

银河水星中短债 1 号集合资产管理计划 2023 年度报告

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 12 月 31 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)	748,107,238.24
本期利润(元)	41,022,491.07
份额净值(元)	1.1994
份额累计净值(元)	1.1994

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	756,383,749.46	93.03
3	基金	2,015,365.58	0.25
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	50,067,850.06	6.16
6	信托投资	0.00	0.00
7	银行存款	2,538,591.58	0.31
8	其他资产	2,061,315.36	0.25
9	资产合计	813,066,872.04	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(股)	市值(元)	市值占委托资产净值比例 (%)
175645	21 天风 01	200,000	20,806,772.60	2.78
188959	21 港投 02	200,000	20,401,479.45	2.73
152227	19 海控 01	200,000	20,350,345.21	2.72
102381576	23 中电投	200,000	20,324,393.44	2.72

	MTN022A			
019709	23 国债 16	200,000	20,104,657.53	2.69

(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	2,014,200.00	0.27
004797	国寿安保安盛纯债 3 个月定开债券发起式	929.40	955.61	0.00
004980	华夏鼎诺三个月定期开放债券 C	100.10	106.34	0.00
004924	华夏鼎祥三个月定期开放债券 C	99.74	103.63	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(%)
R014	R014	50,067,850.06	6.69

(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 108.68%

(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，我国经济开始逐步修复，全年 GDP 增速 5.2%，略高于年初 5% 的目标增速。消费领域，社会消费品零售总额同比增长 7.2%，其中，商品零售同比增长 4.8%，餐饮收入同比增长 30%；消费在疫情后有所恢复，但下半年修复力量趋弱。投资领域，固定资产投资同比增长 3.0%，其中，制造业投资同比增长 6.5%，广义基建投资同步增长 8.2%，房地产投资同比增长-9.6%；投资增速总体上受到房地产行业的拖累，受益于增发万亿国债政策的落地，基建及制造业投资增速回升。外贸出口领域，我国以美元计出口总值同比-4.6%，进口同比-5.5%，上半年出口同比回落，全年进口需求偏弱。受到美国经济下行影响，我国外需回落，但下行风险不高。

2023 年，信贷、社融同比均多增，全年新增信贷同比多增 1.31 万亿，新增社融同比多增 3.41 万亿，但整体结构欠佳，核心是需求不足、经济内生动能偏弱，M1 增速全年震荡回落，已处于历史较低水平。2023 年 10 月增发万亿国债、12 月重启 PSL，财政前置发力有望带动宽信用边际改善。展望 2024 年，关注财政扩张力度，国内政策预计转向以中央加杠杆为主导的宽财政作为主要抓手，货币政策配合财政政策的组合。

债市方面，2023 年整体处于牛市的环境中，“资产荒”继续演绎，10Y 国债收益率整体下行超 25bp，国债 10Y-1Y 利差先走阔后收窄，最高走阔至 90bp 后续压缩至年底 30bp 附近。利率债方面，2023 年初至 2 月底，市场预期经济将进入上行周期，市场上行调整；随后两会公布的《政府工作报告》将 GDP 增速目标设置在 5%，政治局会议对稳增长表述加强但更强调“高质量发展”，叠加各项数据反映出经济修复偏弱，债市转为下行；7 月政治局会议未强调“房住不炒”及各地对于地产政策优化带动市场上行调整，8 月中二次降息后市场转为下行；8

月中至年底利率先上后下，9月北京、上海等地继续出台房地产优化政策，9月中旬二次降准未改变上行趋势，10月开启特殊再融资债发行，随后资金趋于收紧，利率继续调整，12月仍未出台增量政策，同时存款利率的下行引发市场情绪迅速反转，再次开启下行通道。城投债方面，2023年7月中央政治局会议提出“一揽子化债方案”后，城投化债进程加速，随着10月份特殊再融资债重启发行，各区域化债资金陆续到位，城投债提前兑付金额显著增加，10月以来城投债供给收缩。预计2024年城投债净融资规模或将下降，发行端政策趋于收紧，结构性资产荒将延续，信用利差预计仍将处于低位。我们认为，在高质量发展的政策导向下，资源依然向制造业持续倾斜，产能过剩情况难以短时间内化解，对居民消费和企业投资均形成抑制，有必要促进实际利率回落。

