

银河金汇银河水星季享 1 号集合资产管理计划

2021 年第 2 季度报告

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：2021 年 04 月 01 日-2021 年 06 月 30 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) | 192,873,952.70 |
| 本期利润(元) | 2,223,505.10 |
| 份额净值(元) | 1.0931 |
| 份额累计净值(元) | 1.0931 |

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 | 171,574,076.99 | 88.60 |
| 2 | 基金 | 7,179,124.74 | 3.71 |
| 3 | 银行存款 | 691,045.86 | 0.36 |
| 4 | 其他资产 | 14,201,902.96 | 7.33 |
| 5 | 资产合计 | 193,646,150.55 | 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(张) | 市值(元) | 市值占委托资产净值比例(%) |
|-----------|--------------|---------|---------------|----------------|
| 149305 | 20广开Y1 | 100,000 | 10,186,000.00 | 5.28 |
| 166424 | 20鹤壁01 | 100,000 | 10,047,900.00 | 5.21 |
| 151668 | 19冶投01 | 100,000 | 10,030,000.00 | 5.20 |
| 163008 | 19宝龙G1 | 100,000 | 10,030,000.00 | 5.20 |
| 012100258 | 21运城城投SCP001 | 100,000 | 10,011,000.00 | 5.19 |

(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 | 5,176,075.59 | 2.68 |
| 004120 | 国富安享货币 | 2,000,000.00 | 2,000,000.00 | 1.04 |
| 004922 | 华夏鼎瑞三个月定期开放债券 C | 972.20 | 1,027.52 | 0.00 |
| 004980 | 华夏鼎诺三个月定期开放债券 C | 1,001.00 | 1,023.12 | 0.00 |
| 004924 | 华夏鼎祥三个月定期开放债券 C | 997.41 | 998.51 | 0.00 |

(四) 资产管理计划运用杠杆情况

截止 2021 年 6 月 30 日，本产品杠杆率为 100.4%

(五) 资产管理计划参与国债期货、股指期货交易的有关情况

无。

四、管理人报告

(一) 投资主办人简介情况

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，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

2021 年二季度国内经济继续延续复苏的态势，但呈现出边际走弱趋势。6 月全国制造业 PMI 为 50.9%，较 5 月继续回落 0.1 个百分点。其中生产指数为 51.9%，比 5 月回落 0.8 个百分点，指向生产有所走弱，需求方面，6 月新订单指数为 51.5%，比 5 月小幅上升 0.2 个百分点，出口边际走弱，新出口订单指数为 48.1%，相比 5 月回落 0.2 个百分点。社融方面，5 月新增人民币贷款 1.5 万亿元，前

值 14700 亿元，同比多增 143 亿元；社融规模存量为 297.98 万亿元，同比增 11%；社融规模增量 1.92 万亿元，前值 18507 亿元，同比少增 1.27 万亿元；5 月 M2 同比增长 8.3%，前值 8.1%，M1 货币供应同比 6.1%，前值 6.2%，M0 货币供应同比 5.6%，前值 5.3%。工业生产方面边际降温，可能是供给约束和需求边际回落两方面因素共同作用的结果。5 月工业增加值同比 8.8%，两年平均增速 6.6%，较上月小幅下行 0.2 个百分点。投资方面地产投资好于基建投资好于制造业投资，但地产投资有边际转弱的迹象，制造业投资则有积极变化。房地产方面销售价量有所降温。5 月住宅销售面积累计同比 2 年平均为 10.7%，较 4 月进一步下行 0.1 个百分点，从新增住宅销售面积的绝对值来看，超季节性的幅度也进一步缩小。地产调控趋严的背景下，住宅新开工面积累计同比 19 年仍维持负增长，竣工面积累计同比 19 年虽然有所回升，但仍低于 3 月增速。地产投资增速虽然受 19 年同期的低基数支撑，但 5 月地产投资环比已弱于季节性。消费方面有所改善，结构中线下服务消费明显好转，汽车消费偏弱。进出口方面出口边际回落但仍有韧性，5 月出口增速 27.9% 有所回落、前值 32.3%；进口同比 51.1% 继续冲高、前值 43.1%，贸易差额 455.4 亿美元，同比 -26.5% 显著收窄。物价方面，5 月 CPI 同比由上月的 0.9% 升至 1.3%，较上月扩大 0.4%，但低于市场预期 1.6%；PPI 同比自 4 月的 6.8% 上行至 9%，上行 2.2 个百分点，高于市场预期 8.3%。PPI 和 CPI 持续背离，且二者裂口或进一步拉大，PPI 内部上中下游走势进一步分化，PPI 上游向中游传导比较顺畅，但中上游向下游传导效率明显偏低，反映经济需求扩张仍偏弱。

