

# 中国银河证券水星2号集合资产管理计划季度报告

(2021年第三季度)

## 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10月21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7月1日至2021年9月30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	4,744,318,396.46 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）

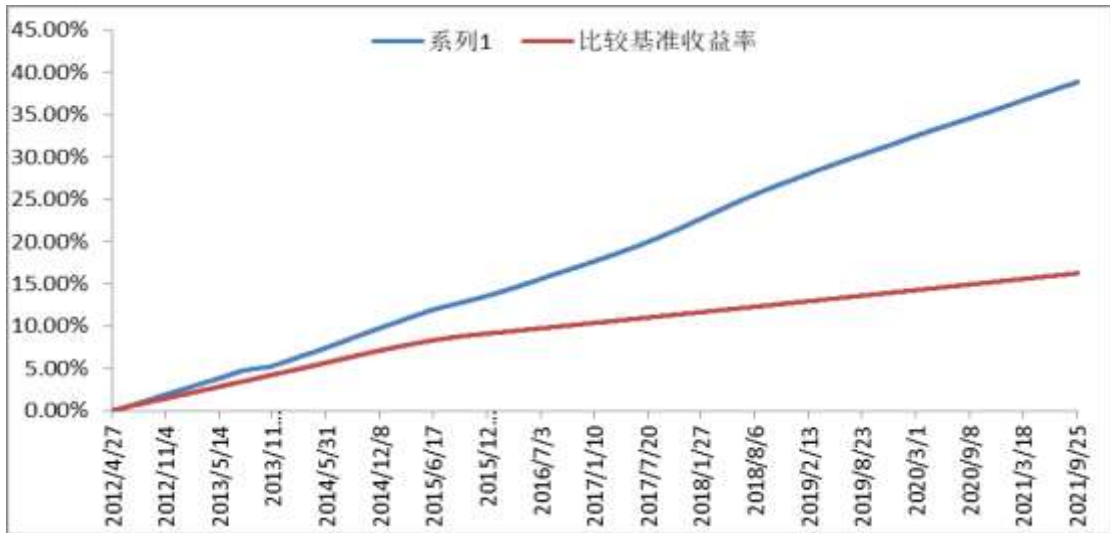
集合计划本期净收益	39,669,751.37
水星2号1天期份额本期净收益	0.00720368
水星2号7天期份额本期净收益	0.00756820
水星2号14天期份额本期净收益	0.00775028
期末集合计划资产净值	4,744,318,396.46

#### 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

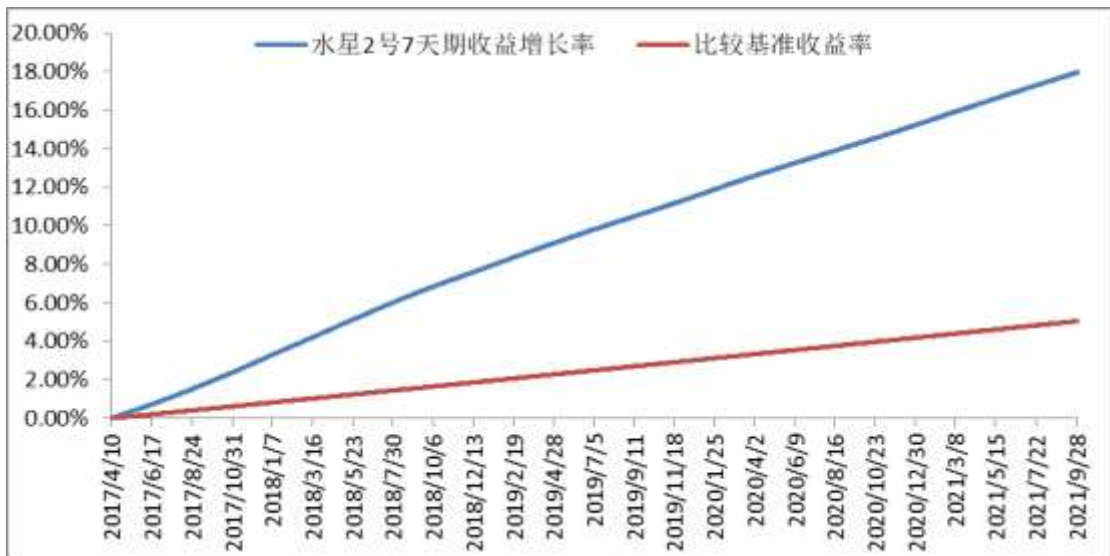
份额类别	份额净值收益率①	份额净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	① - ③	② - ④
水星2号1天期份额	0.7229%	0.0006%	0.2776%	0.0000%	0.4453%	0.0006%
水星2号7天期份额	0.7597%	0.0007%	0.2776%	0.0000%	0.4821%	0.0007%
水星2号14天期份额	0.7780%	0.0007%	0.2776%	0.0000%	0.5004%	0.0007%

