

# 银河金汇银河水星季享 1 号集合资产管理计划 2022 年第 4 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 10 月 01 日-2022 年 12 月 31 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)	878,983,706.96
本期利润(元)	1,903,382.62
份额净值(元)	1.1684
份额累计净值(元)	1.1684

## 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	825,152,625.28	93.59
3	基金	14,990,265.05	1.70
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	25,802,074.31	2.93
6	信托投资		
7	银行存款	1,222,518.07	0.14
8	其他资产	14,497,075.05	1.64
9	资产合计	881,664,557.76	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 (%)
145431	17 赣开 01	230,000	24,134,149.18	2.75
185285	22 海通 01	200,000	20,741,632.88	2.36
163915	20 远东六	200,000	20,040,235.62	2.28
182393	22 张发 01	150,000	15,241,971.23	1.73
184590	22 上控 02	150,000	14,821,812.33	1.69

### (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(%)
000540	国金金腾货币 A	10,000,000.00	10,000,000.00	1.14
006974	金鹰鑫日享 A	4,211,102.69	4,987,208.92	0.57
004980	华夏鼎诺三个月定期开放债券 C	1,001.00	1,024.32	0.00
004922	华夏鼎瑞三个月定期开放债券 C	972.20	1,019.94	0.00
004924	华夏鼎祥三个月定期开放债券 C	997.41	1,011.87	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	15,796,652.11	1.80
204007	GC007	10,005,422.20	1.14

(六)委托资产投资前五名买入信托资产（按市值）明细

无。

(七)委托资产投资前五名金融衍生品投资（按市值）明细

无。

(八)资产管理计划运用杠杆情况

截止 2022 年 12 月 31 日，本资管计划杠杆比率 100.31%。

(九)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。

陈佳琳，金融学硕士，7 年证券从业经验。2015 年加入中信证券股份有限公司资产管理部，任分析师，从事债券账户投资分析工作；2018 年加入银河金汇证券资产管理有限公司，从事固定收益投资相关工作。已取得基金从业资格，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

2022年四季度，我国经济总体上继续呈现“弱复苏”的态势。消费领域，2022年1至11月，社会消费品零售总额累计增长-0.1%（前三季度累计增长0.7%），其中，商品零售累计增长0.5%，餐饮收入累计增长-5.4%；消费拖累经济，居民消费倾向持续走低。投资领域，2022年1至11月，固定资产投资累计增长5.3%（前三季度累计增长5.9%），其中，制造业投资累计增长9.3%（前三季度累计增长10.1%），基建投资累计增长11.65%（前三季度累计增长11.20%），房地产投资累计增长-8.3%（前三季度累计增长-6.6%）；投资增速总体上小幅回落，并受到房地产投资下滑的进一步拖累，基建及制造业投资仍然是稳经济的重要抓手。外贸出口领域，2022年1至11月，我国以美元计出口总值累计增长9%（前三季度累计增长12.5%），随着全球经济衰退风险逐渐显现及其他经济体受疫情影响持续消退，我国外贸出口面临总量及份额的双重压力。

通胀方面，国内外通胀均呈现出回落的态势，同时，国内通胀水平继续大幅低于欧美等主要经济体。2022年11月，我国CPI同比为1.6%（9月为2.8%），PPI同比为-1.30%（9月为0.95%）。海外通胀水平仍高，其中，11月份，美国CPI同比7.1%（9月为8.2%），英国CPI同比10.7%（9月为10.1%），欧元区HICP同比10.1%（9月为9.9%）；受此影响，美联储、欧央等均进行了较大幅度的加息操作以遏制通胀。

债券市场方面，四季度债券收益率呈震荡上行态势；10月假期后，疫情多点散发，市场对前期宽信用预期有所降温，利率小幅震荡；进入11月，疫情防控二十条、地产十六条等超预期政策出台，且央行资金面持续净回笼，导致对资金较敏感机构，像基金、银行出现抛售资产的现象；由于资产端价格的波动传导，使负债端持续大量赎回，出现银行理财相继抛售资产的相互踩踏现象；债券市场当即出现快速回调，十年国开、国债一度上行超20BP，短债利率上行幅度加剧。随后央行在12月央行宣布了降准0.25个百分点，释放资金约5000亿元，市场情绪逐渐平复，但债券收益率中枢较三季度有所上行。

## 2、展望

展望2023年，是实施“十四五”规划承上启下之年。2022年12月6日，中央政治局召开会议并强调，2023年是全面贯彻落实党的二十大精神开局之年。预计2023年经济增长目标或为5%，高点在二季度。2023年，我国外贸出口增速或面临进一步下行的压力，内需复苏的程度是市场关注的焦点。基建及制

制造业投资继续作为稳经济的重要抓手。基建投资方面，明年中央赤字率或在 3% 以上，新增专项债规模或不低于今年的 3.65 万亿，且明年仍然有近万亿专项债留存限额，政策性开发性金融工具或继续发挥积极作用。制造业投资方面，国常会强调“加快设备更新改造落地。引导金融机构按市场化原则增加制造业中长期贷款，促进制造业升级发展”；虽然 2023 年在出口增速回落的情况下制造业投资增速面临下行压力，但是考虑到更新改造再贷款及金融机构对制造业在资金方面的侧重，制造业投资或持续高个位数增长。房地产投资方面，当前政策面着力于“保交楼”，2023 年土地市场或持续低迷；考虑到土地购置费不计入 GDP 核算，房地产投资剔除土地购置后的部分一致预期在-2%左右，对经济的拖累较 2022 年改善。消费领域，随着我国疫情防控优化和社会全面放开，我国居民各项消费有望复苏。

债市方面，在 2023 年我国经济有望从“弱复苏”逐步走向“正常化”的大背景下，我们认为，利率水平具有一定上行压力，但上行幅度或仍有限。上半年，消费复苏基础或仍需巩固，房地产投资及销售增速或仍大幅负增长，在经济复合增长率偏弱的情形下通胀预期较低，利率水平或将强势震荡。此外，已有部分专家认为，国内第二波疫情高峰可能在五六月份（规模将为现在的 25%-50%左右）。下半年利率水平，一方面，或受到国内经济正常化及美国经济浅衰退下半场的支撑；另一方面，视年内大概率会发生的第二波疫情的影响程度而定。央行在 2022 年底召开第四季度货币政策委员会例会，强调“信贷总量有效增长”，市场普遍预期 2023 年社融和 M2 增速向 10%收敛，这意味着，相较 2022 年，2023 年的剩余流动性水平或有所下降。海外方面，日本央行在调整 YCC 框架后，仍然受到市场投资者对调整后的 YCC 上限的施压，考虑到日本国内投资者持有 2.4 万亿美元左右的外债，日本国债收益率的上升可能会刺激日本国内投资者将更多资金回流日本国内，进而对全球及我国债券收益率水平产生一定的影响。

### (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

2022 年 10 月 31 日，经我司研究决定，将我司管理的“银河金汇银河水星季享 1 号集合资产管理计划”的投资经理，由虞婕女士，变更为虞婕女士、陈佳琳女士。

(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

2023年01月31日