

# 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建设银行股份有限公司于2020年10月23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7月1日至2020年9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	5,398,871,451.84 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）

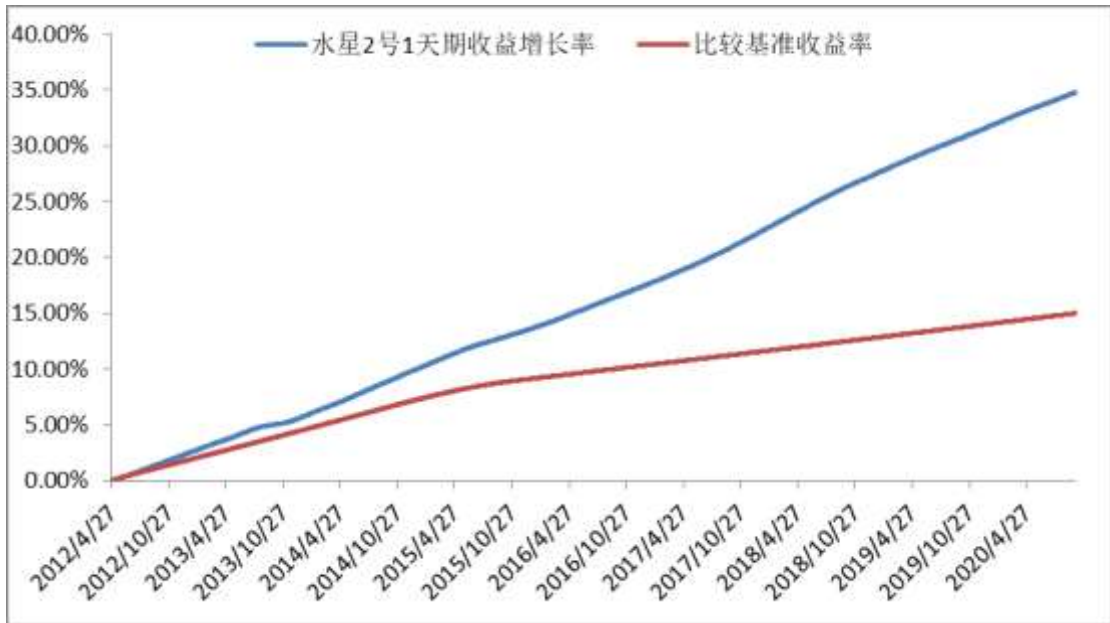
集合计划本期净收益	42,211,268.97
水星2号1天期份额本期净收益	0.00731881
水星2号7天期份额本期净收益	0.00769766
水星2号14天期份额本期净收益	0.00788752
期末集合计划资产净值	5,398,871,451.84

#### 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

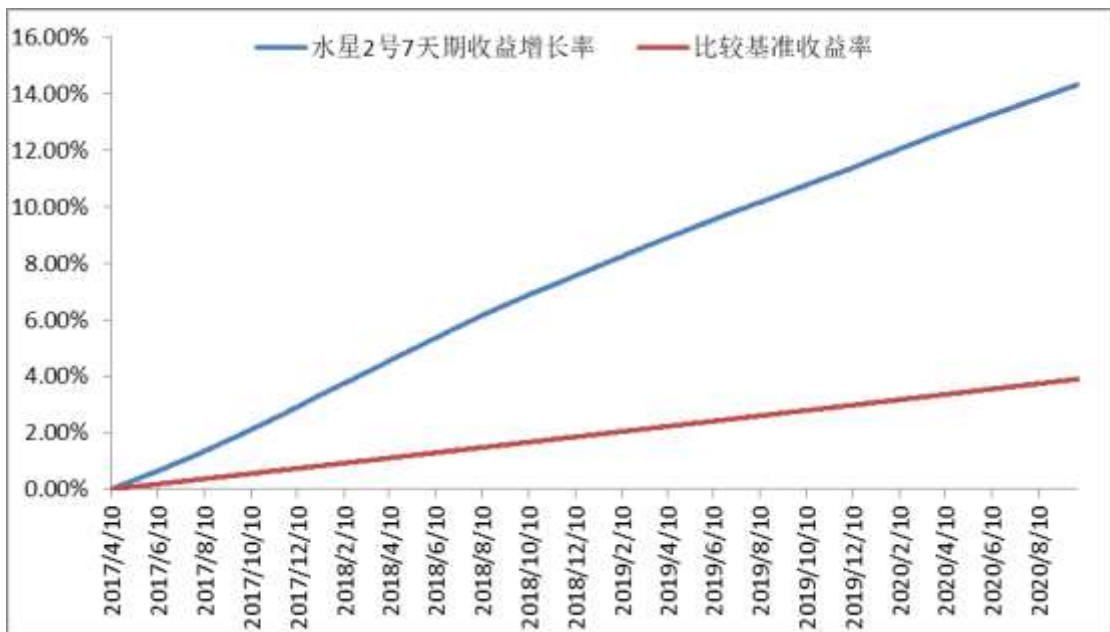
份额类别	份额净值收益率①	份额净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	① - ③	② - ④
水星2号1天期份额	0.7345%	0.0014%	0.2776%	0.0000%	0.4569%	0.0014%
水星2号7天期份额	0.7727%	0.0015%	0.2776%	0.0000%	0.4951%	0.0015%
水星2号14天期份额	0.7918%	0.0016%	0.2776%	0.0000%	0.5142%	0.0016%

