

银河水星 2 号集合计划 2022 年第 1 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：中国建设银行股份有限公司

报告期间：2022 年 01 月 01 日-2022 年 03 月 31 日

一、基本信息

资产管理计划名称:	银河水星 2 号集合计划
资产管理计划成立时间:	2012-04-27
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

二、资产管理计划投资表现

	本期末
期末资产净值(元)	3,865,863,032.32
本期利润(元)	26,851,542.91
份额净值(元)	1.000
份额累计净值(元)	1.000

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	摊余成本金额 (元)	占总资产的比例 (%)
1	权益投资		
	其中: 股票		
2	固定收益投资	3,911,570,367.03	93.13
3	基金	156,804,293.32	3.73
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产		
6	信托投资		
7	银行存款	7,223,893.28	0.17
8	其他资产	124,513,353.19	2.96
9	资产合计	4,200,111,906.82	100.00

(二) 委托资产投资前十名股票 (按市值) 明细

无。

(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)	摊余成本金额 (元)	摊余成本金额占委托资产净值比例 (%)
112104046	21 中国银行 CD046	1,000,000	98,932,159.19	2.56
112103148	21 农业银行 CD148	1,000,000	98,250,699.55	2.54
112109311	21 浦发银行 CD311	1,000,000	98,247,865.50	2.54
112108173	21 中信银行 CD173	1,000,000	98,244,123.34	2.54
112103152	21 农业银行 CD152	1,000,000	98,178,947.87	2.54

(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 (%)
003474	南方天天利货币 B	100,522,778.19	100,522,778.19	2.60
000662	银华活钱宝货币 F	56,281,515.13	56,281,515.13	1.46

(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 2022 年 3 月 31 日，本产品的总资产占净资产的比例为 108.65%，处于合理区间

(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

姜海洋女士，悉尼大学专业会计硕士和商学硕士，12 年证券从业经验。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、投资管理工作。

(二) 投资策略回顾与展望

1、报告期内本集合计划投资策略和运作分析

一季度，随着稳增长政策发力、支持实体经济力度加大，国民经济持续恢复，主要生产需求指标增长较快，就业物价总体稳定，经济新动能成长壮大。但 3 月以来，国内疫情频发，多地封城，经济短期下行压力有所加大。1-2 月份，规模以上工业增加值同比增长 7.5%，比上年 12 月份加快 3.2 个百分点。1-2 月份，全国固定资产投资同比增长 12.2%，比上年 12 月份加快 7.3 个百分点。其中，房地产投资增速继续放缓，但增速降幅有所收窄，1-2 月房地产开发投资累计同比增长 3.7%，较 12 月回落 0.7 个百分点。1-2 月财政政策持续发力，基础设施投资增长 8.6%，比去年 12 月加快 8.4 个百分点。制造业投资同比增长 20.9%，较去年 12 月回升 7.4 个百分点，总体表现仍具韧性。对外贸易方面，世界经济继续复苏，外部需求拉动较为明显，带动出口较快增长，1-2 月出口增速 13.6%，较去年 12 月小幅下降 7.24 个百分点。国内消费方面，春节和冬奥消费带动作用

比较明显，1-2月社会消费品零售总额同比增长6.7%，比去年12月份加快5.0个百分点。2月份CPI同比上涨0.9%，涨幅与上月持平，低于3%左右的预期目标。核心CPI保持稳定，扣除食品和能源的核心CPI同比上涨1.1%，比上月回落0.1个百分点。工业品价格方面，今年2月以来俄乌冲突加剧，石油、天然气等能源原材料价格上涨，2月PPI同比增长8.8%，较上月回落0.3个百分点，高于市场预期。

宏观政策以稳为主，央行的货币政策更加灵活适度，强化跨周期和逆周期调节，强调增强信贷总量增长的稳定性，保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配，保持宏观杠杆率基本稳定，维护经济大局总体平稳，增强经济发展韧性。1月份，央行引导7天期公开市场操作利率下降10BP至2.1%，1年期MLF利率下降10BP至2.85%。此后，1年期LPR报价3.7%，下调10BP，5年期LPR报价4.6%，下调5BP，助力降低企业融资成本。3月份，央行发布公告拟向中央财政上缴结存利润，总额超过1万亿，主要用于留抵退税和增加对地方转移支付，以助企纾困、稳就业和保民生。根据估算，此次央行上缴利润相当于全面降准50BP。

