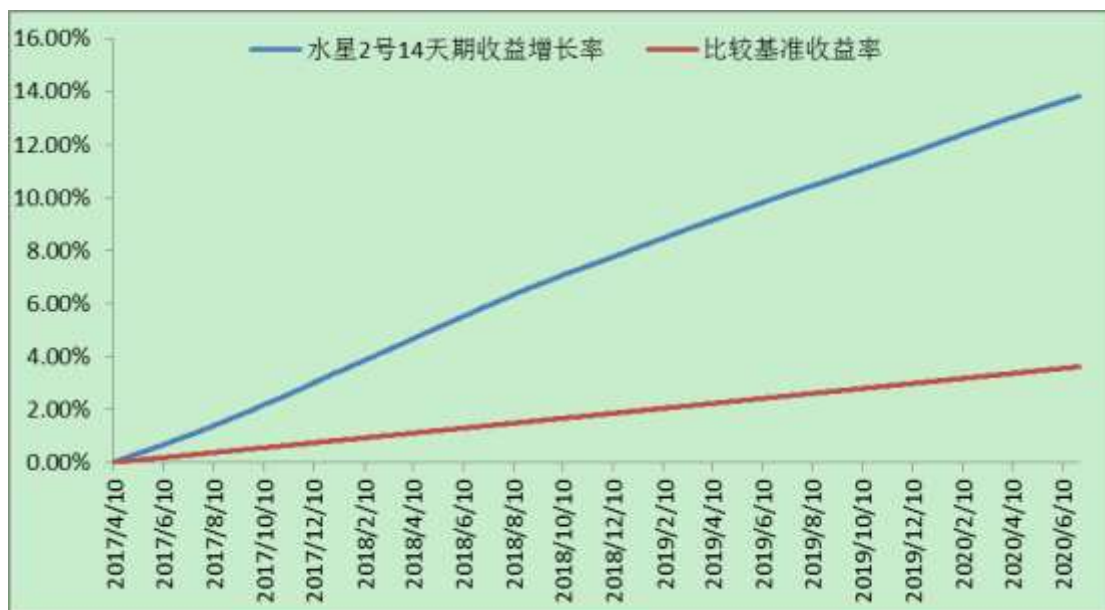
#### 三、自集合计划合同生效以来份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



(2012年4月27日至2020年6月30日)



(2017年4月10日至2020年6月30日)



(2017年4月10日至2020年6月30日)

#### 四、收益分配情况

从2020年4月1日至2020年6月30日，水星2号1天期份额为持有人每万份实现收益73.7974元，折合年化收益率为2.9600%，超出同期业绩比较基准1.8600个百分点；水星2号7天期份额为持有人每万份实现收益77.6992元，折合年化收益率为3.1165%，超出同期业绩比较基准2.0165个百分点；水星2号14天期份额为持有人每万份实现收益79.6518元，折合年化收益率为3.1948%，超出同期业绩比较基准2.0948个百分点。

### 第四节 管理人报告

#### 一、投资主办人简介

魏琦女士，经济学硕士，21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。

张建先生，硕士，7年证券从业经验，具有投资主办人资格、基金从业资格。2013年加入中国银河证券资产管理总部，先后从事交易和投资管理工作。自2014年4月起担任银河水星2号投资助理，2017年6月起担任银河水星2号投资主办人。

## 二、投资主办人工作报告

### 1、报告期内本集合计划投资策略和运作分析

二季度，随着国内疫情逐步得到控制，国内经济增速有所回升。5月份规模以上工业增加值当月同比增加4.40%，1-5月份规模以上工业增加值累计同比下降2.80%，经济下行压力有所缓解，边际改善。1-5月份固定资产投资完成额累计同比下降6.30%，其中房地产投资下滑0.30%，制造业投资下滑14.80%，基础设施建设投资下滑3.31%。受全球疫情蔓延的影响，1-5月进出口贸易大幅下滑，其中出口累计同比下降7.70%，进口累计同比下降8.20%。随着国内疫情缓解，消费边际上亦有所改善，1-5月份社会消费品零售总额当月同比下降2.80%，下降幅度趋缓。随着食品价格影响减弱，CPI自近期高点有所回落，5月份CPI当月同比2.40%，PPI当月同比-3.70%，通胀压力有所缓解。

