

银河稳盈 20 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：招商银行股份有限公司北京分行

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)	90,403,500.09
本期利润(元)	3,472,250.52
份额净值(元)	1.2012
份额累计净值(元)	1.2012

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	3,437,894.00	2.59
	其中：股票	3,437,894.00	2.59
2	固定收益投资	118,046,900.30	88.89
3	基金	10,281,438.35	7.74
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-226.47	-0.00
6	信托投资		
7	银行存款	538,096.36	0.41
8	其他资产	489,887.31	0.37
9	资产合计	132,793,989.85	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(%)
002271	东方雨虹	15,800.00	530,406.00	0.59
601800	中国交建	57,000.00	458,850.00	0.51
600276	恒瑞医药	11,600.00	446,948.00	0.49
601318	中国平安	6,000.00	282,000.00	0.31
002064	华峰化学	37,000.00	251,600.00	0.28
000656	金科股份	130,000.00	248,300.00	0.27
000932	华菱钢铁	52,500.00	246,750.00	0.27
688169	石头科技	840.00	208,110.00	0.23
000739	普洛药业	9,000.00	193,860.00	0.21
601985	中国核电	31,500.00	189,000.00	0.21

(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	10,110,016.44	11.18
155515	19 晋建发	80,000	8,303,375.34	9.19
185473	22GLP01	80,000	8,282,739.73	9.16
196271	22 周城 02	70,000	7,425,868.49	8.21
155638	19 包钢联	70,000	7,156,032.88	7.92

(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	1,408,298.04	1,433,929.06	1.59
588000	华夏上证科创板 20ETF	980,000.00	982,940.00	1.09
159992	创新药	1,000,000.00	937,000.00	1.04
159865	养殖 ETF	1,000,000.00	783,000.00	0.87
515790	华泰柏瑞中证光伏产业 ETF	550,000.00	755,700.00	0.84

(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	-226.47	-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)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 2022.12.31，产品杠杆率为 151%，符合合同约定。

(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

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

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。

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。

产品投资策略主要以中短久期利率债及利率债基金、高评级信用债配置为主，择机根据市场趋势性机会，灵活调整配置久期，为账户收益做好安全垫。适时通过可转债、权益类资产交易增强账户收益。

2、市场展望

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。

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。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。

综上，固收部分以短久期高杠杆策略为主，权益部分则以医药、金融、建材等板块为主，阶段性参与光伏、养殖、信创、军工等板块行情。

(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风险管理制度，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	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。 产品净收益率 R 管理人业绩报酬 F $R \leq r_1 \quad F = 0$ $r_1 < R \leq r_2 \quad F = (R - r_1) \times 30\% \times S \times C' \times D / 365$ $R > r_2 \quad F = \{ (r_2 - r_1) \times 30\% + (R - r_2) \times 60\% \} \times S \times C' \times D / 365$ 其中： 期间年化收益率 $R = (A - C) / C' \times 365 / D \times 100\%$， A 为委托人退出申请日产品累计单位净值， C 为该笔退出份额申请参与日产品累计单位净值， C' 为该笔退出份额申请参与日产品单位净值，

	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， F 为该笔退出份额管理人的业绩报酬， S 为委托人每笔退出份额
支付方式	业绩报酬支付时，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

2023 年 01 月 31 日