

银河金汇银河水星季享 1 号集合资产管理计划 2022 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：2022 年 07 月 01 日-2022 年 09 月 30 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)	836,526,669.89
本期利润(元)	9,349,117.81
份额净值(元)	1.1652
份额累计净值(元)	1.1652

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	786,489,573.64	93.58
3	基金	35,864,117.05	4.27
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	13,001,203.85	1.55
6	信托投资		
7	银行存款	331,014.66	0.04
8	其他资产	4,801,125.59	0.57
9	资产合计	840,487,034.79	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(%)
2128021	21 工商银行永续债01	200,000	20,974,575.34	2.51
1928018	19 工商银行永续债	200,000	20,841,616.44	2.49
220203	22 国开03	200,000	20,332,000.00	2.43

092280086	22 农行永 续债 02	200,000	20,025,161.64	2.39
197326	21 延安 04	100,000	10,733,149.32	1.28

(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 (%)
00020 5	易方达投资级信用债债券 A	5,225,696.98	6,040,905.71	0.72
00248 7	汇添富稳添利定期开放债券 A	4,377,408.06	5,065,098.87	0.61
01101 0	国寿安保尊弘短债 E	4,922,228.79	5,000,492.23	0.60
00697 4	金鹰鑫日享 A	4,211,102.69	4,992,683.35	0.60
51913 7	海富通瑞福一年定开债券	4,587,080.20	4,972,853.64	0.59

(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 (%)
204007	GC007	13,003,110.74	1.55
204001	GC001	-1,906.89	-0.00

(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

截止 2022 年 9 月 30 日，本资管计划杠杆比率 100.47%。

(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

1、市场回顾

三季度，我国经济在二季度遭受疫情重大影响后，逐渐修复。消费领域，至8月份，社会消费品零售总额当月增速恢复至5.4%（6月份3.1%），其中，商品零售同比5.1%（6月份3.9%），餐饮收入同比8.4%（6月份-4.0%）。投资领域，至8月份，固定资产投资累计增长5.8%（二季度6.1%），其中，制造业投资增长10.0%（二季度10.4%），房地产投资增长-7.4%（二季度-4.2%），基建投资增长10.37%（二季度9.25%）；整体投资略有回落，主要是受到房地产投资进一步下行的拖累。外贸出口领域，我国仍然具有韧性，但也不可忽视下行压力。至8月份，我国以美元计同比7.1%，较7月17.9%回落，同期，墨西哥、马来西亚、越南以美元计同比分别为25.2%、48.2%、27.4%，均较7月大幅上升。8月份，海外确诊病例日均水平走低，或是其他主要新兴经济体出口转强的重要原因之一。已公布的9月份越南出口同比为10.89%，在海外疫情9月份继续呈现回落态势的情况下，越南出口增速下滑，或意味着我国出口即将面临的新的下行压力，即海外经济和需求回落带来的下行压力，而不仅是前期的出口份额方面的压力。

由于消费的不确定性较高，且具有地产后周期的特征，当前经济的重点逐渐转向房地产业。9月，房地产销售情况有改善倾向，政府层面可能也注意到当前房地产市场需要继续予以政策面发力和适当扶持，9月29日至10月1日，对房地产行业扶持政策接连出台。9月29日，央行和银保监会联合发布通知，决定阶段性调整住房差别化信贷政策；9月30日，财政部和税务总局联合发布公告，宣布从2022年10月1日至2023年12月31日，对出售自有住房并在现住房出售后1年内重新购买住房的纳税人，对其出售现住房已缴纳的个税予以退税；9月30日，央行发布公告，宣布从2022年10月1日起，下调首套个人住房公积金贷款利率0.15个百分点。货币政策和财政政策接连发力，房地产成为信贷现阶段着力扶持的方向，是“宽信用”的关键点之一。

三季度，国内外通胀延续二季度分化的情形。7-8月我国CPI同比继续保持在3%以下，进入10月，22个省市生猪均价突破26元/公斤，较9月份继续明显上涨，本轮猪周期目前的猪价上行态势强于之前几轮猪周期，通胀压力或在明

年上半年出现较为明显的抬升。海外通胀水平持续高企，6月份，在美国CPI同比录得9.1%并创1981年底以来最大涨幅后，8月份回落至8.3%，但是9月末国际油价布伦特原油再度回升至97.92美元/桶，这可能导致美欧通胀压力仍将保持韧性，迫使美联储货币政策继续强力加息。

货币政策方面，央行或继续通过营造“宽货币”的环境以引导实体经济维持在“宽信用”的金融周期阶段中。三季度央行货币政策委员会例会指出，要为实体经济提供更有力的支持，着力稳就业和稳物价，稳定宏观经济大盘。会议强调，要继续做好“六稳”“六保”工作，落实好稳经济一揽子政策和接续政策，加力巩固经济恢复发展基础，保持经济运行在合理区间。

当前，疫情防控效果仍然是影响我国经济走势的重要因素之一，我国在坚持贯彻“动态清零”的防疫政策的前提下，在二季度面临疫情严峻考验后，三季度疫情情况总体处于低水平态势，7-9月月均本土感染者人数分别为496例、1595例、1019例，较4-6月的20079例、2144例、76例的总体情况，改善是较为明显的，且今年三季度，从确诊人数的角度，海外疫情较二季度有所加重，在这样的背景下，我国疫情防控态势也证明了“动态清零”政策的有效性。

2、展望

展望四季度，全球疫情或将再次面临不确定性，坚持“动态清零”防疫政策是当下我国的正确选择。在我国不发生类似二季度上海等地疫情的情况下，经济有望继续延续现有的复苏和修复态势。

宏观经济中，消费领域仍然是不确定性较高的部分。从十一“黄金周”期间，全国人员流动的情况看，以全国地铁客运量为例，历年来其同比水平一般会有所回落，但今年回落幅度大于往年，或意味着今年十一期间人流水平及消费水平总体偏弱。外贸出口及制造业投资也将面临一定的下行压力，在财政中基建支出和项目落地加快的背景下，基建投资将继续作为稳经济的重要抓手，需要关注房地产行业在政策和销售逐渐改善情况下，地产投资走势。海外的不确定性，除了美联储加息进程尚未到顶对美国及全球市场的风险外，欧洲主权利差也需要关注，尤其是意大利的情况并不乐观。

债市方面，在经济弱复苏的背景下，经济和金融数据得到阶段性修复，房地产政策进一步放松也引发了市场对宽信用的预期。但是，我们认为，利率上行的空间依然十分有限，至少是从现阶段的情况看。央行现阶段的目标或仍然是通过

整体宽松的流动性环境来实现宽信用的政策目标。当下经济边际修复进入了“既难以证真，又难以证伪”的阶段。考虑到宏观基本面出现类似 20 年下半年强复苏的概率不大、流动性也可能不存在持续收紧的基础。此外，若出现房地产政策进一步超预期下地产销售投资加快复苏等信号，那么债市可能面临调整压力。

(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 10 月 30 日