

银河稳盈 20 号集合资产管理计划 2021 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：招商银行股份有限公司北京分行

报告期间：2021 年 04 月 01 日-2021 年 06 月 30 日

一、基本信息

资产管理计划名称:	银河稳盈 20 号集合资产管理计划
资产管理计划成立时间:	2018-12-07
管理人:	银河金汇证券资产管理有限公司
托管人:	招商银行股份有限公司北京分行

二、资产管理计划投资表现

	本期末
期末资产净值(元)	44,257,628.34
本期利润(元)	1,795,883.21
份额净值(元)	1.1393
份额累计净值(元)	1.1393

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	固定收益投资	41,277,120.00	77.23
2	基金	4,093,882.46	7.66
3	买入返售金融资产	6,000,150.00	11.23
4	银行存款	167,709.10	0.31
5	其他资产	1,909,829.20	3.57
6	资产合计	53,448,690.76	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 (%)
114771	20 明投 01	50,000	4,976,550.00	11.25
188210	21 广晟 Y2	40,000	4,002,400.00	9.04
188303	21 陕煤 Y2	40,000	3,991,200.00	9.02
175559	20 铁一 Y1	30,000	3,027,300.00	6.84
166994	20 忻州 01	30,000	3,009,300.00	6.80

(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(%)
512070	易方达沪深 300 非银 ETF	267,500.00	608,830.00	1.38
513180	恒生科技 ETF	550,400.00	563,059.20	1.27
515030	新能源车 ETF	262,800.00	556,610.40	1.26
673073	西部利得新动力混合 C	293,729.44	530,798.47	1.20
515790	光伏 ETF	304,000.00	411,312.00	0.93

(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	6,000,150.00	13.56

(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

截止 2021 年 6 月 30 日，本产品杠杆率为 120.77%，符合合同约定。

(八) 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

张嘉瑶，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、投资管理工作。最近三年未被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚。目前主要从事固定收益类产品的投资以及权益的研究工作。

(二) 投资策略回顾与展望

市场回顾

二季度，经济基本面来看，低基数效应下经济数据仍保持较高增速，但已呈现出边际增长趋缓的态势。通胀方面，今年以来 PPI 逐月上行并在 5 月大幅上涨，但 CPI 受猪价下跌的影响而尚处于温和增长区间。货币政策仍保持稳健，财政政策有所收敛，年内国债和地方债发行慢于时序进度。

债券方面，二季度债市呈现宽幅震荡走势。4 月至 5 月下旬，资金面整体平

稳，配置力量带动收益率波折下行，10年国债利率较一季末下行15bp至3.04%低位；其后地方债供给放量、资金面收紧，收益率出现快速调整；6月下旬央行公开市场操作小幅增量投放、强化政策稳定意图，债市略有回暖。综合来看，目前债市收益率处于中性水平区间，走势较为胶着。

权益方面，在经历了一季度的大起大落之后，A股市场热度逐渐回暖，二季度价值股与成长股的表现回归均衡。国内市场仍得到海外资金的青睐，二季度北上资金累计净流入超千亿元。

市场展望

当前世界各国间不均衡的经济复苏步调放大，海外经济加速期对部分偏外需的周期行业有利；美国的经济、就业和通胀预期也加大了美联储政策的复杂性，增加了下半年的变数。国内方面，面对报复性消费退潮、商品出口降速、大宗商品涨价和地产限制政策等因素的影响，国内经济增长逐渐趋向长期趋势，经济增速的放缓意味着内需对周期行业的拉动力度减弱。同时在货币政策正常化的背景下，经济下行风险累加、保供稳价压力、碳中和政策以及国内信用风险等均加大了政策求稳的难度。

当前债市收益率处于相对中性水平，产品债券投资策略继续坚持哑铃型配置，集中配置了久期1年内短期债券及久期3-4年附近的中长期债券，既保证了短期流动性，也可于市场回暖阶段参与一定的市场行情；择券及操作节奏上，短久期券择券注重通过信用分析挖掘个券价值，长久期券择券注重流动性及把握市场长端利率波动节奏。

