

# 银河稳盈 20 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：招商银行股份有限公司北京分行

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:   | 银河稳盈 20 号集合资产管理计划 |
| 资产管理计划成立时间: | 2018-12-07        |
| 管理人:        | 银河金汇证券资产管理有限公司    |
| 托管人:        | 招商银行股份有限公司北京分行    |

## 二、资产管理计划投资表现

|           | 本期末            |
|-----------|----------------|
| 期末资产净值(元) | 146,715,912.97 |
| 本期利润(元)   | -203,109.67    |
| 份额净值(元)   | 1.1709         |
| 份额累计净值(元) | 1.1709         |

## 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     | 14,719,123.00  | 8.60        |
|    | 其中: 股票   | 14,719,123.00  | 8.60        |
| 2  | 固定收益投资   | 135,591,828.25 | 79.18       |
| 3  | 基金       | 14,163,918.83  | 8.27        |
| 4  | 金融衍生品投资  | -              | -           |
| 5  | 买入返售金融资产 | 2,500,022.50   | 1.46        |
| 6  | 信托投资     |                |             |
| 7  | 银行存款     | 234,893.09     | 0.14        |
| 8  | 其他资产     | 4,034,942.76   | 2.36        |
| 9  | 资产合计     | 171,244,728.43 | 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(%) |
|--------|------|------------|--------------|----------------|
| 601800 | 中国交建 | 180,000.00 | 1,701,000.00 | 1.16           |
| 601318 | 中国平安 | 13,300.00  | 644,385.00   | 0.44           |
| 600031 | 三一重工 | 35,000.00  | 613,200.00   | 0.42           |
| 601155 | 新城控股 | 19,000.00  | 611,230.00   | 0.42           |
| 603195 | 公牛集团 | 4,500.00   | 577,890.00   | 0.39           |
| 002271 | 东方雨虹 | 12,500.00  | 561,750.00   | 0.38           |
| 000333 | 美的集团 | 9,200.00   | 524,400.00   | 0.36           |
| 300015 | 爱尔眼科 | 16,000.00  | 504,800.00   | 0.34           |
| 600276 | 恒瑞医药 | 13,600.00  | 500,752.00   | 0.34           |
| 002304 | 洋河股份 | 3,500.00   | 474,705.00   | 0.32           |

### (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(%) |
|----|----|---------|-------|----------------|
|----|----|---------|-------|----------------|

|        |          |        |              |      |
|--------|----------|--------|--------------|------|
| 196271 | 22 周城 02 | 70,000 | 7,061,600.00 | 4.81 |
| 197433 | 21 驻投 09 | 60,000 | 6,156,000.00 | 4.20 |
| 197760 | 21 洞庭债   | 60,000 | 6,039,600.00 | 4.12 |
| 152229 | 19 云建 01 | 60,000 | 6,037,200.00 | 4.12 |
| 188876 | 21GLP12  | 60,000 | 6,000,000.00 | 4.09 |

(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(%) |
|--------|---------------|--------------|--------------|----------------|
| 009368 | 浦银安盛价值精选 A    | 3,308,298.04 | 4,646,504.60 | 3.17           |
| 512800 | 华宝中证银行 ETF    | 940,000.00   | 1,085,700.00 | 0.74           |
| 588000 | 华夏上证科创板 20ETF | 820,000.00   | 932,340.00   | 0.64           |
| 513690 | 513690 SH     | 980,000.00   | 860,440.00   | 0.59           |
| 513180 | 513180 SH     | 1,530,400.00 | 844,780.80   | 0.58           |

(五)委托资产投资前五名买入返售金融资产（按市值）明细

| 代码     | 名称    | 市值(元)        | 市值占委托资产净值比例(%) |
|--------|-------|--------------|----------------|
| 204001 | GC001 | 1,500,007.50 | 1.02           |
| 204003 | GC003 | 1,000,015.00 | 0.68           |

(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 号本资管计划杠杆率为 119.03%。

(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，12 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。

