

# 银河稳盈 20 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：招商银行股份有限公司北京分行

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:   | 银河稳盈 20 号集合资产管理计划 |
| 资产管理计划成立时间: | 2018-12-07        |
| 管理人:        | 银河金汇证券资产管理有限公司    |
| 托管人:        | 招商银行股份有限公司北京分行    |

## 二、资产管理计划投资表现

|           | 本期末           |
|-----------|---------------|
| 期末资产净值(元) | 30,452,399.20 |
| 本期利润(元)   | 1,455,328.01  |
| 份额净值(元)   | 1.0770        |
| 份额累计净值(元) | 1.0770        |

## 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   | 27,322,557.50 | 89.36       |
| 2  | 基金       | 1,009,513.14  | 3.30        |
| 3  | 买入返售金融资产 | 500,002.50    | 1.64        |
| 4  | 银行存款     | 221,117.83    | 0.72        |
| 5  | 其他资产     | 1,522,289.02  | 4.98        |
| 6  | 资产合计     | 30,575,479.99 | 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(%) |
|--------|----------|---------|--------------|----------------|
| 114771 | 20 明投 01 | 50,000  | 4,969,450.00 | 16.32          |
| 166994 | 20 忻州 01 | 30,000  | 2,981,700.00 | 9.79           |
| 152510 | 20 东通 01 | 30,000  | 2,950,263.00 | 9.69           |
| 136229 | 16 珠投 03 | 25,000  | 2,498,152.50 | 8.20           |
| 163138 | 20 宝龙 01 | 20,000  | 2,011,622.00 | 6.61           |

### (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(%) |
|--------|-----------------|------------|--------------|----------------|
| 673073 | 西部利得新动力混合 C     | 585,729.44 | 1,009,211.83 | 3.31           |
| 004980 | 华夏鼎诺三个月定期开放债券 C | 100.10     | 100.70       | 0.00           |
| 004922 | 华夏鼎瑞三个月定期开放债券 C | 97.29      | 100.65       | 0.00           |
| 004924 | 华夏鼎祥三个月定期开放债券 C | 99.74      | 99.96        | 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(%) |
|--------|-------|------------|----------------|
| 204001 | GC001 | 500,002.50 | 1.64           |

#### (五) 资产管理计划运用杠杆情况

本资管计划未运用杠杆进行投资。

#### (六) 国债期货、股指期货投资情况报告

本资管计划未投资于股指期货。

### 四、管理人报告

#### (一) 投资主办人简介情况

魏琦女士，经济学硕士，20 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。

#### (二) 投资策略回顾与展望

##### 1、投资策略和运作分析

本集合计划于 2018 年 12 月 7 日成立以来，依据管理合同等相关法律文件规定的投资策略，除预留管理费、托管费和审计费等集合计划常规费用外，其余资金主要投资于债券和私募基金。目前债券持仓券数 11 只，合计持仓债券市值为 29,060,808.78 元；持有基金 5 只，持有基金市值为 799,913.88 元。

##### 2、市场展望和投资策略

###### (1) 市场回顾

2020 年是最难以预测的一年，年初，国内爆发新冠疫情，之后海外疫情蔓延开来，各国货币政策极度宽松，开启了债市的大牛市，十年国债收益率由年初的 3.15% 下行至 4 月底的 2.50%，下行 65BP，十年国开债收益率由年初的 3.59% 下行至 4 月底的 2.79%，下行 80BP；5 月份之后，随着经济基本面的逐步向好，国内货币政策逐渐恢复常态化，债市由牛陡走向熊平，十年国债收益率上行至 10 月中旬的 3.23%，上行 73BP，十年国开债收益率上行至 10 月中旬 3.77%，上行约 100BP；11 月份“永煤”预期之外的违约，导致债市收益率再次快速上行，整个市场恐慌情绪加剧，风险偏好迅速走低，十年国债收益率上行至本年最高点

3.35%，十年国开债收益率上行至 3.78%。随后，监管机构表态，严惩国企“逃废债”行为，央行也再次出手，呵护资金面，截至年底，十年国债收益率收于 3.14%，十年国开债收益率收于 3.53%。

## （2）市场展望

2 月份以来，国内债市行情比较独立，虽然美债收益率一直创新高，但国内国债及国开债收益率并没有跟随美债进行调整，反而方向相反，中美利差一直压缩，但仍在合理区间；另外，和 12 月中旬开始的股债同向行情不同，2 月份以来股债走出跷跷板行情。

2 月份以前，市场关注的焦点还是流动性，流动性成为了股债的共同决定因素。12 月初至 1 月中旬的流动性宽松，带来了股债同涨；1 月下旬的流动性迅速收紧，推动股债两市的一起调整。可 2 月份以来，市场关注点已经转向通胀预期。春节后，随着大宗商品涨价，全球通胀预期走强，股市调整，前期估值较高的板块均大幅回调；但债市则顺势一波慢慢上涨，春节后三周，十年国开债收益率已经下行近 12BP。

