

银河水星添利 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：中国民生银行股份有限公司

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)	170,974,534.49
本期利润(元)	-822,825.59
份额净值(元)	1.0986
份额累计净值(元)	1.0986

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	132,953,319.46	73.21
3	基金	5,007,495.79	2.76
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	41,029,835.11	22.59
6	信托投资		
7	银行存款	558,558.68	0.31
8	其他资产	2,062,124.23	1.13
9	资产合计	181,611,333.27	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 (%)
112515	17 昆投 01	100,000	10,177,671.23	5.95
175696	21 狮桥 01	50,000	5,246,787.67	3.07
042280025	22 新疆金投 CP001	50,000	5,226,130.14	3.06
185557	22 远租 02	50,000	5,175,630.14	3.03
163298	20 陕建 01	50,000	5,151,558.90	3.01

(四) 委托资产投资前五名基金 (按市值) 明细

代码	名称	持仓数	市值(元)	市值占委托
----	----	-----	-------	-------

		量(份)		资产净值比例(%)
007073	海富通中高等级短融券 C	4,861,448.71	5,007,292.17	2.93
004980	华夏鼎诺三个月定期开放债券 C	100.10	102.43	0.00
004924	华夏鼎祥三个月定期开放债券 C	99.74	101.19	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(%)
204007	GC007	41,029,835.11	24.00

(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

截至 2022 年 12 月末，本产品的总资产占净资产的比例为 106.22%，处于合理区间。

(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。

(二)投资策略回顾与展望

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。

2022 年四季度，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。

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。

2023 年，我国通胀水平总体上或较为温和，根据市场一致预期，CPI 全年中枢水平或在 2%，PPI 或在 0% 附近。CPI 方面，本轮猪周期或已进入下行阶

段；PPI 方面，预计在 2023 年经济企稳向好的背景下，煤价及钢价或有所上涨，但幅度或较为温和；国际油价在供需紧平衡的背景下或较 2022 年底有所回升，但油价中枢水平低于 2022 年，输入型通胀发生的可能性较低。

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，利率水平大概率将上行，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。

产品层面，现金管理类产品仍以保证产品充足流动性为主。经历了 2022 年底银行理财负反馈的风波，产品净值有小幅波动，但在 12 月中下旬债市情绪企稳之后，产品净值很快得到了修复并稳步上行。在配置层面，增加配置流动性好、可质押的高等级债券，挖掘本轮理财赎回风波后的期限利差以及产业利差机会。同时维持产品中短久期，不做过多城投信用下沉，为投资人争取良好收益。

(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

2023年01月31日