

银河融汇 26 号集合资产管理计划（第六期）

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：中国民生银行股份有限公司

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：	银河融汇 26 号集合资产管理计划（第六期）
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)	16,550,111.37
本期利润(元)	-53,450.01
份额净值(元)	1.1012
份额累计净值(元)	1.2100

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	387,839.60	2.19
2	其中：股票	387,839.60	2.19
3	固定收益投资	15,725,851.64	88.64
4	基金	761,532.61	4.29
5	银行存款	231,138.55	1.30
6	其他资产	634,979.30	3.58
7	资产合计	17,741,341.70	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(%)
600048	保利地产	7,800.00	93,912.00	0.57
600585	海螺水泥	2,100.00	86,205.00	0.52
600276	恒瑞医药	1,080.00	73,407.60	0.44
601006	大秦铁路	9,100.00	59,878.00	0.36
000951	中国重汽	1,400.00	37,884.00	0.23
000063	中兴通讯	1,100.00	36,553.00	0.22

(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(%)
019620	19 国债 10	50,000	5,350,000.00	32.33
155638	19 包钢联	35,000	3,269,462.00	19.76
162274	19 江海 C3	30,000	2,999,700.00	18.13
163217	20 津保 02	30,000	2,910,000.00	17.58
018009	国开 1803	10,000	1,114,200.00	6.73

(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(%)
510300	华泰柏瑞沪深 300ETF	44,200.00	232,315.20	1.40
512070	易方达沪深 300 非银 ETF	75,600.00	172,065.60	1.04
512400	南方中证申万有色金属 ETF	116,200.00	131,306.00	0.79
515220	国泰中证煤炭 ETF	60,400.00	98,754.00	0.60
512880	国泰中证全指证券公司 ETF	68,100.00	75,522.90	0.46

(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

截至 2021 年 6 月 30 日，本资管计划杠杆率为 107.2%，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

本季度内，本计划未参与国债期货和股指期货。

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。

李可心先生，清华大学金融硕士，2015 年加入银河金汇证券资产管理有限公司，5 年券商资管金融行业从业经验，已取得证券从业资格、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。目前主要从事固定收益增强型产品的投资及研究工作。

(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

无。

五、托管人履职报告

银河融汇26号集合资产管理计划 托管报告（2021年第2季度）

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融汇26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、计划费用开支进行了认真地复核，未发现本计划资产管理人存在损害计划份额持有人利益的行为。

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。

中国民生银行股份有限公司资产托管部



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（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，以参与时份额确认日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。
支付方式	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。

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

2021 年 07 月 30 日