

中国银河证券水星2号集合资产管理计划季度报告

(2021年第一季度)

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4月16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：2021年1月1日至2021年3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	5,481,893,806.35 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）

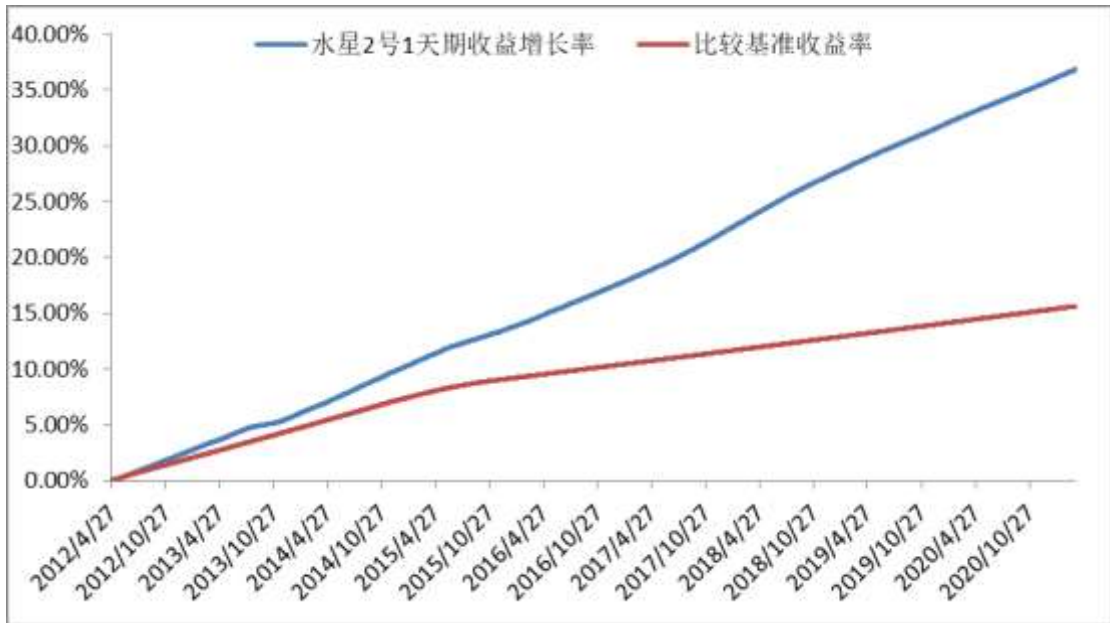
集合计划本期净收益	42,110,903.27
水星2号1天期份额本期净收益	0.00758544
水星2号7天期份额本期净收益	0.00797865
水星2号14天期份额本期净收益	0.00817603
期末集合计划资产净值	5,481,893,806.35

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

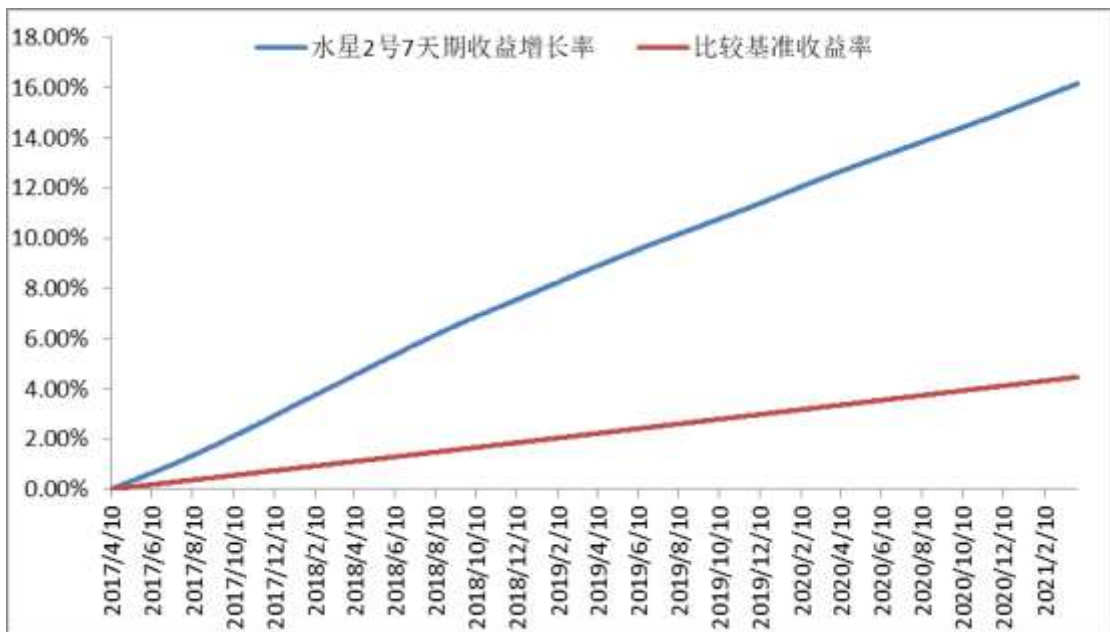
份额类别	份额净值收益率①	份额净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	① - ③	② - ④
水星2号1天期份额	0.7614%	0.0009%	0.2716%	0.0000%	0.4898%	0.0009%
水星2号7天期份额	0.8010%	0.0010%	0.2716%	0.0000%	0.5294%	0.0010%
水星2号14天期份额	0.8209%	0.0010%	0.2716%	0.0000%	0.5493%	0.0010%