国际方面，二季度新冠疫情局势逐步得到控制，各主要经济体经济增长仍有较大压力，但边际上已有明显改善，失业率处于历史高位，但已逐步回落。美国方面，进入五月份以来，经济基本面边际有所改善，制造业新增订单环比转正，失业率回落，就业环境改善。受疫情影响，进出口贸易依旧处于衰退通道。6月份制造业PMI为52.60，非制造业PMI为57.10，经济处于恢复通道。欧元区方面，随着疫情逐步稳定，疫情对就业影响逐步减弱，失业率相对稳定。6月份制造业PMI为47.40，服务业PMI为48.30，经济下行压力较大。

二季度，央行执行稳健的货币政策，通过OMO、MLF、TMLF等多种货币政策工具，及时向市场注入流动性。通过降低MLF利率及公开市场逆回购利率，打开市场利率下行空间，引导资金利率下行，有效降低实体企业融资成本。进入5月份后，宽松政策出现了结构性调整，货币政策宽松的力度在边际上有所减弱。央行有意引导银行间资金价格上升，压制债券市场套利空间，债券市场短期承压。整体看，央行继续坚持预调微调，引导市场预期，维持流动性整体稳定。

在上述背景下，二季度，债券市场收益率先下后上，各品种收益率整体上行。以国开债和 AA+的中短期票据为例，国开债方面，1 年期收益率上行 34.00BP 至 2.1871%，3 年期收益率上行 39.93BP 至 2.7186%，5 年期收益率上行 32.82bp 至 2.9403%，10 年期收益率上行 15.24bp 至 3.1000%；AA+中短期票据方面，1 年期收益率上行 30.13BP 至 2.9128%，3 年期收益率上行 29.78BP 至 3.4106%，5 年期收益率上行 44.71BP 至 3.9806%。

本集合计划二季度操作中，根据市场情况，主要配置了优质的高收益短期债券，并适当配置货币市场基金及国债质押式回购，增加客户收益，在保持产品高流动性的基础上，实现了集合计划收益率的稳定增长。

## **2、市场展望和投资策略**

当前，我国经济增速继续放缓，经济下行压力较大。二季度以来，我国经济延续修复，但修复力度有所放缓，再叠加新冠疫情反复，国内外经济环境较差，我国稳增长和稳就业压力仍然巨大。在这种情况下，政策宽松的总基调不会变，但政策选择上会更加考虑政策效果，会更加注意宽松政策的时点选择，为后续预留更多的政策空间。未来一段时间，央行重心应是从宽货币向宽信用转变，货币政策边际收紧，但宽松总基调不变。预计央行将保持稳健的货币政策，适时综合运用降准、降息等货币政策工具，加强逆周期调节，维持流动性合理充裕，引导资金利率下行。

基于以上分析，预计三季度，债券收益率将以震荡为主，债券市场在结构上将有所调整。我们将继续关注信用风险，在有效规避信用风险的基础上，积极把握投资机会，为投资人争取良好的收益。

## **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，

严格执行管理人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，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。管理人和托管人按照各方约定的统一记账方法和会计处理原则，分别独立设置账套，每日核对资产净值，互相监督，以保证集合资产安全，保护投资者利益。

## 第五节 托管人报告

### 中国银河证券水星2号集合资产管理计划托管报告

（2020年04月01日-2020年06月30日）

中国建设银行根据《中国银河证券水星2号集合资产管理计划合同》和《中国银河证券水星2号集合资产管理计划托管协议》，自2012年4月27日起托管中国银河证券水星2号集合资产管理计划（以下称“本计划”）资产。

2020年第二季度期间，中国建设银行及时准确地执行了管理人的投资和清算指令，办理了本计划名下的资金往来。

2020年第二季度期间，中国建设银行对管理人的投资运作行为按合同约定进行了监督，未发现存在损害委托人利益的行为。

2020年第二季度期间，中国建设银行对报告期内资产净值的计算、费用开支方面进行了复核，未发现管理人存在损害委托人利益的行为。

中国建设银行复核了本计划资产管理报告(2020年第一季度报告)中的有关财务数据部分（不包含子份额财务指标、净值表现），内容真实、准确和完整。

中国建设银行资产托管业务部

2020年7月15日

## 第六节 投资组合报告

### 一、资产组合情况

项目名称	金额（元）	占总资产比例
银行存款	164,617,130.51	2.85%
债券投资	4,742,018,326.46	82.09%
基金投资	570,177,101.57	9.87%
其他资产	300,127,845.41	5.20%
合计	5,776,940,403.95	100.00%

