

银河融汇 26 号集合资产管理计划 2021 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：2021 年 07 月 01 日-2021 年 09 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)	40,252,500.51
本期利润(元)	737,284.16
份额净值(元)	1.1329
份额累计净值(元)	1.2417

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	2,448,183.60	5.36
2	其中：股票	2,448,183.60	5.36
3	固定收益投资	38,285,916.50	83.79
4	基金	3,896,462.10	8.53
5	银行存款	97,200.70	0.21
6	其他资产	967,196.79	2.12
7	资产合计	45,694,959.69	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(%)
600519	贵州茅台	200.00	366,000.00	0.91
688169	石头科技	400.00	282,772.00	0.70
300687	赛意信息	11,300.00	257,753.00	0.64
605077	华康股份	3,100.00	124,310.00	0.31
601808	中海油服	7,300.00	117,530.00	0.29
600048	保利地产	7,800.00	109,434.00	0.27
605268	王力安防	9,000.00	108,540.00	0.27
601985	中国核电	13,000.00	93,730.00	0.23
600585	海螺水泥	2,100.00	85,680.00	0.21
300977	深圳瑞捷	1,500.00	79,335.00	0.20

(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	13.29

155118	18 伊泰 02	50,000	4,990,780.00	12.40
155638	19 包钢联	35,000	3,487,676.50	8.66
188676	21 陕煤 Y3	30,000	2,979,300.00	7.40
162274	19 江海 C3	30,000	2,976,600.00	7.40

(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(%)
000189	易方达丰华债券 A	905,298.26	1,194,269.46	2.97
510050	华夏上证 50ETF	180,500.00	583,195.50	1.45
512800	华宝中证银行 ETF	491,000.00	559,740.00	1.39
159865	养殖 ETF	480,000.00	378,720.00	0.94
512070	易方达沪深 300 非银 ETF	440,800.00	319,580.00	0.79

(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

截止三季度末，产品杠杆率为 113%，符合合同规定。

(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

张嘉瑶先生，中国人民大学经济学硕士，11 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。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、银河融汇瑞泰 1 号集合资产管理计划投资主办人。

李晓玲，清华大学应用经济学硕士毕业，12 年金融从业经验。其中，2009-2013 年就职于中国邮政储蓄银行总行资金营运部，负责全行流动性和利率管理工作；2013-2015 年担任方正证券固定收益销售交易负责人；2015 年 7 月加入银河金汇证券资产管理有限公司担任投资经理。

(二)投资策略回顾与展望

2021 年三季度，宏观经济继续走弱，货币和信贷增速也在持续走低，社融同比增速再破低位，政府债净融资有所改善。在居民收入水平未见改善迹象的背景下，消费短时期内或难有明显回暖。M2 环比修复，居民存款明显增多。居民储蓄意愿再度上升，而消费和投资意愿下降。大宗商品价格和 PPI 增速一路走高，原材料购进价格依旧处于历史高位，CPI 却保持低位运行，居民对当前通胀感受依旧不强烈。

三季度 10 年期国债收益率大幅下行 20bp 至 2.88%，收益率绝对水平回落到历史低位，其中 7 月收益率快速下行，8、9 月围绕 2.8%-2.9% 范围窄幅震荡。推动利率 7 月快速下行因素主要是 1) 国务院常务会议提出降准，超出市场预期；2) 南京疫情波及全国，对暑假经济负面冲击严峻；3) 河南洪涝灾害。期限利差则小幅收窄，10-1 利差方面国债和国开债期限利差分别缩小 10BP 和 17BP 到 54BP 和 80BP，国债 10-1 利差处于历史 1/4 分位数，国开债利差处于历史 1/4 分位数和中位数之间。三季度信用债下行幅度小于同期限国债，信用利差略微走阔。2021 年上半年信用利差压缩较多，三季度虽然总体债市走牛，但是多数信用利差并未进一步缩窄。以 3 年中债估值曲线来看，3 年 AAA、AA+、AA 和 AA- 品种信用利差分别变动 5BP、4BP、15BP 和 29BP。历史对比来看，当前 AA- 曲线信用利差在 3/4 分位数以上，AAA、AA+ 和 AA 信用利差在 1/4 分位数以下。可转债市场则经历了估值持续提升的过程，中证转债指数在 8 月初至 9 月中旬的涨幅超过 10%。

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 2-3 年附近的中期债券，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。

展望四季度，宽货币和宽信用的政策信号已然十分清晰，预计货币和社融在 10 月份大概率企稳并在四季度反弹。在双控政策纠偏后，四季度经济会阶段性企稳。同时在高通胀（PPI）的制约下，货币政策全面进一步放松的概率不大，短端利率向上的概率大于继续下行概率。长端利率年内受到工业品通胀的扰动及货币政策制约，面临一定的上行压力。目前来看通胀持续时间超预期，随着工业品通胀持续并一定程度上向下游传导，未来 CPI 同比有回升的可能，我们认为债券市场在四季度的压力较大。

综上，我们继续维持账户中短的组合久期，获取稳定的票息收入，采用动态增强的策略，做好控制流动性风险，适当把握市场投资机会。

(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

本产品投资者退出时一次性分配投资收益，中间不进行收益分配。

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3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

2021年10月20日



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

因产品投资需要，经我公司研究决定，将我公司管理的“银河融汇 26 号集合资产管理计划”的投资主办人，由张嘉瑶先生，变更为张嘉瑶先生、李晓玲女士。前述变更自 2021 年 8 月 6 日起实施。

(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 10 月 29 日