（注：本期份额净值收益率 = $\left\{ \left[\prod_{i=1}^n (1 + R_i / 10000) \right] - 1 \right\} \times 100\%$ ，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。）

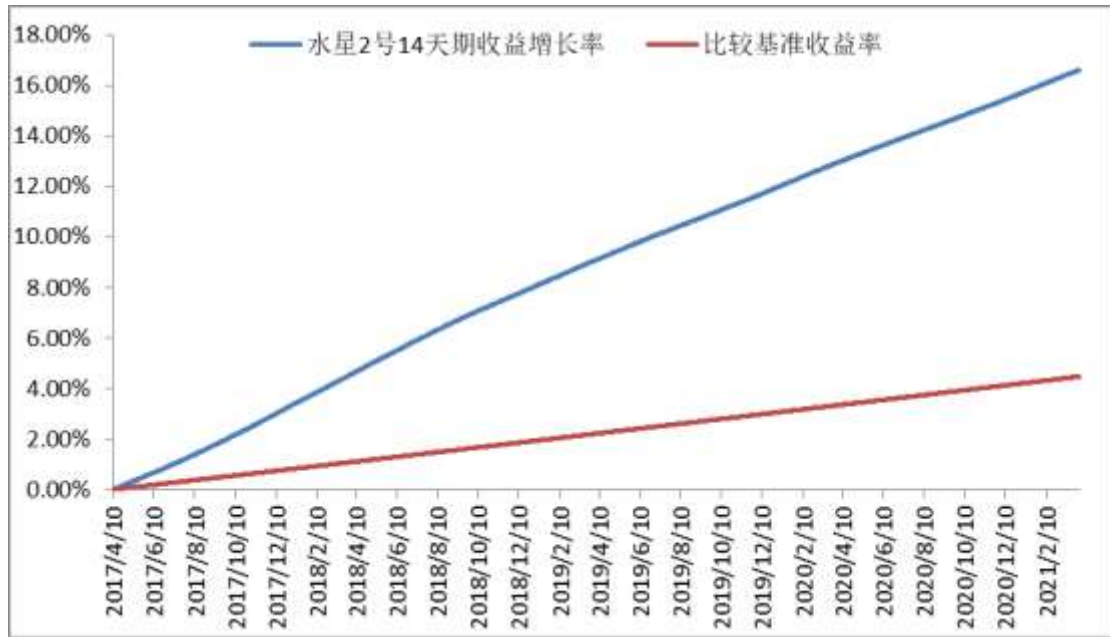
三、自集合计划合同生效以来份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



(2012年4月27日至2021年3月31日)



(2017年4月10日至2021年3月31日)



(2017年4月10日至2021年3月31日)