展望2024年，债券市场仍有阶段性震荡下行的机会，若明年财政主导的对冲手段拉动效果不佳，国内阶段性经济表现未及目标，且海外货币紧缩压力边际缓解，央行或将改变当前偏审慎的投放态度，重新打开货币政策空间。

(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、资产管理计划财务会计报告

(一) 资产负债表

资产	本报告期末（元） 2023 年 12 月 31 日	上年度末（元） 2022 年 12 月 31 日
银行存款	2,538,591.58	576,776.51
结算备付金	2,031,316.79	3,775,188.73
存出保证金	29,998.57	86,178.63
衍生金融资产	0.00	0.00
交易性金融资产	758,399,115.04	675,677,812.41
买入返售金融资产	50,067,850.06	39,024,876.66
发放贷款和垫款	0.00	0.00
债权投资	0.00	0.00
其他债权投资	0.00	0.00
应收清算款	0.00	0.00
应收利息	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00
应收申购款	0.00	0.00
其他资产	0.00	0.00
	0.00	0.00
	0.00	0.00
	0.00	0.00
	0.00	0.00

	0.00	0.00
	0.00	0.00
资产总计:	813,066,872.04	719,140,832.94
负债和净资产	本报告期末 (元) 2023 年 12 月 31 日	上年度末 (元) 2022 年 12 月 31 日
短期借款	0.00	0.00
交易性金融负债	0.00	0.00
衍生金融负债	0.00	0.00
卖出回购金融资产款	63,047,729.95	0.00
应付清算款	0.00	0.00
应付赎回款	0.00	0.00
应付管理人报酬	667,796.39	783,529.73
应付托管费	14,524.92	52,235.26
应付销售服务费	0.00	0.00
应付交易费用	41,776.28	306,905.33
应付投资顾问费	0.00	0.00
应交税费	701,195.94	1,596,590.57
应付利息	0.00	0.00
应付利润	0.00	0.00
其他负债	486,610.32	265,576.25
负债合计	64,959,633.80	3,004,837.14
实收基金	623,738,261.67	627,227,582.10
其他综合收益	0.00	0.00
未分配利润	124,368,976.57	88,908,413.70
所有者权益合计	748,107,238.24	716,135,995.80
负债与持有人权益总计:	813,066,872.04	719,140,832.94

(二) 利润表

项目	本期 (元)
	2023 年 01 月 01 日至 2023 年 12 月 31 日
一、营业总收入	44,849,047.44
利息收入	698,706.76
投资收益 (损失以“-”填列)	35,482,607.85
其中: 以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益	0.00
公允价值变动收益 (损失以“-”填列)	8,667,732.83
汇兑收益 (损失以“-”填列)	0.00
其他业务收入	0.00
二、营业总支出	3,826,556.37
管理人报酬	2,608,550.60
托管费	173,903.34

销售服务费	0.00
投资顾问费	0.00
利息支出	703,177.08
其中：卖出回购金融资产利息支出	703,177.08
信用减值损失	0.00
税金及附加	118,105.00
其他费用	222,820.35
三、利润总额	41,022,491.07
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	41,022,491.07
五、其他综合收益的税后净额	0.00
六、综合收益总额	41,022,491.07

七、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。

八、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 3 月 9 日起，公司董事长及法定代表人变更为杜鹏飞先生。合规总监和首席风险官变更为潘多亮先生。魏琦女士代任公司总经理。

2、自 2023 年 6 月 5 日起，公司董事长及法定代表人变更为刘冰先生。

3、自 2023 年 8 月 11 日起，公司总经理变更为王青女士。公司首席风险官变更为王东先生。

4、自 2023 年 8 月 31 日起，公司合规总监变更为杨柳女士。

5、自 2023 年 12 月 14 日起，新任吴剑飞为公司执行委员会主任，新任王青、王东、杨柳、魏琦、牟珊珊为公司执行委员会委员。

九、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

2024 年 04 月 30 日