

银河水星中短债 1 号集合资产管理计划 2023 年第 3 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 07 月 01 日-2023 年 09 月 30 日

一、基本信息

资产管理计划名称:	银河水星中短债 1 号集合资产管理计划
资产管理计划成立时间:	2019-09-26
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)	734,562,965.44
本期利润(元)	10,039,480.06
份额净值(元)	1.1864
份额累计净值(元)	1.1864

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	0.00	0.00
	其中: 股票	0.00	0.00
2	固定收益投资	923,033,920.33	99.33
3	基金	1,992,592.39	0.21
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	0.00	0.00
6	信托投资	0.00	0.00
7	银行存款	1,487,554.73	0.16
8	其他资产	2,732,192.68	0.29
9	资产合计	929,246,260.13	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 (%)
2028017	20 农业银行 永续债 01	300,000	30,679,158.90	4.18

019696	23 国债 03	250,000	25,439,164.38	3.46
197326	21 延安 04	200,000	21,255,698.63	2.89
188959	21 港投 02	200,000	21,151,769.86	2.88
175329	20 交投 Y3	200,000	20,817,375.34	2.83

(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(%)
511220	海富通上证可质押城投债 ETF	200,000.00	1,991,400.00	0.27
004797	国寿安保安盛纯债 3 个月定开债券发起式	929.40	984.05	0.00
004980	华夏鼎诺三个月定期开放债券 C	100.10	105.46	0.00
004924	华夏鼎祥三个月定期开放债券 C	99.74	102.88	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

无。

(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

本产品的杠杆为 126.50%

(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

三季度经济数据超预期，GDP 同比增速 4.9%，9 月数据也持续修复，社零同比增 5.5%，规模以上工业增加值同比增 4.5%，固定资产投资累计同比增 3.1%，叠加 8、9 月连续两月 PMI 重回荣枯线上，表明经济已经进入修复周期，复苏方向确定。但是结构依然不足，首先经济数据剔除基数之后复苏斜率依然平缓，其次信贷方面中长期贷款依然较弱，主要以短贷、票据为主，再者房地产销售成交数据依然较弱，在一系列政策刺激下二手房销售回暖，但一手房并未有超季节性表现，消费方面，中秋十一出行数据表现较好，但是人均消费金额有所下降，表明经济整体的内生动能恢复仍需要巩固，市场对于经济企稳后的弹性和韧性也有一定分歧，经济长期问题仍有待解决。

资金面方面，三季度从 8 月中下旬开始，资金面整体偏紧，受地方政府债发行、汇率因素等影响，叠加机构赎回以及跨季等原因，资金价格一直维持高位，DR001 维持在 1.9-2.0% 水平，DR007 维持在 2.1-2.2 水平，但央行对资金面呵护意图明显，8 月中旬降准 25bp，市场流动性有所缓解，但是从资金中枢来看，价格未有大幅度降低。

三季度债市整体呈现先下后上的“V”字型走势，8 月中旬超预期降准带动利率迅速下行，十年期国债向下探底至 2.53 位置，但降准带来的利好又在 8 月下旬被资金面收敛、宽信用预期抬升等原因再次抹平。进入 9 月份，宽信用政策陆续出台并逐步落地，叠加地方政府债发行提速，季末流动性偏紧等原因，利率曲线继续持续上行，十年国债最高上行至 2.7 位置，短端抬升幅度更大，在 15-20bp 左右，曲线呈现熊平态势。信用债方面，收益率整体上行，银行永续债受流动性趋紧影响波动加大，2-3 年收益率最高上行幅度在 25BP 左右。

展望四季度，三季度末央行呵护流动性意图明显，跨季后资金面紧张有望趋于缓和，短端曲线下行确定性较高，目前 10Y 国债位于 MLF 政策性利率+20bp 以内的位置，已高于去年四季度债市调整时 10Y 期国债收益率与同期 MLF 的最大利差，1Y 大行存单接近 MLF 利率，从估值上具备一定的博弈价值，下一个阶段重点关注经济数据验证对债市的边际影响，特别需要观察地产数据恢复的可持续性和后续政策加码的力度及空间。短期来看，城投债系统性风险担忧有所降低，一揽子化债即将进入政策落地期，短久期城投类资产整体确定性较高。组合操作中将进一步控制组合久期和流动性，寻找更多的确定性，把握长端流动性品种的交易性机会，理性配置城投类资产，控制城投类资产的久期。

(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中短债 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、计划费用开支等方面进行了认真的复核。

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	资产管理费每日计提。
支付方式	按月支付

(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	资产托管费每日计提。
支付方式	按月支付

(三) 业绩报酬

计提基准	本计划不计提业绩报酬。
计提方式	本计划不计提业绩报酬。

支付方式	本计划不计提业绩报酬。
------	-------------

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

- 1、自 2023 年 8 月 11 日起，公司总经理变更为王青女士。
- 2、自 2023 年 8 月 11 日起，公司首席风险官变更为王东先生。
- 3、自 2023 年 8 月 31 日起，公司合规总监变更为杨柳女士。

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 10 月 31 日