四、收益分配情况

从2021年1月1日至2021年3月31日，水星2号1天期份额为持有人每万份实现收益75.8544元，折合年化收益率为3.0763%，超出同期业绩比较基准1.9763个百分点；水星2号7天期份额为持有人每万份实现收益79.7865元，折合年化收益率为3.2358%，超出同期业绩比较基准2.1358个百分点；水星2号14天期份额为持有人每万份实现收益81.7603元，折合年化收益率为3.3158%，超出同期业绩比较基准2.2158个百分点。

第四节 管理人报告

一、投资主办人简介

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，2021年3月起担任银河水星1号投资主办人。

姜海洋女士，悉尼大学专业会计硕士和商学硕士，10年证券从业经验，具有投资主办人资格、基金从业资格。2010年加入中国银河证券资产管理总部，

先后从事市场营销、产品研发、投资管理等工作。曾担任稳盈 1 号、稳盈 4 号、稳盈 5 号、稳盈 6 号、稳盈 7 号和稳盈 300 天 1-2 号集合计划投资主办人。现任银河水星 1 号集合资产管理计划投资主办人。

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

一季度，随着疫苗接种的普及，国内经济增长恢复较好。1-2 月份规模以上工业增加值累计同比上涨 35.10%，即便剔除疫情导致的基数效应，增速仍大幅好于往年同期水平。1-2 月份固定资产投资完成额累计同比上涨 35%，其中房地产上涨 38.30%，制造业上涨 37.30%，基础设施建设上涨 34.95%。剔除低基数的影响，固定资产投资整体偏弱，尚未恢复到疫情前的水平。随着国际上疫情向好，进出口贸易大幅增长。1-2 月份，出口累计同比上 60.60%，进口累计同比上涨 22.20%，剔除基数效应后，进出口贸易也大幅好于往年同期水平。2 月份社会消费品零售总额同比上涨 33.80%，剔除基数效应后，以 19 年为基准，实际上涨 6.37%，国内消费恢复情况较好。受食品价格和大宗商品价格影响，物价指数出现分化。消费者物价指数有所回落，2 月份 CPI 下降 0.2%，工业品物价指数步入上涨区间，2 月份 PPI 上涨 1.7%，面临一定的结构性通胀压力。3 月份，制造业 PMI 为 51.90，商务活动 PMI 为 56.30，建筑业 PMI 为 62.30，服务业 PMI 为 55.20，国内经济景气度向好。

美国方面，货币政策上持续放水，拜登上任后迅速推出 1.9 万亿美元刺激计划，同时尚有大规模基建方案在途。随着疫苗接种的普及，美国经济恢复情况较好。3 月份新增非农就业 91.6 万人，失业率回落至 6%，大超市场预期。同时，大规模刺激方案使得市场对通胀有一定的担忧，宽松政策退出的担忧对市场形成一定的制约。物价指数上行，但核心 CPI 维持相对稳定。3 月份制造业 PMI 为 64.70，非制造业 PMI 为 63.70，美国经济景气度积极向好。

欧元区方面，随着疫苗接种的普及，疫情得到有效控制，欧元区经济逐步恢复，物价稳定。3 月份制造业 PMI 为 62.50，制造业恢复情况较好，服务业 PMI 为 48.80，疫情对服务业影响尚未完全消退。

一季度，央行继续执行稳健的货币政策，公开市场操作更加精准灵活，公开市场投放较少，货币政策保持稳定。整体看，一季度央行坚持精准灵活的操作思

路，根据市场情况实时做出调整，引导市场预期，维持流动性整体稳定。

在上述背景下，一季度，债券市场出现分化，利率债收益有不同程度上行，信用债收益整体下行明显。以国开债和 AA+的中短期票据为例，国开债方面，1年期收益率上行 20.17BP 至 2.7594%，3年期收益率上行 20.77BP 至 3.1894%，5年期收益率上行 10.05bp 至 3.3636%，10年期收益率上行 3.34bp 至 3.5672%，收益率曲线平坦化；AA+中短期票据方面，1年期收益率下行 23.49BP 至 3.2047%，3年期收益率下行 17.14BP 至 3.8515%，5年期收益率下行 22.45bp 至 4.1329%，中高等级信用债利差有所缩窄。

