

银河水星添利 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：中国民生银行股份有限公司

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)	119,083,793.20
本期利润(元)	2,422,365.08
份额净值(元)	1.1162
份额累计净值(元)	1.1162

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	131,497,430.41	90.82
3	基金	1,209.67	0.00
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	12,801,381.26	8.84
6	信托投资		
7	银行存款	98,792.49	0.07
8	其他资产	384,807.67	0.27
9	资产合计	144,783,621.50	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	10,472,424.66	8.79
2028032	20 农业银行 永续债 02	50,000	5,270,616.44	4.43
163383	20 建发 G1	50,000	5,261,284.93	4.42
152490	20 天投 G1	50,000	5,213,765.75	4.38
042280306	22 哈尔滨投 CP001	50,000	5,212,075.34	4.38

(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(%)
004797	国寿安保安盛纯债 3 个月定开债券发起式	929.40	1,003.75	0.00
004980	华夏鼎诺三个月定期开放债券 C	100.10	103.51	0.00
004924	华夏鼎祥三个月定期开放债券 C	99.74	102.41	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	12,801,381.26	10.75

(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 2023 年 3 月 31 日，产品杠杆水平为 121.50%，处于合理区间内。

(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。

(二) 投资策略回顾与展望

2023 年一季度，我国经济进一步复苏。消费领域，1-2 月，我国社会消费品零售总额累计同比增长 3.5%，较去年 12 月的-0.2%回升 3.7 个百分点。其中，商品零售为 2.9%，较去年 12 月的 0.5%回升 2.4 个百分点；餐饮收入为 9.2%，较去年 12 月的-6.3%回升 15.5 个百分点。投资领域，1-2 月，房地产开发投资累计同比增长-5.7%，较去年 12 月的-10.0%回升 4.3 个百分点；基建投资累计同比增

长 12.18%，较去年 12 月的 11.52% 回升 0.66 个百分点；制造业投资累计同比增长 8.1%，较去年 12 月的 9.1% 回落 1.0 个百分点。投资增速总体上继续受到房地产行业的拖累，但幅度有所减轻。外贸出口领域，1-2 月，我国以美元计外贸出口累计同比为-6.8%，较去年 12 月的-9.9% 回升 3.1 个百分点。我国与新兴市场贸易往来密切，对东盟、“一带一路”沿线国家的进出口分别增长 9.6%、10.1%。国际市场的多元化有效减轻了我国对传统市场的依赖。

我国居民消费价格水平继续保持在“温和”区间，欧美通胀趋势性回落但依然远高于目标水平。2 月份，我国 CPI 同比 1.0%，较 1 月的 2.1% 回落 1.1 个百分点，其中，食品项拉动 0.62 个百分点，较 1 月的 1.40 个百分点回落；PPI 同比-1.4%，较 1 月的-0.8% 回落 0.6 个百分点，其中，生产资料项拖累 1.6 个百分点，生活资料项拉动 0.2 个百分点。2 月份，欧盟 HICP 同比 9.9%，较 1 月的 10.0% 回落 0.1 个百分点；英国 CPI 同比 10.4%，较 1 月的 10.1% 上行 0.3 个百分点；美国 CPI 同比 6.0%，较 1 月的 6.4% 回落 0.4 个百分点，其中，食品项回落 0.6 个百分点，能源项回落 3.5 个百分点。3 月份，欧元区 HICP 同比 6.9%，较 2 月的 8.5% 下行 1.6 个百分点，欧元区通胀连续第 5 个月回落。

2 月份，社会融资规模同比增长 9.9%，较 1 月的 9.4% 上行，M2 同比增长 12.9%，较 1 月的 12.6% 上行。中国人民银行为推动经济实现质的有效提升和量的合理增长，打好宏观政策组合拳，提高服务实体经济水平，保持银行体系流动性合理充裕，于 2023 年 3 月 27 日降低金融机构存款准备金率 0.25 个百分点(不含已执行 5% 存款准备金率的金融机构)；本次下调后，金融机构加权平均存款准备金率约为 7.6%。

展望二季度，在消费、投资、外贸等多方政策的助力下，叠加经济自身复苏动力的不断增强，GDP 增速有望达到 7% 以上。中国人民银行公布的《2023 年第一季度城镇储户问卷调查报告》显示，居民储蓄、消费、投资意愿呈现出“一降两升”。具体来看，倾向于“更多储蓄”的居民占 58%，比上季减少 3.8 个百分点；倾向于“更多消费”的居民占 23.2%，比上季增加 0.5 个百分点；倾向于“更多投资”的居民占 18.8%，比上季增加 3.3 个百分点。居民消费和投资的信心有望持续修复。在未来三个月准备增加支出的项目上，与上季相比，增幅最大的选项是“旅游”，占比大幅增加 10.7 个百分点至 24%。在 2 月份制造业投资回落 1.0 个百分点的背景下，李强总理强调，做强制造业的力度必须加大。今年的制造业

投资在政策面重视叠加外贸出口预期向好的情况下，有望保持高个位数增长。4月5日，世贸组织发布报告，预计今年全球货物贸易量将增长1.7%，高于去年10月的1%，上调全球贸易增长预期的“关键因素”是中国不断优化调整防疫措施，这有助于释放消费需求，促进国际贸易增长。我国商务部也表示，最近调研的一些省份的外贸订单呈逐渐回暖的态势。外贸出口方面，我们继续维持年初的判断，即全年略微正增长。通胀方面，二季度开始，我国CPI服务项或迎来趋势性回升，并拉动CPI总体水平保持在2%附近；海外，欧美通胀延续趋势性回落，但年内或难达到2%的目标水平。

流动性方面，政府工作报告提出，稳健的货币政策要精准有力，保持广义货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配，支持实体经济发展。央行要求“处理好稳增长和防风险的关系，不盲目追求信贷高增长”。我们认为，年内社融水平有望收敛于10%左右的稳定水平。今年，政府工作的重点方向或仍集中在防范和化解地方债务及房地产行业面临的潜在风险。

债市方面，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，产品依然以短久期票息策略为主，将组合久期继续维持在一年以内水平。目前一季度信用债表现明显好于利率债，信用利差从年初以来压缩迅速，二永债从目前的分位数来看，票息还具有一定吸引力。产品组合增配了部分2-3年的银行永续债，以及2年附近的高等级可质押的交易所公募债。同时挖掘一年以内超短期城投债的机会，并把握三年以内利率债波段交易机会。

(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

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 04 月 28 日