在经济增速回落和货币政策回归常态的背景之下，预计下半年A股市场估值难有提升空间，超额收益将主要来自基本面业绩增长的贡献。目前，板块间的估值差距依然悬殊，更多是反映中长期的转型预期，成长股机会大于价值股。

(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

本产品投资者持有期内不 分红，仅在投资者相应份额退出时计算投资收益 并进行分配。

五、托管人履职报告

托管人声明,在本报告期内，资产托管人——招商银行股份有限公司北京分 行严格遵守有关法律法规、资产管理合同关于托管人职责的约定，尽职尽责地履 行了托管职责。

在管理人提供的各项数据和信息真实、准确、有效的前提下，在我行能够知 悉和掌握的情况范围内，我行对资产管理人报告中的财务指标、净值表现、投资 组合报告等财务数据进行了复核，未发现存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗 漏的情形。

特此报告。

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	本集合计划的管理费按前一日集合计划的资产净值计提，管理费的年费率为 0.4%。
计提方式	集合计划管理费自资产运作起始日起，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，由托管人于次月首日起 5 个工作日内依据管理人划款指令从集合计划资产中一次性支付给管理人。若因 战争、自然灾害等不可抗力致使无法按时支付的，则在不可抗力情形消除后 的首个工作日支付。计划终止后，依据清算程序支付管理人尚未支付的管理 费。计划展期的，管理费仍然按上述约定计提支付。

(二) 托管费

计提基准	本集合计划托管人托管费按前一日集合计划资产净值计提，托管费费率为0.03%/年
计提方式	集合计划托管费自资产运作起始日起，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，由托管人于次月首日起5个工作日内依据管理人划款指令从集合计划资产中一次性支付给托管人。若因战争、自然灾害等不可抗力致使无法按时支付的，则在不可抗力情形消除后的首个工作日支付。计划终止后，依据清算程序支付托管人尚未支付的托管费。计划展期的，托管费仍然按上述约定计提支付。

(三) 业绩报酬

计提基准	管理人根据市场情况确定的业绩报酬计提基准，管理人在产品发行前或需要修改时以公告方式发布。
计提方式	<p>如期间年化收益率 R 超过业绩报酬计提基准 r_1 时，管理人可提取业绩报酬：当 R 超过 r_1 但不超过 r_2 时，提取超过 r_1 以上部分超额收益的 30% 作为业绩报酬；当 R 超过 r_2 时，提取超过 r_1 但不超过 r_2 部分超额收益的 30% 和超过 r_2 以上部分超额收益的 60% 作为业绩报酬。</p> <p>产品净收益率 R 管理人业绩报酬 F</p> $R \leq r_1 \quad F = 0$ $r_1 < R \leq r_2 \quad F = (R - r_1) \times 30\% \times S \times C' \times D / 365$ $R > r_2 \quad F = \{ (r_2 - r_1) \times 30\% + (R - r_2) \times 60\% \} \times S \times C' \times D / 365$ <p>其中：</p> <p>期间年化收益率 $R = (A - C) / C' \times 365 / D \times 100\%$，</p> <p>$A$ 为委托人退出申请日产品累计单位净值，</p> <p>C 为该笔退出份额申请参与日产品累计单位净值，</p> <p>C' 为该笔退出份额申请参与日产品单位净值，</p> <p>D 为集合计划业绩报酬计提首日（不含）与该笔份额退出确认日（含）之间的自然日天数，</p> <p>F 为该笔退出份额管理人的业绩报酬，</p> <p>S 为委托人每笔退出份额</p>
支付方式	绩报酬支付时，由管理人向托管人发送业绩报酬划款指令。

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

本产品原投资经理为张嘉瑶和李金敬共同担任，现变更为由张嘉瑶担任。

(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

2021年07月30日