

# 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建设银行股份有限公司于2021年1月20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10月1日至2020年12月31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	4,902,614,049.41 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）

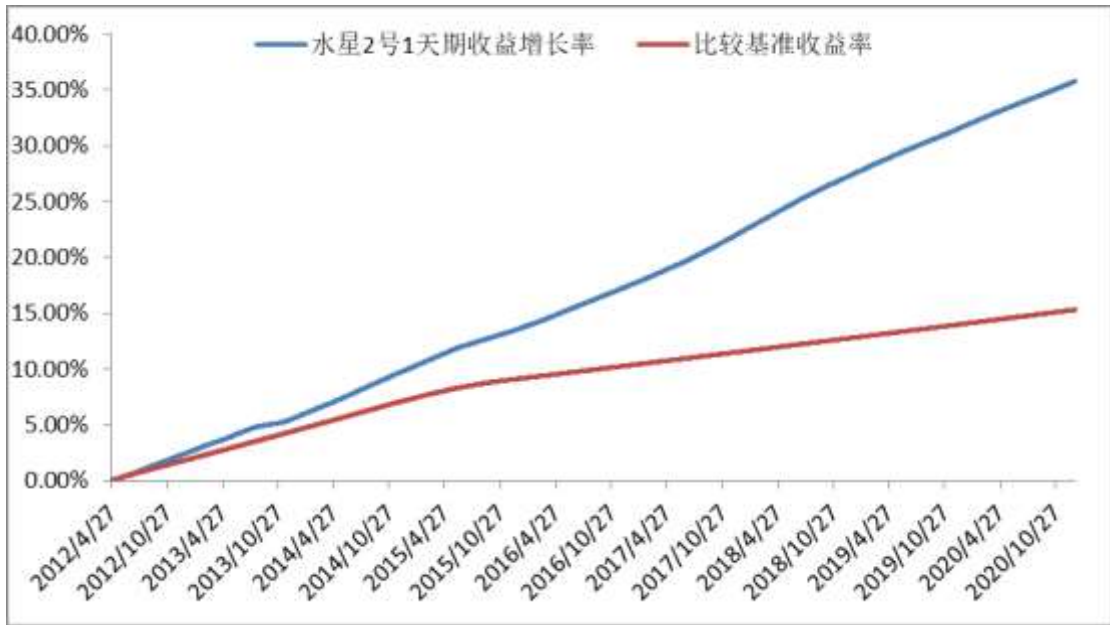
集合计划本期净收益	42,724,344.24
水星2号1天期份额本期净收益	0.00750822
水星2号7天期份额本期净收益	0.00790327
水星2号14天期份额本期净收益	0.00810229
期末集合计划资产净值	4,902,614,049.41

#### 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

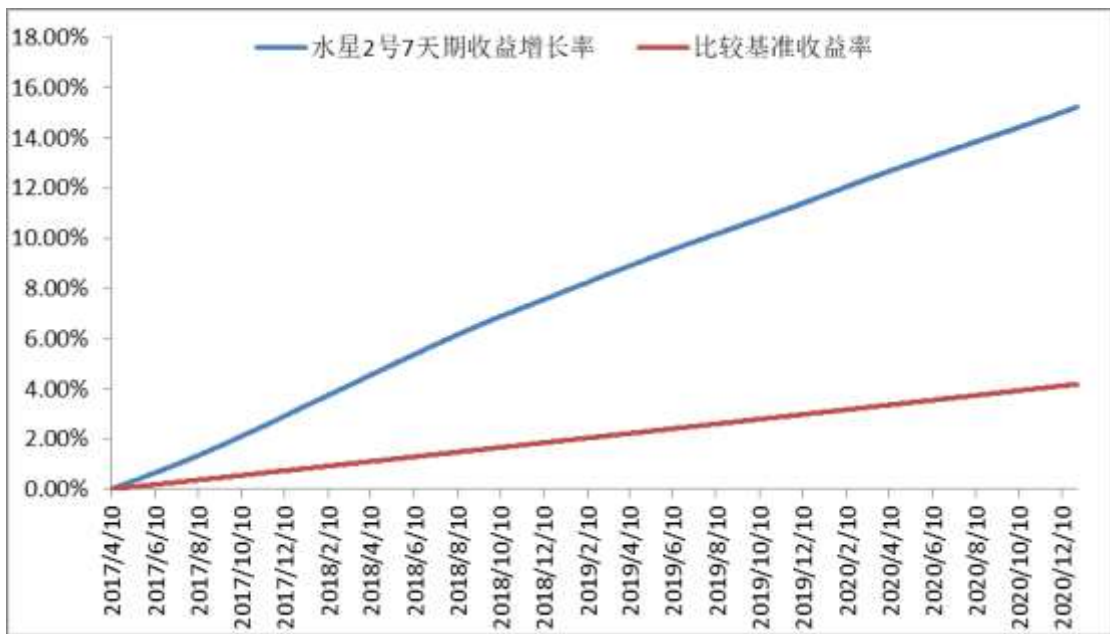
份额类别	份额净值收益率①	份额净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	① - ③	② - ④
水星2号1天期份额	0.7536%	0.0007%	0.2776%	0.0000%	0.4760%	0.0007%
水星2号7天期份额	0.7934%	0.0008%	0.2776%	0.0000%	0.5158%	0.0008%
水星2号14天期份额	0.8135%	0.0008%	0.2776%	0.0000%	0.5359%	0.0008%