（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。）

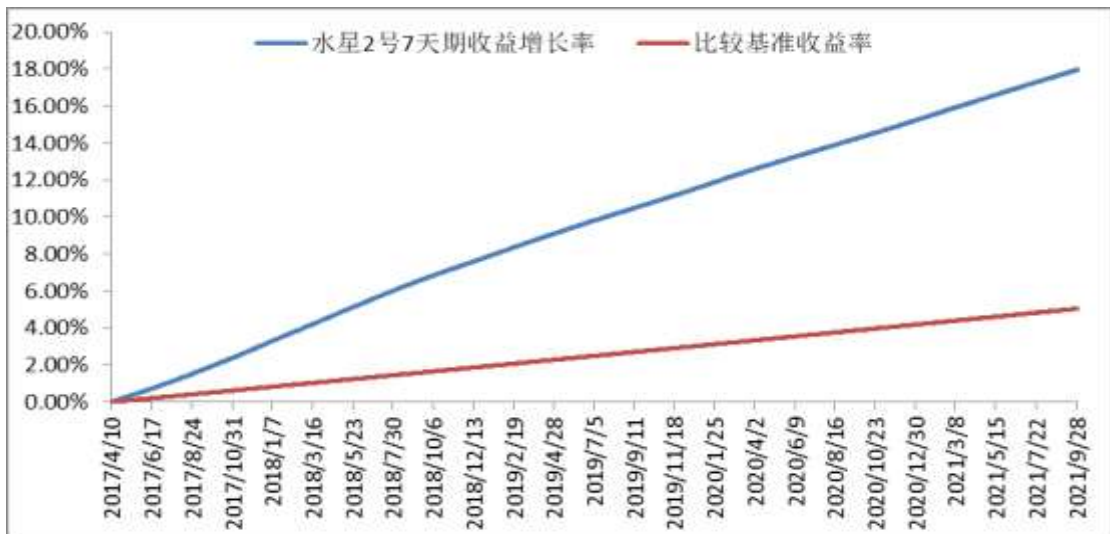
#### 三、自集合计划合同生效以来份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



(2012年4月27日至2021年9月30日)



(2017年4月10日至2021年9月30日)



(2017年4月10日至2021年9月30日)

#### 四、收益分配情况

从2021年7月1日至2021年9月30日，水星2号1天期份额为持有人每万份实现收益72.0368元，折合年化收益率为2.8580%，超出同期业绩比较基准1.7580个百分点；水星2号7天期份额为持有人每万份实现收益75.6820元，折合年化收益率为3.0026%，超出同期业绩比较基准1.9026个百分点；水星2号14天期份额为持有人每万份实现收益77.5028元，折合年化收益率为3.0748%，超出同期业绩比较基准1.9748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，11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、银河水星2号投资主办人。

