

银河水星添利 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：中国民生银行股份有限公司

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)	252,735,355.92
本期利润(元)	2,281,267.63
份额净值(元)	1.1010
份额累计净值(元)	1.1010

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	249,905,208.77	90.13
3	基金	4,999,233.37	1.80
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	20,688,416.73	7.46
6	信托投资		
7	银行存款	701,917.48	0.25
8	其他资产	989,161.69	0.36
9	资产合计	277,283,938.04	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 (%)
1928032	19 建设银行永续债	100,000	10,699,972.60	4.23
200203	20 国开 03	100,000	10,439,621.92	4.13
185290	22 开源债	100,000	10,302,293.15	4.08
112515	17 昆投 01	100,000	10,168,123.29	4.02
1928036	19 中信银行永续债	50,000	5,334,150.68	2.11

(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(%)
007073	海富通中高等级短融券 C	4,861,448.71	4,999,027.71	1.98
004980	华夏鼎诺三个月定期开放债券 C	100.10	103.64	0.00
004924	华夏鼎祥三个月定期开放债券 C	99.74	102.02	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

代码	名称	市值(元)	市值占委托资产净值比例(%)
204001	GC001	20,700,103.50	8.19
204007	GC007	-11,686.77	-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

截至 2022 年 9 月末，本产品的总资产占净资产的比例为 109.71%，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

三季度，我国经济在二季度遭受疫情重大影响后，逐渐修复，但经济走势依然偏弱。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，进出口数据大幅度回落，均低于预期。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。

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 月末对房地产行业扶持政策接连出台，包括下调首套个人住房公积金贷款利率、个人退税优惠政策等，市场对于后续地产政策有所预期。

货币政策方面，三季度整体资金依旧平稳宽松，8 月央行降息之后，收益率大幅下行，资金利率创年内新低。9 月份出现季节性资金中枢抬高，但是宽松的资金政策基调未有变化。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。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。

债市方面，三季度债券市场先抑后扬，前期已下行为主，后期明显上行。8 月份央行降息，叠加 7 月金融数据和经济增长均明显低于预期的情况，收益率大幅下行，10 年期国债下行至 2.6% 附近。到 9 月受美联储加息、美债收益率大幅上行等影响，国内债市承压，叠加资金利率季节性抬升，房地产扶持政策接连出台，债市出现明显回调，10 年期国债收益率上行至 2.73% 附近。

展望四季度，坚持“动态清零”防疫政策是当下我国的正确选择，经济有望继续延续现有的复苏和修复态势。消费领域仍然较为疲软，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。海外方面，依然需要关注美联储加息进程，美联储年内剩下两次 FOMC 议息会议，延续大幅加息可能性较高。

债市方面，四季度经济增长缺乏明显抓手。虽然房地产政策频出，但多是因城施策的托底政策，缺乏有力的强刺激政策，经济依然以弱复苏为主。整体看利

率上行空间非常有限，跨季之后央行依旧维持宽货币局面，长端利率可能维持震荡行情，短端或受临近的大会政策影响。四季度需要关注 MLF 大量到期以及降准的可能性。产品层面，依旧保持产品充裕流动性，久期继续维持在中性水平，配置资质高、流动性好的主体公募债，不加杠杆，不做过多的信用下沉，挖掘城投的区域利差和期限及品种利差机会，为投资人争取良好的收益。

(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10月28日