

# 银河金汇银河水星季享 1 号集合资产 管理计划 2020 年度报告

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：兴业银行股份有限公司

报告期间：2020 年 01 月 01 日-2020 年 12 月 31 日

## 一、基本信息

资产管理计划名称:	银河金汇银河水星季享 1 号集合资产管理计划
资产管理计划成立时间:	2019-09-03
管理人:	银河金汇证券资产管理有限公司
托管人:	兴业银行股份有限公司

## 二、资产管理计划投资表现

	本期末
期末资产净值(元)	266,331,037.22
本期利润(元)	7,157,726.59
份额净值(元)	1.0678
份额累计净值(元)	1.0678

## 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	233,179,146.03	87.32
2	基金	5,032,427.80	1.88
3	买入返售金融资产	11,800,295.00	4.42
4	银行存款	11,093.28	0.00
5	其他资产	17,011,534.11	6.37
6	资产合计	267,034,496.22	100.00

### (二) 委托资产投资前五名债券 (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 (%)
135082	16 华夏 01	100,000	10,156,000.00	3.81
118546	16 临投 01	100,000	10,117,039.73	3.80
118569	16 内江 01	100,000	10,051,149.31	3.77
151668	19 治投 01	100,000	10,030,000.00	3.77
135716	16 清浦 01	100,000	10,001,000.00	3.76

### (三) 委托资产投资前五名基金 (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 (%)
007377	西部利得聚享一年定开 A	4,670,705.28	5,029,415.45	1.89
004980	华夏鼎诺三个月定期开放债券 C	1,001.00	1,007.01	0.00
004922	华夏鼎瑞三个月定期开放债券 C	972.20	1,005.74	0.00
004924	华夏鼎祥三个月定期开放债券 C	997.41	999.60	0.00

### (四) 委托资产投资前五名买入返售金融资产 (按市值) 明细

代码	名称	市值(元)	市值占委托资产净值比例 (%)
204007	GC007	11,800,295.00	4.43

#### (五) 资产管理计划运用杠杆情况

截止 2020 年 12 月 31 日，本集合杠杆率 100.26%。

#### (六) 国债期货、股指期货投资情况报告

无。

### 四、管理人报告

#### (一) 投资主办人简介情况

李石先生，南开大学数学学士，金融工程硕士，多年证券从业经验。2010 年加入国信证券固定收益部，负责企业债发行、债券研究等工作。2012 年加入华夏基金固定收益部，先后任交易员、研究员、基金经理助理，协助管理多个社保、专户、年金组合。2016 年加入银河金汇证券资产管理有限公司固定收益投资部，主要从事固定收益类产品投资工作，具备证券从业资格和基金从业资格，3 年内没有被采取监管措施或处罚。

虞婕女士，毕业于中国人民大学，经济学硕士学位，中央财经大学管理学学士学位，9 年工作经验，4 年券商从业经验。2011 年加入中国五矿从事投资工作，2016 年加入银河金汇证券资产管理有限公司，主要从事固定收益类产品投资管理工作，债券账户管理经验丰富，取得基金从业资格，最近三年未被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚。

#### (二) 投资策略回顾与展望

##### 1) 市场回顾和投资策略

国内方面，2020 年经济受新冠肺炎疫情影响先下后上，货币政策先放后收，通胀压力逐渐减轻，投资上行，消费下行。2020 年实际 GDP 同比增长 2.3%，受疫情冲击较去年下降 3.8 个百分点，但好于预期且为全球主要经济体中唯一正增长的国家，主要受政府对新冠疫情的及时控制和新冠疫苗研制成功等因素影响，GDP 增速逐季度回升，第四季度 GDP 同比增速为 6.5%，高于正常水平。从出口来看，中美经贸局势缓和，2020 年全年出口同比增长 3.6%，货物进出口顺差 37096 亿元，比上年增加 7976.06 亿元，美国是贸易顺差的主要来源。从投资来看，2020 年固定资产投资同比增长 2.9%，下滑 2.2 个百分点，房地产开发投资同比增 7%，