债市方面，一季度债券市场走出震荡行情。以春节为节点，春节前受2021年末降准、今年年初降息的影响，10年期国债收益率快速下行，一度突破2.7%。春节后，在一月份社融数据超预期以及部分地区地产政策放松的影响下，市场降息降准预期降温，收益率震荡上行。10年国债收益率区间为2.68~3.85%，波动幅度为17bp；10年国开债收益率区间为2.92~3.12%，波动幅度为20bp。

本集合计划一季度的投资运作，主要以AAA短久期信用债配置为主，并根据资金面的宽松程度，灵活运用短期杠杆资源提高组合收益，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

展望二季度，国际方面，美联储已于3月中旬加息25BP，但美国国内通胀压力仍然较大，预计年内或有多次加息，新兴经济体将面临美元回流的扰动。国内方面，国内疫情发生频次有所增多，本次流行的毒株奥密克戎传播力强，动态清零难度加大，疫情暂未看到拐点，经济发展面临需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力，经济要实现5.5%的增长目标难度加大。房地产调控政策今年以来有所放松，但短期暂未看到销售和现金流的大幅改善，政策效果仍待观察。工业

品库存目前处于高位，企业预期并不乐观，工业生产端可能带来一定的拖累。居民消费复苏预计受到国内疫情频发的影响也将有所放缓。央行“稳字当头、稳中求进”，或将加大稳健的货币政策实施力度，保持流动性合理充裕，发挥货币政策总量和结构双重功能，加大跨周期调节力度、与逆周期相结合，加大对实体经济和重点领域的支持，保持信贷规模平稳增长。

基于以上分析，本集合计划将根据市场趋势性机会，灵活调整久期和杠杆水平；以利率债、高等级信用债为主要投资标的；择券及操作节奏上，短久期券择券注重通过信用分析挖掘个券价值，中长久期券择券注重流动性及把握市场长端利率波动节奏。

(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

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。

2022 年第一季度期间，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。

2022 年第一季度期间，托管行根据法律法规、托管协议以及双方约定的投资监督条款，对该组合的投资行为进行监督。

2022 年第一季度期间，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(2022 年第一季度报告)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。

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	采用浮动管理费率
计提方式	<p>每日计算，逐日累计至每月月底</p> <p>本集合计划采用浮动管理费率，各子份额每日管理费率计算方法如下：</p> $M_i = \max(D \text{日当日年化收益率} - r, 0\%) * x_i + 0.3\%$ <p>D日当日年化收益率= D日的每万份收益（计提管理费、托管费前）/10000*365</p> <p>其中：M_i为i类份额D日管理费率（i=a、b、c，对应A、B、C份额）；</p> <p>x_i为i类份额浮动管理费计提比率；</p> <p>r为集合计划浮动管理费计提基准，管理人可参照同期银行定期存款基准利率设定。</p> <p>x_i、r初始取值如下：</p> <p>x_a=12%；x_b=8%；x_c=5%；r=1.1%；</p> <p>管理人有权根据市场情况，设定x_i、r的取值。x_i、r变动的，管理人至少提前2个工作日在管理人指定网站公告。</p> <p>管理费计算方法如下：</p> $H_i = E_i \times M_i \div 365$ <p>H_i 为i类份额当日应支付的管理费；</p> <p>E_i 为前一日i类份额资产净值。</p>

支付方式	按月支付，由托管人于次月首日起 10 个工作日内依据管理人划款指令从本集合资产管理计划资产中一次性支付，若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。
------	--

(二) 托管费

计提基准	年托管费率为 0.10%
计提方式	每日计算，逐日累计至每月月底
支付方式	按月支付，由托管人于次月首日起 10 个工作日内依据管理人划款指令从本集合资产管理计划资产中一次性支付，若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。

(三) 业绩报酬

计提基准	无。
计提方式	无。
支付方式	无。

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

无。

(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

2022 年 04 月 25 日