

银河水星双债集合资产管理计划 2021 年第 3 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 07 月 01 日-2021 年 09 月 30 日

一、基本信息

资产管理计划名称:	银河水星双债集合资产管理计划
资产管理计划成立时间:	2019-04-29
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)	97,257,633.69
本期利润(元)	2,677,443.20
份额净值(元)	1.1376
份额累计净值(元)	1.1376

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	权益投资	393,339.33	0.38
2	其中: 股票	393,339.33	0.38
3	固定收益投资	94,797,702.08	92.43
4	基金	4,676,084.92	4.56
5	银行存款	1,104,150.58	1.08
6	其他资产	1,592,822.35	1.55
7	资产合计	102,564,099.26	100.00

(二) 委托资产投资前十名股票 (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 (%)
600863	内蒙华电	95,703.00	393,339.33	0.40

(三) 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 (%)
112523	17 株国 01	100,000	10,286,450.00	10.58
166817	20 唐山 01	100,000	10,002,260.00	10.28
032000654	20 冀国资 PPN001	100,000	9,989,000.00	10.27
152510	20 东通 01	100,000	9,927,570.00	10.21
130607	15 安徽 13	70,000	7,141,680.00	7.34

(四) 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 (%)
210014	金鹰元丰债券	2,520,419.48	4,675,882.22	4.81
004980	华夏鼎诺三个月定期开放债券 C	100.12	101.84	0.00
004924	华夏鼎祥三个月定期开放债券 C	99.78	100.86	0.00

(五)委托资产投资前五名买入返售金融资产（按市值）明细

无。

(六)委托资产投资前五名买入信托资产（按市值）明细

无。

(七)资产管理计划运用杠杆情况

截至 2021 年 9 月末，本产品的总资产占净资产的比例为 105.46%。

(八)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

张嘉瑶先生，中国人民大学经济学硕士，11 年证券从业经验。2010 年加入银河证券资产管理总部，先后从事研究员、投资助理、投资管理工作。现任银河融汇系列集合资产管理计划、银河稳盈系列集合资产管理计划、银河稳汇系列集合资产管理计划投资主办人、银河融汇瑞泰 1 号集合资产管理计划投资主办人。

齐芯，东北财经大学金融学硕士，8 年金融相关工作经验，中级经济师，信用评估实践经验丰富。曾在中诚信国际信用评级有限责任公司担任分析师和项目经理，能够独立把控风险，掌握评级方法与技巧，熟悉行业评级序列。曾在兴业银行沈阳分行投资银行部工作。于 2019 年 6 月加入银河金汇证券资产管理有限公司，主要从事固收类产品的投资助理等相关工作。

(二)投资策略回顾与展望

2021 年三季度，宏观经济继续走弱，货币和信贷增速也在持续走低，社融同比增速再破低位，政府债净融资有所改善。在居民收入水平未见改善迹象的背景下，消费短时期内或难有明显回暖。M2 环比修复，居民存款明显多增。居民

储蓄意愿再度上升，而消费和投资意愿下降。大宗商品价格和 PPI 增速一路走高，原材料购进价格依旧处于历史高位，CPI 却保持低位运行，居民对当前通胀感受依旧不强烈。10 年期国债收益率快速下行，并在 8、9 月围绕 2.8%-2.9% 范围窄幅震荡。推动利率 7 月快速下行的主要是国务院常务会议提出降准，超出市场预期。三季度信用债下行幅度小于同期限国债，信用利差略微走阔。2021 年上半年信用利差压缩较多，三季度虽然总体债市走牛，但是多数信用利差并未进一步缩窄。可转债市场则经历了估值持续提升的过程，中证转债指数在 8 月初至 9 月中旬的涨幅超过 10%。

操作上，账户主要以持有中短久期、收益率相对较好的信用债品种，并配合流动性管理。

展望四季度，宏观经济仍会继续下行，但宽货币和宽信用的政策信号已然十分清晰，预计货币和社融在 10 月份大概率企稳并在四季度反弹。在双控政策纠偏后，四季度经济会阶段性企稳。同时在高通胀（PPI）的制约下，货币政策全面进一步放松的概率不大，收益率曲线可能呈现先陡后平的走势。短期来说，货币政策维持偏松的概率较大，短端利率面临的上行压力不大。长端利率年内受到工业品通胀的扰动，长端利率所面临一定的上行压力。随着工业品通胀不断超预期，未来 CPI 同比有回升的可能，通胀压力可能会带动收益曲线走平。我们认为债券市场在四季度的压力较大，预计债市收益率下行的空间有限。

综上，我们继续维持账户中短的组合久期，获取稳定的票息收入，采用动态增强的策略，做好控制流动性风险，适当把握市场投资机会。

（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 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

银河水星双债集合资产管理计划托管报告

(报告期：2021 年第三季度)

本托管人依据银河水星双债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“银河水星双债集合资产管理计划”(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《银河水星双债集合资产管理计划资产管理报告》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。

兴业银行股份有限公司
2021年10月14日

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	本集合计划的固定管理费按前一日集合计划的资产净值计提，固定管理费的年费率为 0.6%。
------	---

计提方式	集合计划固定管理费每日计提。
支付方式	按季支付。经管理人与托管人双方核对无误后，由托管人于次季度首日起 3 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。

(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的 0.02% 年费率计提。
计提方式	集合计划托管费每日计提。
支付方式	按季支付。经管理人与托管人双方核对无误后，由托管人于次季度首日起 3 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。

(三) 业绩报酬

计提基准	本集合计划业绩报酬计提基准以管理人每个开放期公告为准。
计提方式	委托人退出时按照“时间加权法”，分别计算每一笔参与份额的业绩报酬计提基准。时间加权法计算业绩报酬计提基准 r 的方法举例如下：若委托人在本集合计划第一次开放期参与，业绩报酬计提基准为 r_1 ，期限为 d_1 ，在第二次开放期委托人未申请赎回，第二次开放期后业绩报酬计提基准变更为 r_2 ，期限为 d_2 ，委托人在第三次开放期申请退出，则该期间委托人适用的业绩报酬计提基准 $r = (r_1 * d_1 + r_2 * d_2) / (d_1 + d_2)$ 。其他情况依次类推。
支付方式	业绩报酬在业绩报酬计提日计提，由管理人在计提当日向托管人发送业绩报酬计提金额，托管人据此计提应付管理人业绩报酬。由管理人向托管人发送业绩报酬支付指令，托管人于当日从集合计划资产中一次性支付给管理人，若遇法定节假日、休息日，支付日期顺延至下一个工作日。

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

2021 年 8 月 2 日，本计划投资经理由张嘉瑶、李可心，变更为张嘉瑶、齐芯。

(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 10 月 29 日