较去年下降 2.9 个百分点，地产投资逐步走弱，拿地放缓趋势未改，销售全年较好，制造业投资累计同比-2.2%，资金充裕、产能瓶颈、信心提振、政策引导是制造业顺周期改善的主要因素，基建投资累计同比 0.9%，增速不及预期。从消费来看，社会消费品零售总额同比增长 4.6%，增速比上年回落 3.4 个百分点，消费整体增速放缓但地产后周期亮眼。2020 年，CPI 同比上涨 2.5%，猪肉、鲜果等价格从一季度高点一路回落稳定了食品价格，进而带动 CPI 持续下降，通胀压力放缓；PPI 降幅从 6 月份起开始收窄，全年下降 1.8%，主要受原油价格大幅下行所致。2020 年，工业增加值比上年增长 2.4%，下降 3.3 个百分点，年内变化趋势呈现回升向好态势，一季度内呈现一个最低点，二、三、四季度明显回升。规模以上工业企业利润总额同比上涨 4.1%，比上年同期上升 0.8 个百分点，采矿业实现利润继续下滑，其中国有控股企业同比下降 2.9%，下滑幅度明显减小。

国际方面，去年受新冠疫情影响，各国政府在货币和财政政策方面的快速有效应对避免了经济陷入持久衰退，欧美发达经济体的财政在疫情期间“积极作为”，政府部门杠杆率提升，但海外发达经济体生产、消费与服务部门均未恢复到疫前水平。美国公布 1 月核心 CPI 当月同比小幅下降至 1.4%，但 TIPS 隐含通胀预期持续上升至 2.21，创 2014 年 9 月以来最高。20 年 12 月欧元区生产继续修复，其中法国工业生产指数同比增速继续回升，德国工业生产指数同比也达到 19 年 3 月以来的最高点。

货币政策方面，年内货币政策整体由年初疫情影响的全面宽松逐步转向谨慎中性，资金利率中枢较年初显著抬升，年底央行投放好于预期，中央经济工作会议也明确指出政策不急转弯，跨年流动性较为宽松。2020 年全年，全年人民币贷款增加 19.63 万亿元，同比多增 2.82 万亿元；年末社会融资规模存量为 284.83 万亿元，同比增长 13.3%，社会融资规模增量累计为 34.86 万亿元，比上年增加 9.19 万亿元；12 月末，广义货币(M2)余额 218.68 万亿元，同比增长 10.1%，增速比上月末低 0.6 个百分点，比上年同期高 1.4 个百分点。

从债券市场全年走势来看，2020 年债市呈现牛熊转换，1-4 月疫情冲击，宽松政策举措陆续出台，流动性充裕，收益率大幅快速回落；5-11 月经济基本面超预期复苏，货币政策转向谨慎中性，债市持续调整；11 月-12 月底受永煤信用冲击，市场恐慌情绪严重，引发利率债连带调整，但央行呵护维稳表态坚决，跨年资金宽松，收益率小幅下行。全年来看，利率债和高等级信用债收益率较 2019

年末基本持平，但中低等级信用债收益率均有所上行，且长端上行更为明显，也体现出市场对弱资质主体违约风险加大的担忧。具体来看，10 年期国债全年上行 0.64bp 至 3.1429，1 年期国开债上行 5.98bp 至 2.5577，10 年期国开债全年下行 4.29bp 至 3.5338，3 年 AAA 信用债估值上行 11.2bp 至 3.544，3 年期 AA+ 信用债估值上行 47.1bp 至 4.0229，3 年期 AA 信用债估值上行 60.1bp 至 4.3929。2020 年全年信用债受疫情影响，企业经营困难加剧导致违约风险上升，地方国企违约风险明显提升，首次违约评级中枢上移，弱资质主体、部分区域或行业的公开市场融资受到明显冲击，进而影响一级融资及二级流动性负反馈。

本集合计划在操作中，严格遴选优质中高评级债券品种，把握利率债和可转债交易机会，合理控制组合久期杠杆率，及时应对产品回撤，提升产品收益率，有效应对组合收益波动，实现了集合计划的稳定增长。