（注：1. 其他资产包括：应收红利、应收利息、其他应收款、应收申购款、证券清算款、结算备付金及存出保证金；

2. 因四舍五入原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。）

### 二、报告期末按摊余成本占集合计划资产净值比例大小排序的前十名证券明细

序号	代码	证券名称	数量（张）	期末摊余成本（元）	占资产净值比例
1	019535	16 国债 07	1,000,000	100,593,298.65	1.90%
2	111903218	19 农业银行 CD218	1,000,000	99,045,074.23	1.87%
3	112009121	20 浦发银行 CD121	1,000,000	98,957,000.16	1.87%
4	019530	16 国债 02	700,000	70,105,989.23	1.32%
5	101773022	17 华远地产 MTN002	600,000	60,466,570.39	1.14%
6	101900541	19 天安煤业 MTN002	600,000	60,286,530.23	1.14%
7	111904090	19 中国银行 CD090	600,000	59,644,668.44	1.13%
8	111904091	19 中国银行 CD091	600,000	59,643,620.55	1.13%
9	112003022	20 农业银行 CD022	600,000	59,054,195.40	1.11%
10	112003020	20 农业银行 CD020	600,000	58,994,482.21	1.11%

### 三、期末市值占集合计划资产净值前五名债券逆回购明细

本报告期内无债券逆回购交易。

### 四、期末市值占集合计划资产净值前十名基金明细

序号	科目代码	科目名称	数量	成本	成本占净值比例
1	202308	南方收益宝 B	105,191,357.20	105,191,357.20	1.99%
2	675062	天添富货币 B	104,423,361.64	104,423,361.64	1.97%
3	003474	南方天天利 B	96,262,309.45	96,262,309.45	1.82%
4	000575	兴全添利宝	84,262,319.86	84,262,319.86	1.59%
5	004417	兴全货币 B	64,929,465.50	64,929,465.50	1.23%
6	000010	易方达天天 B	61,194,526.30	61,194,526.30	1.15%
7	000662	银华活钱宝	53,913,761.62	53,913,761.62	1.02%



## 五、重大关联交易状况

本报告期内无关联交易。

## 六、远期交易情况说明

本报告期内无远期交易。

## 七、投资组合报告附注

1、本集合资产管理计划投资的前十名证券的发行主体在本报告期内未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内也未受到公开谴责、处罚。

2、集合计划的其他资产构成。

序号	名称	金额（元）
1	应收红利	77,952.52
2	应收利息	97,106,538.72
3	应收申购款	75,303,433.45
4	其他应收款	20,813,698.63
5	证券清算款	104,979,768.65
6	结算备付金	1,833,333.33
7	存出保证金	13,120.11
	合计	300,127,845.41

## 第七节 集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	5,479,748,175.57
报告期间总参与份额	3,576,086,822.86
报告期间总退出份额	3,757,070,162.45
报告期末份额总额	5,298,764,835.98

（注：总参与份额含红利再投资份额）

## 第八节 重要事项提示

1、根据中国银河证券水星2号集合资产管理计划（以下简称“本集合计划”）说明书和管理合同的有关约定，以及国务院办公厅《国务院办公厅关于2020年部分节假日安排的通知》及《国务院办公厅关于调整2020年劳动节假期安排的通知》中有关2020年“劳动节”假期的放假安排，为了保护现有集合计划份额持有人利益，本集合计划份额：水星2号1天期（代码：AA0006）、水星2号7天期（代

码：AA0111）、水 星2号14天期（AA0112）自2020年4月29日起暂停参与。自2020年5月6 日起，本集合计划恢复正常参与业务。

2、根据中国银河证券水星2号集合资产管理计划（以下简称“本集合 计划”）说明书和管理合同的有关约定，以及国务院办公厅《国务院 办公厅关于2020年部分节假日安排的通知》中有关2020年“端午节” 假期的放假安排，为了保护现有集合计划份额持有人利益，本集合计 划份额：水星2号1天期（代码：AA0006）、水星2号7天期（代码：AA0111）、 水星2号14天期（AA0112）自2020年6月23日起暂停参与。自2020年6 月29日起，本集合计划恢复正常参与业务。

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  
二〇二〇年七月二十一日