目前全球逐步进入后疫情阶段，经济逐步复苏，疫情虽然在短期内打乱了国内经济活动的正常节奏，但未来两到三个季度，国内经济增长、各项经济活动大概率向近年均值水平收敛，但同时内外部也存在可能扰动市场预期、或短期冲击经济的因素。债券市场在基本面缓步回暖的背景下，大概率呈现弱势震荡行情。

## （3）投资策略

基于以上分析，本集合计划将严格遴选中高等级债券，控制债券信用风险，在此基础上适度配置公募基金等产品，提升产品收益率。

## （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

本资管计划未进行投资收益分配。

## 五、托管人履职报告

托管人声明,在本报告期内，资产托管人——招商银行股份有限公司北京分行严格遵守有关法律法规、资产管理合同关于托管人职责的约定，尽职尽责地履行了托管职责。

在管理人提供的各项数据和信息真实、准确、有效的前提下，在我行能够知悉和掌握的情况范围内，我行对资产管理人报告中的财务指标、净值表现、投资组合报告等财务数据进行了复核，未发现存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形。

特此报告。

## 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<br>权益  | 期末余额          | 期初余额          |
|------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 资产：              |               |               | 负债：           |               |               |
| 银行存款             | 221,117.83    | 278,989.93    | 短期借款          |               |               |
| 结算备付金            | 61,904.76     | 47,619.05     | 交易性金融负<br>债   |               |               |
| 存出保证<br>金        | 793.99        | 118.00        | 衍生金融负债        |               |               |
| 交易性金<br>融资产      | 28,332,070.64 | 50,789,106.83 | 卖出回购金融<br>资产款 |               |               |
| 其中：股票<br>投资      |               |               | 应付证券清算<br>款   |               |               |
| 债<br>券投资         | 27,322,557.50 | 37,521,237.00 | 应付赎回款         |               |               |
| 资<br>产支持证<br>券投资 |               |               | 应付管理人报<br>酬   | 32,500.51     | 59,535.99     |
| 基<br>金投资         | 1,009,513.14  | 13,267,869.83 | 应付托管费         | 2,437.56      | 4,465.16      |
| 可供出售<br>类资产      |               |               | 应付销售服务<br>费   |               |               |
| 其中：股票<br>投资      |               |               | 应付交易费用        | 10,764.91     | 831.38        |
| 债<br>券投资         |               |               | 应付税费          | 67,377.81     | 12,461.71     |
| 衍生金融<br>资产       |               |               | 应付利息          |               |               |
| 买入返售<br>金融资产     | 500,002.50    |               | 应付利润          |               |               |
| 应收证券<br>清算款      | 238.63        |               | 其他负债          | 10,000.00     | 10,000.00     |
| 应收利息             | 1,117,353.12  | 1,606,525.61  | 负债合计          | 123,080.79    | 87,294.24     |
| 应收股利             |               |               | 所有者权益：        |               |               |
| 应收申购<br>款        |               |               | 实收基金          | 28,275,680.02 | 50,580,272.07 |
| 长期股权<br>投资       |               |               | 未分配利润         | 2,176,719.18  | 2,054,793.11  |
| 其他资产             | 341,998.52    |               | 资本公积          |               |               |
|                  |               |               | 所有者权益合<br>计   | 30,452,399.20 | 52,635,065.18 |
|                  |               |               |               |               |               |
| 资产合计：            | 30,575,479.99 | 52,722,359.42 | 负债与持有人        | 30,575,479.99 | 52,722,359.42 |

|  |  |  |       |  |  |
|--|--|--|-------|--|--|
|  |  |  | 权益总计: |  |  |
|--|--|--|-------|--|--|

## (二) 利润表

| 项目                   | 本年累计金额       |
|----------------------|--------------|
| 一、收入                 | 1,696,400.23 |
| 1、利息收入               | 1,795,747.92 |
| 其中：存款利息收入            | 8,546.16     |
| 债券利息收入               | 1,739,279.23 |
| 信托利息收入               |              |
| 资产支持证券利息收入           |              |
| 买入返售金融资产收入           | 47,922.53    |
| 2、投资收益（损失以“-”填列）     | -34,670.21   |
| 其中：股票投资收益            |              |
| 基金投资收益               | 16,722.48    |
| 债券投资收益               | -47,610.76   |
| 资产支持证券投资收益           |              |
| 衍生工具收益               |              |
| 股利收益                 |              |
| 基金红利                 | 0.68         |
| 金融商品转让税              | -3,782.61    |
| 3、公允价值变动损益（损失以“-”填列） | -69,577.48   |
| 4、其他收入（损失以“-”填列）     | 4,900.00     |
| 二、费用                 | 241,072.22   |
| 1、管理人报酬              | 138,609.32   |
| 2、托管费                | 10,395.79    |
| 3、销售服务费              |              |
| 4、交易费用               | 29,783.02    |
| 5、利息支出               | 691.18       |
| 其中：卖出回购金融资产支出        | 691.18       |
| 6、其他费用               | 61,592.91    |
| 三、利润总额（亏损总额以“-”填列）   | 1,455,328.01 |