## 2) 市场展望和投资策略

展望 2021 年，疫苗接种节奏是关键变量，短期疫情反复及鼓励就地过春节对消费可能有负面影响，一季度环比增速可能弱于季节性，而二季度可能重新转强，中国复苏深化、全球整体复苏、温和再通胀格局不会有太大改变。经济温和再通胀叠加政策不急转弯是宏观基本格局。外需方面，受益于供给替代、全球经济复苏、海外库存周期拉动，出口增速有望继续表现亮眼；投资方面，基建、地产预计仍保持稳步增长，制造业反弹可持续性较强；消费方面，明年居民消费意愿和消费能力将进一步改善，低基数下社零同比增速将大幅攀高。出口、消费和制造业是明年经济增长的重要驱动因素。通胀方面，狭义的 CPI、PPI 将温和回升，对“真实通胀”的关注，令狭义通胀不会成为货币政策的掣肘。2021 年逆周期“双宽松”结束，政策逐步正常化，非常规时期的政策工具要适时退出，但节奏上依旧会注重相机抉择。鉴于经济结构分化仍较为严重，货币政策的边际收紧更多体现在融资的边际收紧、公开市场操作的边际收紧，而财政政策宽松力度将边际收紧。

海外方面，美国民主党“蓝营横扫”下，拜登上台后将进一步加码抗疫财政刺激以及推动基建投资计划，美联储将维持宽松但相机抉择，中美关系有可能谨慎缓和，而 2017 年以来中美债市联动性降低，意味着较高的中美利差将有助于平滑美债对中债的影响。

基于上述分析，考虑到春节前央行维护流动性稳定意愿较强，债券市场中短

端下行快于长端，考虑到政策虽然定调不急转弯，但信用资质甄别仍是重中之重，一季度在配置上还要以票息价值为主，适度增加杠杆套息，波段操作及时止盈。在投资策略上，将以中高等级、控制组合久期、坚持票息策略、分散投资等操作为主，把握可转债和利率债交易机会，通过加强信评跟踪，防范信用风险，积极寻求和把握交易性机会，为投资人争取良好的收益。

### (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。

报告期间内，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 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

无。

## 五、托管人履职报告

本托管人依据银河金汇银河水星季享 1 号集合资产管理计划的合同与托管协议，自计划成立日起托管“银河金汇银河水星季享 1 号集合资产管理计划”（以下简称“本计划”）的全部资产。

报告期内，本托管人严格遵守《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》及其他有关法律法规、本计划合同和托管协议的规定，诚信、尽责地履行了托管人义务，不存在损害本计划委托人利益的行为。

报告期内，本托管人根据国家有关法律法规、本计划合同和托管协议的规定，对管理人在本计划的投资运作、资产净值的计算、收益的计算、计划费用开支等方面进行了必要的监督、复核和审查，未发现其存在任何损害本计划委托人利益的行为。

本托管人认真复核了本报告期《银河金汇银河水星季享1号集合资产管理计划》中的财务指标、净值表现、投资组合报告等内容，认为其真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

## 六、资产管理计划财务会计报告

本资产管理计划委托资产报表所载财务信息系根据下列主要会计政策和会计估计编制。这些会计政策和会计估计系依照企业会计准则及应用指南，并参照《证券投资基金会计核算业务指引》中有关会计要素确认和计量的规定和中国证券监督管理委员会允许的财务报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定所拟定的。

### 1、会计期间

本资产管理计划采用公历年制，即自每年1月1日至12月31日为一个会计年度。

### 2、记账本位币

本资产管理计划记账本位币和编制本财务报表所采用的货币均为人民币。除有特别说明外，均以人民币为单位表示。

### 3、记账基础和计价原则

本资产管理计划会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，本财务报表均以公允价值为计量基础。

#### (一) 资产负债表

资产	期末余额	期初余额	负债和所有者权益	期末余额	期初余额
资产：			负债：		
银行存款	11,093.28	414,822.71	短期借款		
结算备付金	1,118,730.58	952.61	交易性金融负债		
存出保证金	8,060.28	15.99	衍生金融负债		

