

银河稳盈 20 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：招商银行股份有限公司北京分行

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)	116,106,169.69
本期利润(元)	-3,977,509.96
份额净值(元)	1.1585
份额累计净值(元)	1.1585

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	7,733,670.80	4.36
	其中: 股票	7,733,670.80	4.36
2	固定收益投资	157,503,845.40	88.77
3	基金	10,945,619.76	6.17
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	723,992.16	0.41
8	其他资产	527,341.33	0.30
9	资产合计	177,434,469.45	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	155,000.00	1,102,050.00	0.95
002027	分众传媒	105,000.00	579,600.00	0.50
002271	东方雨虹	21,500.00	566,955.00	0.49
002352	顺丰控股	11,100.00	524,142.00	0.45
601318	中国平安	12,300.00	511,434.00	0.44
600276	恒瑞医药	13,100.00	459,810.00	0.40
601601	中国太保	19,200.00	390,336.00	0.34
600258	首旅酒店	18,000.00	385,020.00	0.33
000932	华菱钢铁	85,000.00	346,800.00	0.30
002064	华峰化学	51,000.00	333,030.00	0.29

(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 (%)
185322	22 天风 01	100,000	10,007,682.19	8.62
143925	17 电投 Y2	90,000	9,994,389.04	8.61
155515	19 晋建发	80,000	8,213,643.84	7.07
185473	22GLP01	80,000	8,196,032.88	7.06
196271	22 周城 02	70,000	7,421,783.56	6.39

(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	2,208,298.04	2,547,271.79	2.19
588000	华夏上证科创板 20ETF	1,180,000.00	1,157,580.00	1.00
513060	513060 SH	2,140,000.00	963,000.00	0.83
512800	华宝中证银行 ETF	840,000.00	875,280.00	0.75
512070	易方达沪深 300 非银 ETF	1,552,500.00	856,980.00	0.74

(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 9 月 30 日，产品杠杆率为 159.9%，符合合同要求。

(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、投资管理等工作。最近三年未被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚。

李晓玲，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

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。

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

托管人声明：本报告期内，资产托管人严格遵守有关法律法规、托管协议、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并安全保管托管资产。

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，我行对银河稳盈20号集合资产管理计划报告中的截至报告期末主要财务指标、投资组合报告等财务数据进行了复核。

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 R 超过业绩报酬计提基准 r_1 时，管理人可提取业绩报酬：当 R 超过 r_1 但不超过 r_2 时，提取超过 r_1 以上部分超额收益的 30% 作为业绩报酬；当 R 超过 r_2 时，提取超过 r_1 但不超过 r_2 部分超额收益的 30% 和超过 r_2 以上部分超额收益的 60% 作为业绩报酬。</p> <p>产品净收益率 R 管理人业绩报酬 F</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 $R = (A - C) / C' \times 365 / D \times 100\%$，</p> <p>$A$ 为委托人退出申请日产品累计单位净值，</p> <p>C 为该笔退出份额申请参与日产品累计单位净值，</p>

	<p>C' 为该笔退出份额申请参与日产品单位净值，</p> <p>D 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>F 为该笔退出份额管理人的业绩报酬，</p> <p>S 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10月28日