

银河金汇银河水星季享 1 号集合资产 管理计划 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：兴业银行股份有限公司

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)	454,812,909.06
本期利润(元)	5,866,285.22
份额净值(元)	1.1336
份额累计净值(元)	1.1336

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		
	其中: 股票		
2	固定收益投资	432,926,001.99	91.81
3	基金	20,050,054.45	4.25
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	1,002,644.18	0.21
8	其他资产	17,562,474.73	3.72
9	资产合计	471,541,175.35	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 (%)
102101162	21 高邮建投 MTN001	100,000	10,246,000.00	2.25
149305	20 广开 Y1	100,000	10,153,000.00	2.23
188343	21 国电 02	100,000	10,117,000.00	2.22
136553	16 联投 01	100,000	10,111,000.00	2.22
163298	20 陕建 01	100,000	10,100,000.00	2.22

(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 (%)
519517	汇添富货币 B	10,000,000.00	10,000,000.00	2.20
519137	海富通瑞福一年定开债券	4,587,080.20	5,113,677.01	1.12
002487	汇添富稳添利定期开放债券 A	4,377,408.06	4,933,338.88	1.08

004922	华夏鼎瑞三个月定期开放债券 C	972.20	1,019.94	0.00
004980	华夏鼎诺三个月定期开放债券 C	1,001.00	1,018.22	0.00

(四) 资产管理计划运用杠杆情况

截止 2022 年 3 月 31 日，本资管计划杠杆比率 103.67%

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，11 年工作经验，6 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

市场回顾

2022 年第一季度，1-2 月整体宏观经济数据均呈现明显增长，经济恢复好于预期，政策的靠前发力也发挥出了显著效应，为经济的良好开局奠定了基础。3 月初两会召开，制定 GDP 增速目标为 5.5%，超市场预期 5%，体现了中央稳定经济的信心和决心。进入三月份后，疫情在全国范围内出现了多点且大规模爆发，受影响地区多为沿海经济发达区域，打乱企业传统生产旺季工作，居民消费受限，三月经济增长受疫情大幅度拖累。同时受地缘政治俄乌冲突的影响，全球滞涨风险加大，美联储加快加息与缩表进度，限制了国内宽货币的空间。受多重因素影响，3 月 PMI 出炉，再次跌至枯荣线以下。同时三月份大宗商品价格的波动，严重影响了制造业上游价格的确定性，导致企业在成本不可控，严重限制了企业生产经营的积极性。

一季度金融数据，1 月新增信贷 3.34 万亿元、社融增量 5.07 万亿元，大幅度超出市场预期。2 月份人民币贷款增加 1.23 万亿元，同比少增 1258 亿元；社会融资规模增量为 1.19 万亿元，比上年同期少 5315 亿元，2 月份社融数据不及预期。1 月末，广义货币（M2）余额 202.31 万亿元，同比增长 8.4%，比上月末低 0.3 个百分点，与上年同期持平，1 月 M1 增速为 0，是该指标有统计以来的首次。2 月末，广义货币（M2）余额 244.15 万亿元，同比增长 9.2%，M1 余额 62.16 万亿元，同比增长 4.7%。在 1 月份金融数据较快增长过后，2 月部分数据

出现回落或不及预期，结构也不够理想，反映出实体经济融资需求仍然偏弱，经济爬坡过坎压力不小。

债市方面，一季度债券市场先扬后抑，以春节为节点，春节前收益率小幅下行，春节后收益率总体上行。春节前受去年年底降息的延续影响，10年期国债一度项下并突破2.7%。春节之后，受到1月份社融数据超预期以及房地产政策调整的影响，收益率迅速回调。回调之后二、三月份整体受宽信用超预期以及降息预期降温等影响，延续震荡市行情。整体来看，2022年一季度10年期国债、10年期国开债、3年AAA、3年AA+、3年AA和3年AA-分别变动5BP、-1BP、21BP、15BP、-4BP和-1BP。信用利差方面，3年AAA、3年AA+、3年AA和3年AA-分别走阔21BP、15BP、-4BP和-1BP。

一季度转债市场跌幅明显，经历多次估值压缩。从供给端看，上市规模整体增加；从需求端，固收+基金发行同比不及预期，同时受市场影响，上证综指累计跌幅-0.9%，转债市场同样由涨转跌后震荡盘整，中证转债指数累计跌幅-0.4%，机构持仓市值明显下降。

市场展望

基建投资方面，1-2月份基建投资增速分别为8.1%和8.6%，与建筑业PMI改善较为一致，同时今年财政发力靠前，基建资金较为充足，预计二季度基建投资或有改善。进出口受海外供应链尚未完全修复，银行贷款向制造业倾斜等因素，二季度出口及制造业投资韧性会延续。消费受疫情影响，3月份消费会走弱，结合目前防疫走势，但二季度有望恢复。考虑到本轮疫情影响严重叠加部分房企违约再现，宽货币必要性提升。全年预计达到GDP全年增速5.5%的目标，还需要更多政策层面的发力。

综上，我们继续维持账户短的组合久期，获取稳定的票息收入，把握震荡市场波段性机会，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

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

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29日