交易性金融资产	238,211,573.83	23,281,368.00	卖出回购金融资产款		
其中：股票投资			应付证券清算款		
债券投资	223,179,146.03	23,281,368.00	应付赎回款		
资产支持证券投资	10,000,000.00		应付管理人报酬	340,035.69	8,166.86
基金投资	5,032,427.80		应付托管费	14,292.47	408.34
可供出售类资产			应付销售服务费		
其中：股票投资			应付交易费用	41,791.33	
债券投资			应付税费	297,339.51	9,337.87
衍生金融资产			应付利息		
买入返售金融资产	11,800,295.00		应付利润		
应收证券清算款	410,135.07		其他负债	10,000.00	
应收利息	6,994,908.01	442,314.78	负债合计	703,459.00	17,913.07
应收股利			所有者权益：		
应收申购款			实收基金	249,416,377.93	23,657,000.00
长期股权投资			未分配利润	16,914,659.29	464,561.02
其他资产	8,479,700.17		资本公积		
			所有者权益合计	266,331,037.22	24,121,561.02
资产合计：	267,034,496.22	24,139,474.09	负债与持有人权益总计：	267,034,496.22	24,139,474.09

## (二) 利润表

项目	本年累计金额
一、收入	11,699,120.15
1、利息收入	9,461,058.23
其中：存款利息收入	73,704.76
债券利息收入	8,856,322.96
信托利息收入	
资产支持证券利息收入	307,368.00
买入返售金融资产收入	223,662.51
2、投资收益（损失以“-”填列）	-643,924.95
其中：股票投资收益	
基金投资收益	
债券投资收益	-635,970.73



资产支持证券投资收益	-7,946.30
衍生工具收益	
股利收益	
基金红利	6.78
金融商品转让税	-14.70
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	-975,477.46
4、其他收入（损失以“-”填列）	3,857,464.33
二、费用	4,541,393.56
1、管理人报酬	754,926.75
2、托管费	37,746.31
3、销售服务费	
4、交易费用	32,676.54
5、利息支出	38,978.23
其中：卖出回购金融资产支出	38,978.23
6、其他费用	3,677,065.73
三、利润总额（亏损总额以“-”填列）	7,157,726.59

## 七、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	本集合计划的年固定管理费率为【0.4】%。
计提方式	本集合计划应给付管理人固定管理费，按前一日的资产净值的年费率计提。
支付方式	管理人的固定管理费每日计提，逐日累计至每月月底，按自然月支付，由托管人根据与管理人核对一致的财务数据，自动在次月初5个工作日内按照指定的账户路径进行资金支付，管理人无需再出具资金划拨指令。

### （二）托管费

计提基准	本集合计划的年托管费率为【0.02】%。
计提方式	本集合计划应给付托管人托管费，按前一日的资产净值的年费率计提。
支付方式	托管人的托管费每日计提，逐日累计至每月月底，按自然月支付，由托管人根据与管理人核对一致的财务数据，自动在月初5个工作日内按照指定的账户路径进行资金支付，管理人无需再出具资金划拨指令。

### （三）业绩报酬

计提基准	管理人在集合计划开放公告中公布的本集合计划的业绩报酬计提基准。在本集合计划运作期间，管理人可根据本集合计划运作情况，对集合计划业绩报酬计提基准予以调整，具体以管理人公告为准。
计提方式	业绩报酬的计提，以上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日（以下简称“上一个业绩报酬计提日”，如委托人该笔份额未发生业绩报酬计提，募集期认购的，以本计划成立日为上一个业绩报酬计提日，存续期内参与的，以

	参与时份额确认日为上一个业绩报酬计提日)至本次业绩报酬计提日的期间年化收益率(R)作为计提业绩报酬的依据。对该周期内本金年化收益率(R)超过业绩报酬计提标准S的部分提取60%作为管理人的业绩报酬。
支付方式	计提业绩报酬时,由管理人向托管人发送业绩报酬划款指令,托管人收到指令后从本集合计划资产中将计提的业绩报酬一次性支付给管理人。

## 八、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

2020年9月1日投资主办人,由李石先生,变更为李石先生、虞婕女士。

### (二)重大关联交易情况

银河金汇银河水星季享1号集合资产管理计划买入20曹国D2的公告  
2020/11/3

银河金汇银河季享1号集合资产管理计划买入“20曹国D1”的公告  
2020/3/10

### (三)报告期内其他事项说明

1、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。

2、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。

3、本集合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。

## 九、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

2021年04月30日