

# 银河金汇银河水星季享 1 号集合资产 管理计划 2023 年第 1 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：2023 年 01 月 01 日-2023 年 03 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)	833,726,741.30
本期利润(元)	7,189,697.54
份额净值(元)	1.1788
份额累计净值(元)	1.1788

## 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	791,291,865.93	93.86
3	基金	20,685,077.99	2.45
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	22,003,186.78	2.61
6	信托投资		
7	银行存款	4,760,224.15	0.56
8	其他资产	4,299,773.93	0.51
9	资产合计	843,040,128.78	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 (%)
163915	20 远东六	200,000	20,297,194.52	2.44
182393	22 张发 01	150,000	15,422,834.25	1.85
184590	22 上控 02	150,000	14,980,113.70	1.80
152574	20 汇丰 02	100,000	10,578,246.58	1.27
167418	20 十堰 01	100,000	10,524,200.00	1.26

### (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 (%)
511360	海富通中证短融 ETF	100,000.00	10,680,000.00	1.28
012172	工银瑞信中债 1-3 年国开行 E	9,848,335.63	10,000,984.83	1.20
004980	华夏鼎诺三个月定期开放债券 C	1,001.00	1,035.13	0.00
004922	华夏鼎瑞三个月定期开放债券 C	972.20	1,030.14	0.00
004924	华夏鼎祥三个月定期开放债券 C	997.41	1,024.14	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	22,003,186.78	2.64

(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

本计划杠杆比例为 101.12%。

(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。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相关工作，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，女，硕士。曾在中信证券股份有限公司资产管理业务从事投资分析工作；2018 年加入银河金汇证券资产管理有限公司，主要从事固定收益投资信用研究及分析工作，具有基金从业资格和投资主办人资格，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

2023 年，年初以来刺激政策表现的更加积极，中央各部门持续喊话稳增长，多地召开复工复产相关会议；房地产政策从需求侧放松房贷利率，支持地方春节购房；产业政策也聚焦制造业、新能源、建筑等多领域进行行业发展推进；随着

1-2 月经济数据的陆续公布和两会对全年经济增长目标 5% 的设定，市场整体从强预期转向弱现实，基本面经历了从出行到基建到地产的渐进性脉冲式修复，但斜率略有放缓。从数据表现来看：1、通胀压力不大，通胀在 1 月冲高后迅速回落，剔除食品和能源的核心通胀，也没有体现季节性的上涨，生产端的 PPI 则连续多月萎靡下滑；2、经济恢复结构分化，基建强，消费复苏不够强劲，地产销售和 investment 表现仍偏弱。1-2 月社会消费品零售增速 3.5%，较去年有改善，但较疫情前 8% 以上的年化增速还有不少空间；1-2 月广义基建增速 12.2%，房地产开发投资同比收窄至 -5.7%，商品房销售额及销售面积接近转正。2 月份以来，从 MLF 超量续作和超预期降准动作来看，央行对银行间流动性仍保持呵护态度，引导市场预期更加稳定，形成资金利率中枢合理+波动率低的组合。

利率债方面，前期市场对于疫情后经济复苏预期较强，1 月中下旬，10 年国债上至 2.93%，接近相对高点。2 月进入经济复苏的验证期，长端利率整体窄幅波动，未在明显上行。进入 3 月，政府工作报告确定全年增长目标 5% 左右，叠加 2 月通胀不及预期，债券市场对经济的强复苏预期转为温和复苏预期，10 年国债从 2 月下旬回落至 2.85 附近。3 月 17 日降准后，市场对流动性担忧缓解，短端利率趋于下行。

信用债方面，1-2 月份各评级均小幅修复，1Y 品种受流动性收敛影响而收益上行，3Y 和 5Y 收益率震荡后小幅下行；3 月份信用债收益率继续修复，市场对中高等级信用债适当拉久期，3 年品种下行幅度最大。截止 2023 年 3 月末，AA+/AAA 等级 1 年、3 年、5 年收益率分位数处于近五年 32%、25%、15% 左右，AA 等级 1 年、3 年、5 年处于近五年 21%、24%、15% 分位数。

## 展望

展望后市，经济复苏的基调是确定的，但复苏的力度需要持续观察，经济目前处于弱复苏态势。2023 年财政预算草案上，指出财政的加力体现在优化组合财政赤字、专项债等，并要求提高财政资金使用效益；在疫情管控调整两月后，居民目前依然未出现很强的消费倾向，且房地产销售依然较弱，预计未来居民贷款恐难以为社融增长提供有力支撑，经济会有恢复性增长，但是并非强复苏。

对于债券市场而言，目前通胀压力较为温和，短期内货币政策可能更偏向于扩张信用的结构性宽松。年初机构配置压力较大，保险、银行等大机构本身年初偏向于配置债券。另外，如果后续信贷增速下行，是有利于债券的表现。

二季度密集出台强刺激政策可能性不大，经济增速预期放缓，叠加海外若衰退或进一步影响出口，宏观形势有望维持一个低通胀和弱复苏的组合，二季度债市整体上行风险不大。此外，2021年7月份宽松周期启动以来，降准降息基本按季度交替进行，因此在2023年一季度降准的背景下，考虑到银行息差矛盾较大、负债成本较高以及存款增量较多的问题，二季度或存在降息的想象空间。

投资策略方面，我们适当减持了中长久期的资产品种，增仓了适量流动性好、价格较估值有一定优势的金融债和地市级城投债资产。下一阶段操作上，我们将继续根据负债的稳定情况以短久期票息策略为主，结构上适度关注中等期限债券配置价值，优先配置1-3年的高等级产业债和省级平台，适时把握票息和弹性皆高的3-4年大行永续债和3-5年利率债的交易波段机会，票息方面主要配置2年以内的地市级主平台债券，精选城投区域，提升组合资产静态收益率。

### (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

本托管人在履行财产托管职责过程中，严格遵守国家法律、法规及其他相关规定，诚实信用、勤勉尽责地履行了托管人职责，不存在任何违反法律法规、托管协议及损害委托人利益的行为。

本报告期内，托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、资产管理合同和托管协议的规定，对本资产管理计划管理人的投资运作进行了必要的监督，对资产净值的计算、份额参与与退出价格计算、以及费用开支等方面进行了认真地复核，未发现本计划管理人存在损害份额持有人利益的行为。

本报告期内，本托管人依法对本报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

## 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

	参与时份额确认日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

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04月28日