本集合计划一季度操作中，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，增加客户收益，在保障资产安全 and 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，我国经济仍处于触底回升阶段。随着疫苗接种的普及，经济增长恢复情况较好。受益于疫情发生以来国内良好的管控，国内消费持续好转，基本恢复至往年同期水平，因疫情压制的消费需求也将在未来一段时间对消费增长形成较好的支持。随着疫苗接种的普及，国际上疫情逐步得到控制，进出口贸易大幅好于往年同期水平。

国内从去年下半年开始，边际上逐步收紧货币政策，预计央行将继续保持稳健的货币政策，珍惜货币政策空间，实际操作中更加注重精准灵活，根据市场情况实时调整。二季度，随着政府债券发行提速及税期占款的影响，央行或增加公开市场投放，并适度匹配中长期资金，对冲税期和政府债券缴款带来的资金缺口，维持资金面稳定。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，二季度，债券收益率以震荡为主。我们将继续关注信用风险，控制组合久期，提升所投资资产的信用等级，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

(2021年01月01日-2021年03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。

2021年第一季度期间，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。

2021年第一季度期间，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。

2021年第一季度期间，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(2021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、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4月16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	26,656,006.69	0.48%
债券投资	4,788,317,428.28	86.88%
资产支持证券	10,000,957.74	0.18%
基金投资	472,358,421.78	8.57%
买入返售证券	60,000,300.00	1.09%
其他资产	154,185,352.86	2.80%
合计	5,511,518,467.35	100.00%

（注：1. 其他资产包括：应收红利、应收利息、应收申购款、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	112006090	20 交通银行 CD090	1,000,000	99,381,505.03	1.81%
2	160218	16 国开 18	600,000	60,326,781.76	1.10%
3	019645	20 国债 15	600,000	60,227,800.26	1.10%
4	190003	19 付息国债 03	600,000	60,033,959.42	1.10%
5	101900541	19 天安煤业 MTN002	600,000	60,015,110.56	1.09%
6	112375	16 昆投 01	600,000	59,989,736.59	1.09%
7	019549	16 国债 21	600,000	59,981,586.32	1.09%
8	102101	国债 2101	600,000	59,942,021.48	1.09%
9	019640	20 国债 10	600,000	59,917,721.31	1.09%
10	112004025	20 中国银行 CD025	600,000	59,583,990.37	1.09%

三、期末市值占集合计划资产净值前五名债券逆回购明细

序号	代码	证券名称	期末摊余成本（元）	占资产净值比例
1	204001	GC001	60,000,300.00	1.09%

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	1.93%
2	003474	南方天天利 B	98,048,423.67	98,048,423.67	1.79%
3	000575	兴全添利宝	85,714,549.25	85,714,549.25	1.56%
4	004417	兴全货币 B	66,180,711.91	66,180,711.91	1.21%
5	000010	易方达天天 B	61,753,970.68	61,753,970.68	1.13%
6	000662	银华活钱宝	54,934,773.55	54,934,773.55	1.00%

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	1,355,437.99
2	应收利息	98,983,464.00
3	应收申购款	48,196,837.03
4	结算备付金	5,633,765.20
5	存出保证金	15,848.64
	合计	154,185,352.86

第七节 集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	4,902,614,049.41
报告期内总参与份额	3,928,022,199.55
报告期内总退出份额	3,348,742,442.61
报告期末份额总额	5,481,893,806.35

（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“春节”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2021年02月09日起暂停参与。自2021

年02月18日起，本集合计划恢复正常参与业务。

2、我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“水星2号”）原投资主办人为魏琦女士、张建先生。现因魏琦女士担任公司高管，经我公司研究决定，自2021年3月8日起魏琦女士不再担任水星2号投资主办人，增聘姜海洋女士为水星2号投资主办人，水星2号投资主办人由张建先生和姜海洋女士共同担任。

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《国务院办公厅关于2021年部分节假日安排的通知》中有关2021年“清明节”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2021年04月01日起暂停参与。自2021年04月06日起，本集合计划恢复正常参与业务。

4、本计划管理人办公地址于2021年2月1日起，变更为北京市丰台区西营街8号院1号楼青海金融大厦7层。

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

二〇二一年四月二十二日