（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。）

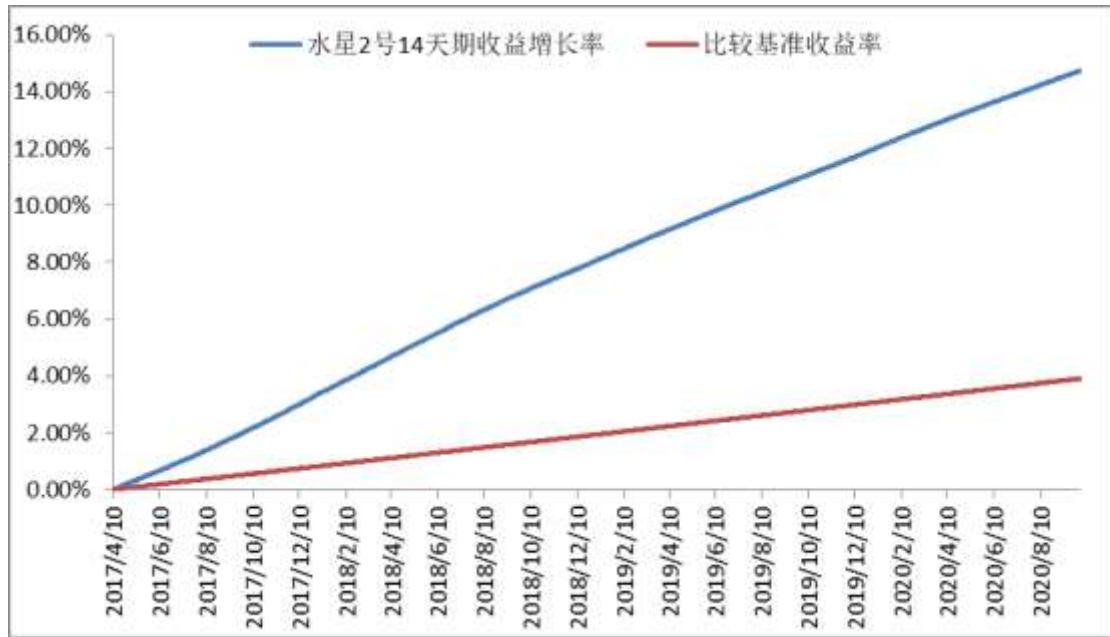
#### 三、自集合计划合同生效以来份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



(2012年4月27日至2020年9月30日)



(2017年4月10日至2020年9月30日)



(2017年4月10日至2020年9月30日)

#### 四、收益分配情况

从2020年7月1日至2020年9月30日，水星2号1天期份额为持有人每万份实现收益73.1881元，折合年化收益率为2.9037%，超出同期业绩比较基准1.8037个百分点；水星2号7天期份额为持有人每万份实现收益76.9766元，折合年化收益率为3.0540%，超出同期业绩比较基准1.9540个百分点；水星2号14天期份额为持有人每万份实现收益78.8752元，折合年化收益率为3.1293%，超出同期业绩比较基准2.0293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

三季度，随着国内疫情得到有效控制，国内经济逐步恢复。8月份规模以上工业增加值当月同比增加5.60%，1-8月份规模以上工业增加值累计同比增加0.4%，今年以来首次转正，经济下行压力有所缓解，边际得到改善。1-8月份固定资产投资完成额累计同比下降幅度缩窄至0.30%，其中房地产投资上涨4.60%，制造业投资下降8.10%，基础设施建设投资上涨2.02%。受新冠疫情蔓延的影响，1-8月份进出口贸易下滑，其中出口累计同比下降2.30%，进口累计同比下降5.20%，进出口贸易依旧偏弱，但边际上已有明显改善。随着国内疫情缓解，消费在边际上亦有所改善，8月份社会消费品零售总额当月同比上涨0.50%。物价相对稳定，食品价格对CPI影响减弱，8月份CPI当月同比2.40%，PPI当月同比-2.00%，通胀压力有所缓解。

国际方面，三季度新冠疫情出现反复，欧美等发达国家疫情再次复发，各主要经济体经济增长压力依旧较大。美国方面，经济增速继续下行，经济增长在边际上有所改善。制造业新增订单同比降幅减小，失业率回落，物价相对稳定，受疫情影响，进出口贸易依旧处于衰退通道。9月份制造业PMI为55.40，非制造业PMI为57.80，经济景气度较好，处于恢复通道。欧元区方面，三季度以来，新冠疫情二次爆发，受疫情反复影响，失业率小幅回升，8月份失业率回升至8.1%。9月份制造业PMI为53.70，服务业PMI为48.0，经济下行压力较大。

