

银河融汇 26 号集合资产管理计划 2020 年第 2 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：2020 年 04 月 01 日-2020 年 06 月 30 日

一、基本信息

资产管理计划名称:	银河融汇 26 号集合资产管理计划
资产管理计划成立时间:	2016-10-18
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)	74,641,566.50
本期利润(元)	723,777.91
份额净值(元)	1.0783
份额累计净值(元)	1.1871

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	105,820.00	0.13%
	其中: 股票	105,820.00	0.13%
2	固定收益投资	76,470,710.80	90.87%
3	基金	3,772,189.40	4.48%
4	银行存款	427,104.38	0.51%
5	其他资产	3,381,524.45	4.02%
6	资产合计	84,157,349.03	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
600585	海螺水泥	2,000.00	105,820.00	0.14%

(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
114322	18 柳工 01	50,000	5,110,800.00	6.85%
155638	19 包钢联	50,000	5,100,000.00	6.83%
152257	19 陕投 01	50,000	5,069,500.00	6.79%
151262	19 景旅 01	50,000	5,054,000.00	6.77%
151614	19 甘农垦	50,000	5,034,000.00	6.74%

(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
512800	华宝中证银行 ETF	749,600.00	742,104.00	0.99%
510050	华夏上证 50ETF	210,100.00	621,055.60	0.83%
510300	华泰柏瑞沪深 300ETF	100,000.00	417,800.00	0.56%

512000	华宝中证全指证券公司 ETF	396,300.00	381,636.90	0.51%
512760	国泰 CES 半导体 50ETF	139,000.00	312,194.00	0.42%

(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)资产管理计划运用杠杆情况

本资产管理计划截止 2020 年 6 月 30 日总资产与净资产的比例为 112.75%。

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，10 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、投资管理等工作。现任银河融汇系列集合资产管理计划、银河稳盈系列集合资产管理计划、银河稳汇系列集合资产管理计划投资主办人。

(二)投资策略回顾与展望

1. 市场回顾和投资策略

二季度债券市场经历了较大的市场波动，4 月份债券市场在极度宽松的流动性带动下，收益率中枢继续下行。但 4 月份的债券市场结构上出现了较大的变化，虽然以 3M-SHIBOR 为代表的短期资金利率以及短久期债券收益率水平处于历史极低的位置，但长期限债券的收益率下行有限，虽然十年期国债和国开债的收益率也创下了历史新低，但期限利差处于历史极高水平，显示债券市场对于后市的谨慎态度。5-6 月份，债券市场经历了持续且较快的下跌，以中债财富总指数为例，5-6 月份两个月期间跌幅超过 2%，市场上同类产品净值均出现显著的下跌。

权益市场二季度大幅上涨，上证综指涨幅 8.52%，深证成指涨幅 20.38%，创业板涨幅 30.25%。结构持续分化，受贸易战和疫情影响较大的周期类行业处于底部，受影响较小或受益的医药、消费和科技类涨幅较大，估值处于高位。

二季度本产品维持了短久期、高票息的投资策略，逐步增加权益基金的仓位，从整个季度来看，在债券市场大幅度调整的环境下，权益仓位贡献了一定收益，

维持了产品净值的稳定。

2. 市场展望和投资策略

展望三季度，策略上我们仍然会维持短久期、高票息的投资策略，同时适度增加可转债的投资，利率债市场超预期调整的情况适度参与利率债的投资。

权益市场方面：首先是从金融周期来看，整个去杠杆的过程已经到了尾声。其次是疫情，全社会的意义来说，实质上是疫情以迅速休克的方式加速完成了一个债务出清的过程。最后是资管新规和打破刚兑对全社会无风险利率锚的打破。整体上看好权益市场后续表现，将择机继续增加产品的权益基金仓位。

(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本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，完全尽职尽责地履行了托管人应尽的义务。

本报告期内，本托管人根据相关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资产管理计划报告中的财务指标、净值表现、计划资产的配置状况、价值变动情况等内容。

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	管理人的管理费按集合计划资产净值的【0.4%】年费率计提。
计提方式	集合计划管理费每日计提
支付方式	按季支付。经管理人与托管人双方核对无误后，由托管人依据管理人指令于次季度首日起5个工作日内从集合计划资产中一次性支付至指定账户。

(二) 托管费

计提基准	托管人的托管费按集合计划资产净值的0.05%年费率计提。
计提方式	集合计划托管费每日计提
支付方式	按季支付。经管理人与托管人双方核对无误后，由托管人依据管理人指令于次季度首日起5个工作日内从集合计划资产中一次性支付至指定账户。

(三) 业绩报酬

计提基准	本集合计划业绩报酬计提基准为： $r = \text{Min}(3.5 \times 1 \text{ 年期存款基准利率}, 6\%) + \text{沪深 300 指数期间收益率} \times 20\%$ ，业绩报酬计提比例为60%。 1年期存款基准利率由中国人民银行发布，具体以委托人推广期或开放期认购、申购确认日中国人民银行发布的1年期存款基准利率为准；沪深300指数是中证指数有限公司编制的沪深两市统一指数。
计提方式	本资产管理计划业绩报酬于委托人退出日及本计划终止日计提。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

	<p>（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。业绩报酬在业绩报酬计提日计提。由管理人在计提当日向托管人发送业绩报酬计提金额，托管人据此计提应付管理人业绩报酬。</p>
支付方式	<p>由管理人向托管人发送业绩报酬支付指令，托管人于当日从集合计划资产中一次性支付给管理人，若遇法定节假日、休息日，支付日期顺延至下一个工作日。业绩报酬真实性由管理人负责，托管人对此免责。</p>

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

2020年07月31日