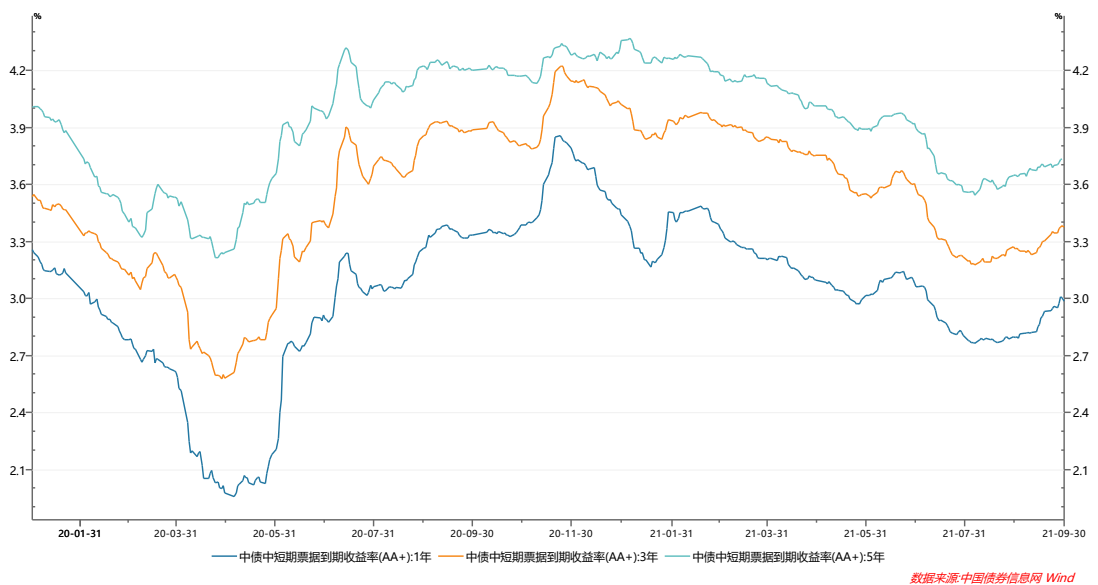
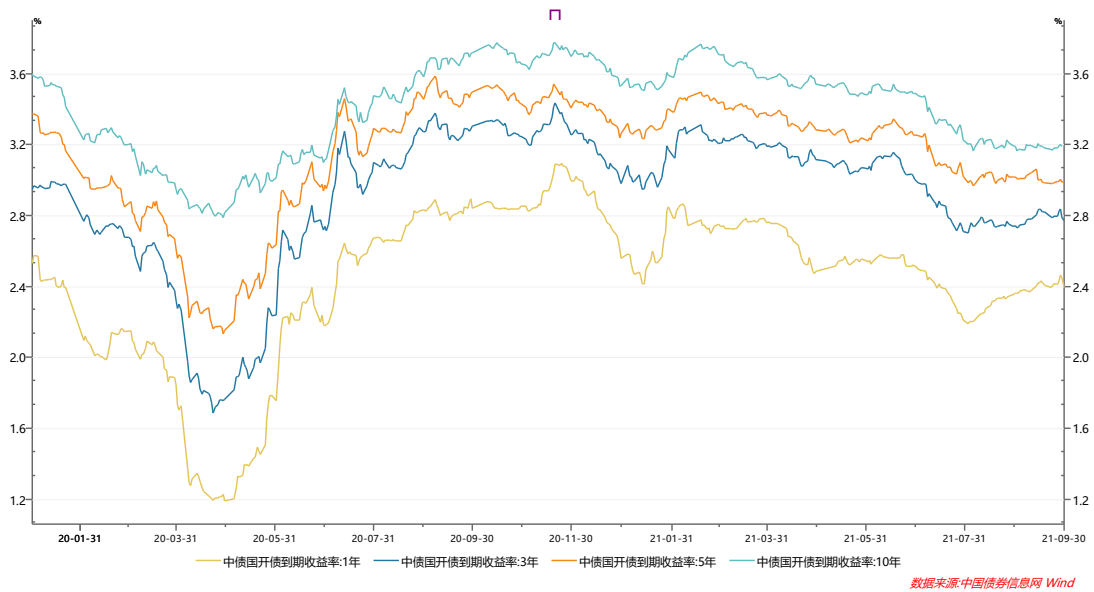
#### 二、投资主办人工作报告

##### 1、报告期内本集合计划投资策略和运作分析

三季度，受到国内疫情散发、暴雨洪涝、限产限电、上游价格涨价侵蚀中下游利润等多重因素的影响，经济复苏较前两季度有所趋缓，货币和信贷增速也在持续走低。8月经济增速回落，工业增加值同比增长5.3%，较7月回落1.1个百分点，两年复合增速5.4%，创年内新低。8月全国固定资产投资同比增长8.9%，较前值回落1.4个百分点。其中，房地产投资加速下行，1-8月房地产开发投资

同比增长 10.9%，较 7 月回落 1.8 个百分点。基础设施投资依旧未见起色，1-8 月基础设施建设投资累计同比增长 2.58%，较 7 月回落 1.61 个百分点。制造业投资同比增长 15.7%，较 7 月回落 1.6 个百分点，两年复合增速 3.3%，延续了此前的复苏趋势。对外贸易方面，三季度我国出口表现依旧强劲，9 月出口增速 28.1%，高于市场预期，较 7 月上升 2.5 个百分点。主要原因在于：一方面，9 月出口主要为美国拉动，9 月是美国的购物旺季，叠加美国供给瓶颈，东南亚订单回流，使得我国 9 月出口增速仍处于高位；另一方面，我国出口价格上涨也是 9 月出口数据超预期的重要原因。国内消费方面，受居民部门收入修复缓慢且分化、疫情散发等因素影响，消费增速低于市场预期，8 月消费下行，社会消费品零售总额同比增长 2.5%，两年复合增速 1.5%，较 7 月大幅回落 6 个百分点。9 月制造业 PMI 为 49.6%，环比回落 0.5 个百分点；非制造业的 PMI 为 53.2%，环比回升 5.7 个百分点，不过非制造业的回升主要是因为 8 月受疫情等因素影响，基数偏低。9 月在能耗双控和电厂经营压力下，多地限电限产，推升高耗能工业品价格，PPI 同比涨幅达到 10.7%，增速较上个月再度扩大 1.2 个百分点，创历史新高。