三季度，央行执行稳健的货币政策，通过OMO、MLF等多种货币政策工具，及时向市场注入流动性，保证市场流动性合理充裕。进入三季度，央行在货币政策边际上有所收紧，叠加7月份以来权益市场火热，对债券市场资金形成挤压，债券价格整体承压。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，三季度，债券市场收益率震荡上行。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 65.42BP 至 2.8413%，3 年期收益率上行 58.58BP 至 3.3044%，5 年期收益率上行 55.49bp 至 3.4952%，10 年期收益率上行 61.94bp 至 3.7194%；AA+中短期票据方面，1 年期收益率上行 41.98BP 至 3.3326%，3 年期收益率上行 47.84BP 至 3.8890%，5 年期收益率上行 22.08bp 至 4.2014%。

本集合计划三季度操作中，根据市场情况，主要配置了优质的短期债券，适当配置货币市场基金及国债质押式回购，并积极参与可转债打新，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。三季度以来，我国经济延续修复，投资、消费及进出口均出现明显的边际改善。在疫情得到有效控制的前提下，货币政策短期内难有进一步放松的空间。但受制于国内经济继续下行，稳增长和稳就业压力依旧较大，政策宽松的总基调在短期内难有转向的可能。预计央行将保持稳健的货币政策，必要时综合运用降准、降息等货币政策工具，加强逆周期调节，通过 OMO、MLF 等货币政策工具及时向市场注入流动性，维持流动性合理充裕，有效降低实体经济资金利率。

基于以上分析，预计四季度，债券收益率将以震荡为主。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，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 07 月 01 日-2020 年 09 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 年第三季度期间，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 年第三季度期间，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 年第三季度期间，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 年第三季度报告)中的有关财务数据部分（不包含子份额财务指标、净值表现、关联方交易），内容真实、准确和完整。

中国建设银行资产托管业务部

2020 年 10 月 23 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	11,264,387.62	0.21%
债券投资	4,804,482,745.50	88.81%
基金投资	467,342,665.08	8.64%
其他资产	126,723,495.75	2.34%
合计	5,409,813,293.95	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	100,404,036.15	1.86%
2	111903218	19 农业银行 CD218	1,000,000	99,563,779.01	1.84%
3	112009121	20 浦发银行 CD121	1,000,000	99,503,956.61	1.84%
4	112006038	20 交通银行 CD038	1,000,000	98,800,623.03	1.83%
5	019530	16 国债 02	700,000	70,057,032.37	1.30%
6	180208	18 国开 08	600,000	60,434,301.76	1.12%
7	101900541	19 天安煤业 MTN002	600,000	60,196,361.97	1.11%
8	101773022	17 华远地产 MTN002	600,000	60,165,134.55	1.11%
9	112003022	20 农业银行 CD022	600,000	59,379,617.19	1.10%
10	112003020	20 农业银行 CD020	600,000	59,341,643.48	1.10%

### 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	675062	天添富货币 B	105,019,160.96	105,019,160.96	1.95%
2	003474	南方天天利 B	96,763,571.87	96,763,571.87	1.79%
3	000575	兴全添利宝	84,673,050.34	84,673,050.34	1.57%
4	004417	兴全货币 B	65,280,833.13	65,280,833.13	1.21%
5	000010	易方达天天 B	61,398,099.91	61,398,099.91	1.14%
6	000662	银华活钱宝	54,207,948.87	54,207,948.87	1.00%

### 五、重大关联交易状况

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”）于2020



年8月26日通过一级市场买入管理人母公司中国银河证券股份有限公司联席主承的“20首钢03”，买入金额为2000万元。截止2020年8月26日，本集合计划持有的“20首钢03”关联交易证券占产品资产净值比例为0.3556%。

## 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到受到公开谴责、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	197,361.12
2	应收利息	100,086,421.24
3	其他应收款	10,923,760.00
4	证券清算款	10,006,312.33
5	结算备付金	5,500,339.08
6	存出保证金	9,301.98
	合计	126,723,495.75

## 第七节 集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	5,298,764,835.98
报告期间总参与份额	4,721,298,652.30
报告期间总退出份额	4,621,192,036.44
报告期末份额总额	5,398,871,451.84

（注：总参与份额含红利再投资份额）

## 第八节 重要事项提示

1. 根据银河金汇证券资产管理有限公司（以下简称“本公司”）与北京恒天明泽基金销售有限公司（以下简称“恒天明泽”）签署的代销协议，决定于2020年7月8日起增加恒天明泽为本公司管理的中国银河证券水星2号集合资产管理计划（以下简称“本集合计划”）代销机构。

2. 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”）于

2020年8月26日通过一级市场买入管理人母公司中国银河证券股份有限公司联席主承的“20首钢03”，买入金额为2000万元。截止2020年8月26日，本集合计划持有的“20首钢03”关联交易证券占产品资产净值比例为0.3556%。

3. 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“国庆节”和“中秋节”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9月29日起暂停参与。自2020年10月9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

二〇二〇年十月二十七日