（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。）

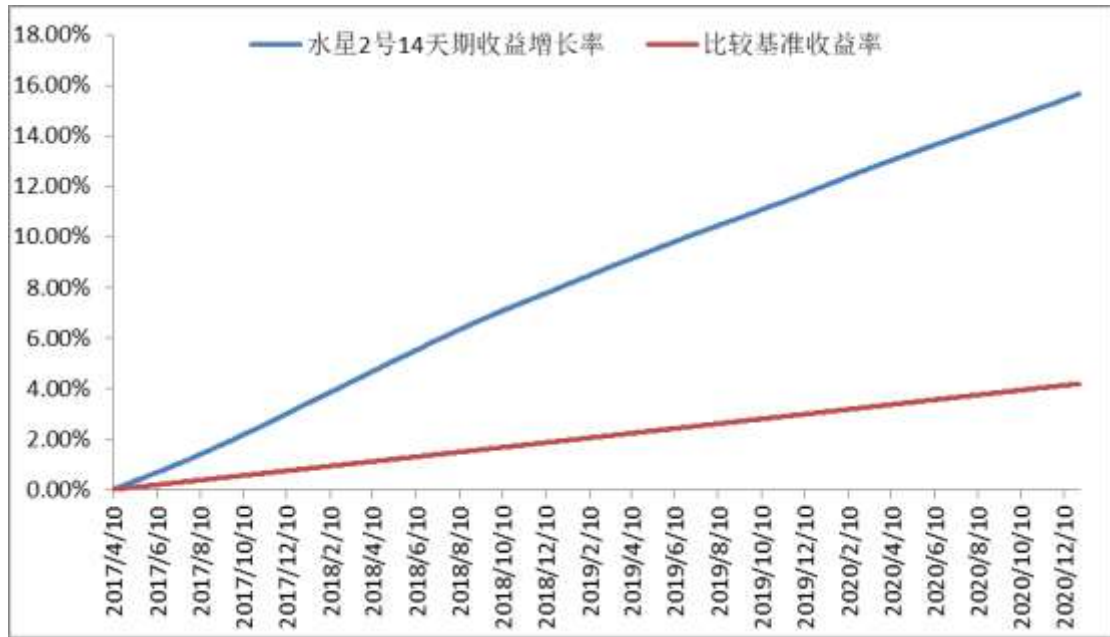
#### 三、自集合计划合同生效以来份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



(2012年4月27日至2020年12月31日)



(2017年4月10日至2020年12月31日)



(2017年4月10日至2020年12月31日)

#### 四、收益分配情况

从2020年10月1日至2020年12月31日，水星2号1天期份额为持有人每万份实现收益75.0822元，折合年化收益率为2.9788%，超出同期业绩比较基准1.8788个百分点；水星2号7天期份额为持有人每万份实现收益79.0327元，折合年化收益率为3.1355%，超出同期业绩比较基准2.0355个百分点；水星2号14天期份额为持有人每万份实现收益81.0229元，折合年化收益率为3.2145%，超出同期业绩比较基准2.1145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副总经理。

张建先生，硕士，多年从业经验，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

四季度，国内疫情得到有效控制，国内经济延续复苏趋势。11月份规模以上工业增加值当月同比上涨7.00%，1-11月份规模以上工业增加值累计同比上涨0.07%，经济整体延续复苏趋势，但边际上有所放缓。1-11月份固定资产投资完成额累计同比上涨2.60%，其中房地产投资上涨6.80%，基础设施建设投资上涨3.32%，制造业投资下降3.50%。整体看，房地产投资及基础设施建设投资向好，制造业投资降幅进一步缩窄。随着疫情影响逐步消退，进出口贸易恢复明显。出口方面，11月份当月同比增长21.10%，1-11月累计同比增长2.50%；进口方面，11月份当月同比增长4.50%，1-11月累计同比下降1.60%。受益于疫情的有效控制，消费亦有明显恢复，11月份社会消费品零售总额当月同比上涨5.00%。受猪肉等食品价格的影响，1-11月份CPI累计同比小幅下降至2.70%，PPI当月同比-1.50%，物价相对稳定。12月份，制造业PMI为51.90%，服务业PMI为54.80%，建筑业PMI为60.70%，商务活动PMI为55.70%，国内经济活动景气度整体情况较好。

国际方面，四季度新冠疫情基本得到控制，各主要经济体经济增长得到不同程度的恢复。美国方面，制造业恢复较为明显，新增订单已基本回到正常水平。房地产市场相对稳定，不论是已开工新建私人住宅还是房价指数均整体向好。11月份，新增非农就业人数245万，失业率创疫情以来的新低，下降至6.7%。物价维持稳定，11月份核心CPI当月同比1.6%，维持在相对合宜水平。12月份制造业PMI为60.70%，经济增长整体向好。欧元区方面，四季度以来，受疫情反复的影响，经济增长压力较大。失业率处于相对偏高水平，消费整体稳定，物价小幅下降，12月份制造业PMI为55.20，服务业PMI为46.40，疫情对经济恢复的掣肘依旧明显，经济仍有较大的下行压力。