央行在 7 月初超预期降低存款准备金率，释放长期流动性约 1 万亿，债券收益率 7 月份大幅度下行，之后市场投资者观望情绪浓厚，8-9 月债市收益率呈现低位震荡行情。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 11.87BP 至 2.3957%，3 年期收益率下行 25.47BP 至 2.77%，5 年期收益率下行 26.34BP 至 2.987%，10 年期收益率下行 29BP 至 3.1976%；AA+ 中短期票据方面，1 年期收益率下行 9.39BP 至 2.9864%，3 年期收益率下行 22.86BP 至 3.3759%，5 年期收益率下行 18.18BP 至 3.7396%。



本集合计划三季度操作中，根据市场情况，主要配置了优质的短期债券，并积极开展国债质押式回购，提高资金使用效率，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

展望四季度，美联储有望在 11 月或 12 月中旬启动 Taper，欧央行小幅放缓 PEPP 购债速度，巴西和韩国等新兴国家为了应对经济和通胀变化已提前加息，未来一段时期，美联储或将引领全球货币政策收紧，外部环境存在较多不确定因素。国内方面，经济数据整体较弱，但政策处于维稳发力阶段。预计下一阶段货

币政策将是稳健的，但由于当前 PPI 持续高涨可能催动通胀预期，同时海外流动性边际收紧，央行未来或将在稳健的货币政策下更多的利用结构性工具进行“宽信用”。同时，专项债发行提速，此前预留至 12 月的专项债额度，也要求提前在 11 月发行完毕，因此 10-11 月的政府债供给压力将会较大，为四季度社融增速企稳提供支撑。预计宏观经济最早可能在 2022 年一季度企稳。从金融市场来看，在信用宽松的预期假设下，我们认为对于债券市场逐步利空。基于以上分析，本集合计划将继续维持短久期的操作策略，我们将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07月01日-2021年09月30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年第三季度期间，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年第三季度期间，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年第三季度期间，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年第三季度报告)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10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	15,781,879.84	0.33%
债券投资	4,206,876,043.54	88.04%
资产支持证券	10,000,204.28	0.21%
基金投资	329,252,489.19	6.89%
买入返售证券	120,001,850.00	2.51%
其他资产	96,575,697.46	2.02%
合计	4,778,488,164.31	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等；

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	112104014	21 中国银行 CD014	1,300,000.00	128,387,413.98	2.71%
2	112103018	21 农业银行 CD018	1,100,000.00	108,730,024.18	2.29%
3	112103022	21 农业银行 CD022	1,000,000.00	98,808,521.06	2.08%
4	112104024	21 中国银行 CD024	1,000,000.00	98,457,972.20	2.08%
5	112104020	21 中国银行 CD020	800,000.00	78,995,139.83	1.67%



6	210206	21 国开 06	700,000.00	70,017,679.77	1.48%
7	160218	16 国开 18	600,000.00	60,089,115.17	1.27%
8	019613	19 国债 03	600,000.00	60,030,084.63	1.27%
9	019549	16 国债 21	600,000.00	59,998,257.38	1.26%
10	102101	国债 2101	600,000.00	59,977,846.95	1.26%

### 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	70,000,350.00	1.48%
2	204007	GC007	40,001,000.00	0.84%
3	204014	GC014	10,000,500.00	0.21%

### 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	107,329,379.75	107,329,379.75	2.26%
2	003474	南方天天利 B	99,278,771.72	99,278,771.72	2.09%
3	004417	兴全货币 B	67,034,709.03	67,034,709.03	1.41%
4	000662	银华活钱宝	55,609,628.69	55,609,628.69	1.17%

### 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	496,537.07
2	应收利息	77,880,774.69
3	结算备付金	2,097,066.78
4	存出保证金	31,530.98
5	证券清算款	16,069,787.94
	合计	96,575,697.46

## 第七节 集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	5,338,063,261.54
报告期内总参与份额	2,028,121,652.43
报告期内总退出份额	2,621,866,517.51
报告期末份额总额	4,744,318,396.46

（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《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“中秋节”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9月16日起暂停参与。自2021年9月22日起，本集合计划恢复正常参与业务。

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  
二〇二一年十月二十七日