

银河水星添利 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：中国民生银行股份有限公司

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:	银河水星添利 1 号集合资产管理计划
资产管理计划成立时间:	2019-11-28
管理人:	银河金汇证券资产管理有限公司
托管人:	中国民生银行股份有限公司

二、资产管理计划投资表现

	本期末
期末资产净值(元)	133,996,302.68
本期利润(元)	1,397,391.86
份额净值(元)	1.0767
份额累计净值(元)	1.0767

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	120,882,900.00	86.40
3	基金	15,412,299.84	11.02
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	107,027.56	0.08
8	其他资产	3,500,905.50	2.50
9	资产合计	139,903,132.90	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)	市值(元)	市值占委托资产净值比例(%)
163198	20 兰创 01	100,000	9,969,000.00	7.44
185290	22 开源债	100,000	9,937,000.00	7.42
112515	17 昆投 01	100,000	9,850,000.00	7.35
166424	20 鹤壁 01	60,000	5,999,400.00	4.48
193885	招融 4 优	50,000	5,032,000.00	3.76

(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(%)
001821	兴全天添益货币 B	5,239,899.59	5,239,899.59	3.91

007377	西部利得聚享一年定开 A	4,503,603.60	5,120,146.93	3.82
003474	南方天天利货币 B	4,010,668.86	4,010,668.86	2.99
004137	博时合惠货币 B	1,041,382.60	1,041,382.60	0.78
004980	华夏鼎诺三个月定期开放债券 C	100.10	101.82	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 2022 年 3 月末，本产品的总资产占净资产的比例为 104.41%，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

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改善较为一直，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，短期限产品下一季度的操作重心是保持产品流动性，我们继续维持账户短的组合久期，通过配置优质的中短期债券品种，获取稳定的票息收入，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风险管理制，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

本报告期内，本托管人中国民生银行股份有限公司在对银河水星添利 1 号集合资产管理计划的托管过程中，严格遵守相关法律法规和托管人签署的本计划相关协议约定，依法安全保管本计划财产，不存在损害本计划份额持有人利益的行为，尽职尽责地履行了托管人应尽的义务。

本报告期内，本托管人根据相关法律法规和托管人签署的本计划相关协议约定，对本计划资产管理人的投资运作进行了必要的监督，对本计划资产净值的计算、计划费用开支等财务数据进行了复核。

本报告期内，本托管人根据相关法律法规和托管人签署的本计划相关协议约定，复核了本计划资产管理人所编制和披露的本计划本期资产管理报告中的财务指标、净值表现、计划资产的配置状况、价值变动情况，未发现复核内容存在虚

虚假记载，误导性陈述或重大遗漏的情况。

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。本集合计划的年固定管理费率为0.3%。
计提方式	管理人的固定管理费每日计提，逐日累计至每月月底。
支付方式	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，管理人出具指令，托管人根据指令执行或根据双方一致认可的方式付费。

(二) 托管费

计提基准	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。本集合计划的年托管费率为0.02%。
计提方式	托管人的托管费每日计提，逐日累计至每月月底。
支付方式	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，管理人出具指令，托管人根据指令执行或根据双方一致认可的方式付费。

(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29日