李晓玲女士，清华大学应用经济学硕士毕业，13 年金融从业经验。其中，2009-2013 年就职于中国邮政储蓄银行总行资金营运部，负责全行流动性和利率管理工作；2013-2015 年担任方正证券固定收益销售交易负责人；2015 年 7 月加

入银河金汇证券资产管理有限公司担任投资经理。

## (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，全球滞胀风险加大，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，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风险管理制度，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

本产品仅在投资者退出时一次性进行收益分配，期间不进行收益分配。

## 五、托管人履职报告

托管人声明,在本报告期内,资产托管人——招商银行股份有限公司北京分行严格遵守有关法律法规、资产管理合同关于托管人职责的约定,尽职尽责地履行了托管职责。

在管理人提供的各项数据和信息真实、准确、有效的前提下,在我行能够知悉和掌握的情况范围内,我行对资产管理人报告中的财务指标、净值表现、投资组合报告等财务数据进行了复核,未发现存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形。

特此报告。

## 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 | 本集合计划的管理费按前一日集合计划的资产净值计提,管理费的年费率为0.4%。                                                                                                                      |
| 计提方式 | 集合计划管理费自资产运作起始日起,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,由托管人于次月首日起5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。若因战争、自然灾害等不可抗力致使无法按时支付的,则在不可抗力情形消除后的首个工作日支付。计划终止后,依据清算程序支付管理人尚未支付的管理费。计划展期的,管理费仍然按上述约定计提支付。 |

### (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计提,托管费费率为0.03%/年。                                                                                                                    |
| 计提方式 | 集合计划托管费自资产运作起始日起,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,由托管人于次月首日起5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。若因战争、自然灾害等不可抗力致使无法按时支付的,则在不可抗力情形消除后的首个工作日支付。计划终止后,依据清算程序支付托管人尚未支付的托管费。计划展期的,托管费仍然按上述约定计提支付。 |

### (三) 业绩报酬

|      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 计提基准 | 管理人根据市场情况确定的业绩报酬计提基准，管理人在产品发行前或需要修改时以公告方式发布。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 计提方式 | <p>如期间年化收益率 <math>R</math> 超过业绩报酬计提基准 <math>r_1</math> 时，管理人可提取业绩报酬：当 <math>R</math> 超过 <math>r_1</math> 但不超过 <math>r_2</math> 时，提取超过 <math>r_1</math> 以上部分超额收益的 30% 作为业绩报酬；当 <math>R</math> 超过 <math>r_2</math> 时，提取超过 <math>r_1</math> 但不超过 <math>r_2</math> 部分超额收益的 30% 和超过 <math>r_2</math> 以上部分超额收益的 60% 作为业绩报酬。</p> <p>产品净收益率 <math>R</math> 管理人业绩报酬 <math>F</math></p> $R \leq r_1 \quad F = 0$ $r_1 < R \leq r_2 \quad F = (R - r_1) \times 30\% \times S \times C' \times D / 365$ $R > r_2 \quad F = \{ (r_2 - r_1) \times 30\% + (R - r_2) \times 60\% \} \times S \times C' \times D / 365$ <p>其中：</p> <p>期间年化收益率 <math>R = (A - C) / C' \times 365 / D \times 100\%</math>，</p> <p><math>A</math> 为委托人退出申请日产品累计单位净值，</p> <p><math>C</math> 为该笔退出份额申请参与日产品累计单位净值，</p> <p><math>C'</math> 为该笔退出份额申请参与日产品单位净值，</p> <p><math>D</math> 为集合计划业绩报酬计提首日（不含）与该笔份额退出确认日（含）之间的自然日天数，</p> <p><math>F</math> 为该笔退出份额管理人的业绩报酬，</p> <p><math>S</math> 为委托人每笔退出份额</p> |
| 支付方式 | 绩报酬支付时，由管理人向托管人发送业绩报酬划款指令。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |

## 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