国际来看，美国 5 月新增非农就业人数为 55.9 万人，较 4 月有所改善，但依旧低于预期水平，美国劳动力就业意愿或仍偏低。5 月美国零售销售环比降至 -1.35%，低于前值和预测值，但 6 月密歇根消费者信心指数小幅回暖至 86.4，同时红皮书商业零售销售同比小幅走高，未来美国消费或继续修复。6 月美国 ISM 制造业 PMI 小幅回落 0.6 个百分点至 60.6%，但整体仍处高位，新订单指数和产出指数依旧偏强，美国制造业保持高景气度，同时供应商交付时间有所下降、客户库存小幅回升，或暗示美国供应链紧张问题有所缓解，但就业指数走弱、以及物价指数大幅上升仍对供给修复形成干扰。6 月欧元区制造业 PMI 维持高位，服务业 PMI 大幅上升，欧洲经济继续修复。

二季度 4 月前半段债市对超预期的通胀数据反应平淡，得益于资金面整体均

衡，债市涨多跌少；4月后半段，基本面数据多空交织，债市供需格局改善，叠加缴税期影响弱于往年以及央行转为小幅资金净投放，资金面偏松态势延续，债市韧性依旧。5月份债市整体走势与大宗商品价格走势相关性较高，在政策层面持续对大宗商品的调控态度下，其价格呈震荡下行走势，10年期国债收益率也呈现出震荡下行趋势。6月份债市收益率低位震荡，先上后下。具体来看，6月份1年期国债收于2.43%，环比上行2BP；10年期国债收于3.08%，环比上行3BP。1年期国开债收于2.51%，环比下行4BP；10年期国开债收于3.49%，环比上行1BP。

结合市场情况，本集合计划在二季度把握市场机会，严格遴选优质高评级债券品种，适度配置优质主体的长久期债券，增厚产品资产组合票息保护，有效应对了组合收益波动，实现了集合计划的稳定增长。

2、市场展望和投资策略

展望下季度，量价利好带动工业企业利润高位企稳，真实增速边际回落但仍处高位，此外工业企业补库和周转速度双双加快，工业企业整体表现较为景气，继续关注行业结构分化，经济仍存在一定韧性。目前市场的关注点仍在于货币政策和通胀预期，资金面方面资金最紧张的时候已过去，预计下季度R007仍将维持在2.2-2.4%附近，继续向下空间有限；大宗方面，原油及原油化工今年以来走势强劲，6月黑色系大宗价格回调，但中上游向下游价格开始传导。

基于上述分析，考虑到政策虽然定调不急转弯，但仍存在进一步收紧的可能，下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，通过加强信评跟踪，防范信用风险，挖掘期限利差、品种利差，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

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、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。 |

七、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

因产品投资需要，经我公司研究决定，将我公司管理的“银河水星 7 号集合资产管理计划”的投资主办人，由虞婕女士、刘必元女士，变更为虞婕女士。前述变更自 2021 年 4 月 26 日起实施。

(二)重大关联交易情况

无。

(三)报告期内其他事项说明

无。

八、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 07 月 30 日