四季度，央行继续执行稳健的货币政策，并有意在边际上逐步退出宽松的货

币政策。进入 11 月份，受部分企业债券违约的影响，债券市场受到较大冲击，一级融资功能快速丧失。出于稳定市场，缓解企业融资压力的考虑，货币政策再度阶段性放松。整体看，央行继续坚持预调微调，实时根据市场情况做出调整，引导市场预期，维持流动性整体稳定。

在上述背景下，四季度，债券市场出现分化，利率债收益有不同程度下行，信用债受部分企业违约的冲击，收益整体上行明显。以国开债和 AA+的中短期票据为例，国开债方面，1 年期收益率下行 28.36BP 至 2.5577%，3 年期收益率下行 32.27BP 至 2.9817%，5 年期收益率下行 23.21bp 至 3.2631%，10 年期收益率下行 18.56bp 至 3.5338%；AA+中短期票据方面，1 年期收益率上行 10.70BP 至 3.4396%，3 年期收益率上行 13.39BP 至 4.0229%，5 年期收益率上行 15.60bp 至 4.3574%。

本集合计划四季度操作中，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，我国经济增速处于触底回升阶段。受疫情影响，经济增长恢复的节奏有所放缓。四季度以来，受益于疫情的有效控制，经济恢复情况整体较好，投资、消费、进出口均有明显好转。受部分企业债券违约的影响，原本逐步边际收紧的货币政策出现了阶段性的放松。同时，疫情对经济增长的影响尚未完全恢复，政策总基调短期内难有实质转向。预计央行将保持稳健的货币政策，在违约冲击和疫情对经济的影响逐步消退后，适时在边际上做出调整。操作上，通过 OMO 及 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，明年一季度，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 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，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 10 月 01 日-2020 年 12 月 31 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 年第四季度期间，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 年第四季度期间，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 年第四季度期间，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 年第四季度报告)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

2021 年 1 月 21 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	17,607,410.58	0.33%
债券投资	4,571,924,267.21	86.60%
基金投资	470,343,704.15	8.91%
其他资产	219,280,540.88	4.15%
合计	5,279,155,922.82	100.00%

（注：1. 其他资产包括：应收红利、应收利息、其他应收款、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	100,213,903.44	2.04%
2	112006038	20 交通银行 CD038	1,000,000	99,484,208.75	2.03%
3	112006090	20 交通银行 CD090	1,000,000	98,644,358.50	2.01%
4	019530	16 国债 02	700,000	70,007,797.08	1.43%
5	180208	18 国开 08	600,000	60,243,057.97	1.23%
6	101900541	19 天安煤业 MTN002	600,000	60,105,221.20	1.23%
7	112375	16 昆投 01	600,000	59,897,934.73	1.22%
8	200010	20 付息国债 10	600,000	59,843,736.18	1.22%
9	112003022	20 农业银行 CD022	600,000	59,706,832.28	1.22%
10	112003020	20 农业银行 CD020	600,000	59,690,847.72	1.22%

### 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	105,725,992.72	105,725,992.72	2.16%
2	003474	南方天天利 B	97,386,953.60	97,386,953.60	1.99%
3	000575	兴全添利宝	85,185,330.50	85,185,330.50	1.74%
4	004417	兴全货币 B	65,715,169.09	65,715,169.09	1.34%
5	000010	易方达天天 B	61,753,970.68	61,753,970.68	1.26%
6	000662	银华活钱宝	54,576,287.56	54,576,287.56	1.11%

### 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	262,278.88
2	应收利息	96,299,723.39
3	其他应收款	85,012,677.10
4	证券清算款	29,983,289.92
5	结算备付金	7,708,294.54
6	存出保证金	14,277.05
	合计	219,280,540.88

## 第七节 集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	5,398,871,451.84
报告期间总参与份额	3,290,498,898.33
报告期间总退出份额	3,786,756,300.76
报告期末份额总额	4,902,614,049.41

（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《国务院办公厅关于2021年部分节假日安排的通知》中有关2021年“元旦节”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12月30日起暂停参与。自2021年1月4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。

2、银河金汇证券资产管理有限公司于2020年12月18日召开董事会并表决通过：同意选举郭卿同志为银河金汇证券资产管理有限公司董事长，并确认郭卿同志为公司法定代表人。该任职自董事会批准之日起生效。

3、银河金汇证券资产管理有限公司于2020年10月30日召开董事会并表决通过：聘任付振全为银河金汇证券资产管理有限公司总经理、执行委员会主任。聘任魏琦、牟珊珊为银河金汇证券资产管理有限公司副总经理、执行委员会委员。因工作调整，吴坤强不再担任银河金汇证券资产管理有限公司总经理、执行委员会委员等职务。

以上事项银河金汇证券资产管理有限公司已按照规定在官网公告。

### 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

二〇二一年一月二十一日