## 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 | 本集合计划的管理费按前一日集合计划的资产净值计提，管理费的年费率为0.4%。                                                                                                                      |
| 计提方式 | 集合计划管理费自资产运作起始日起，每日计提。                                                                                                                                      |
| 支付方式 | 按季支付。经管理人与托管人双方核对无误后，由托管人于次月首日起5个工作日内依据管理人划款指令从集合计划资产中一次性支付给管理人。若因战争、自然灾害等不可抗力致使无法按时支付的，则在不可抗力情形消除后的首个工作日支付。计划终止后，依据清算程序支付管理人尚未支付的管理费。计划展期的，管理费仍然按上述约定计提支付。 |

## (二) 托管费

|      |                                                                                                                                                             |
|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 计提基准 | 本集合计划托管人托管费按前一日集合计划资产净值计提，托管费费率为0.03%/年                                                                                                                     |
| 计提方式 | 集合计划托管费自资产运作起始日起，每日计提，                                                                                                                                      |
| 支付方式 | 按季支付。经管理人与托管人双方核对无误后，由托管人于次月首日起5个工作日内依据管理人划款指令从集合计划资产中一次性支付给托管人。若因战争、自然灾害等不可抗力致使无法按时支付的，则在不可抗力情形消除后的首个工作日支付。计划终止后，依据清算程序支付托管人尚未支付的托管费。计划展期的，托管费仍然按上述约定计提支付。 |

## (三) 业绩报酬

|      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 计提基准 | 管理人根据市场情况确定的业绩报酬计提基准，管理人在产品发行前或需要修改时以公告方式发布。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 计提方式 | <p>如期间年化收益率 <math>R</math> 超过业绩报酬计提基准 <math>r_1</math> 时，管理人可提取业绩报酬：当 <math>R</math> 超过 <math>r_1</math> 但不超过 <math>r_2</math> 时，提取超过 <math>r_1</math> 以上部分超额收益的 30% 作为业绩报酬；当 <math>R</math> 超过 <math>r_2</math> 时，提取超过 <math>r_1</math> 但不超过 <math>r_2</math> 部分超额收益的 30% 和超过 <math>r_2</math> 以上部分超额收益的 60% 作为业绩报酬。</p> <p>产品净收益率 <math>R</math> 管理人业绩报酬 <math>F</math></p> $R \leq r_1 \quad F = 0$ $r_1 < R \leq r_2 \quad F = (R - r_1) \times 30\% \times S \times C' \times D / 365$ $R > r_2 \quad F = \{ (r_2 - r_1) \times 30\% + (R - r_2) \times 60\% \} \times S \times C' \times D / 365$ <p>其中：</p> <p>期间年化收益率 <math>R = (A - C) / C' \times 365 / D \times 100\%</math>，</p> <p><math>A</math> 为委托人退出申请日产品累计单位净值，</p> <p><math>C</math> 为该笔退出份额申请参与日产品累计单位净值，</p> <p><math>C'</math> 为该笔退出份额申请参与日产品单位净值，</p> <p><math>D</math> 为集合计划业绩报酬计提首日（不含）与该笔份额退出确认日（含）之间的自然日天数，</p> <p><math>F</math> 为该笔退出份额管理人的业绩报酬，</p> <p><math>S</math> 为委托人每笔退出份额</p> |
| 支付方式 | 绩报酬支付时，由管理人向托管人发送业绩报酬划款指令。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |

## 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

无。

### (二) 重大关联交易情况

银河稳盈 20 号集合资产管理计划（以下简称“本集合计划”）于 2020 年 7 月 3 日通过一级市场申购中国银河证券股份有限公司作为主承销商的“20 东通 01”，买入票面金额 300 万元。截止 2020 年 7 月 6 日，本集合计划持有该证券占本集合计划资产净值比例为【7.85】%。此次交易符合《银河稳盈 20 号集合资产管理计划管理合同》的相关约定。

### (三) 报告期内其他事项说明

1、管理人公布《关于发布【关于修改“银河稳盈 20 号集合资产管理计划”资产管理合同、说明书的征求意见函】的公告》，对修改合同、说明书征求委托人意见。

2、管理人公布《关于“银河稳盈20号集合资产管理计划”变更资产管理合同、说明书的公告》，自2020年3月23日起，本集合计划资产管理合同、说明书变更正式生效。

3、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。

4、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。

5、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