

银河融汇 26 号集合资产管理计划 2022 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：2022 年 01 月 01 日-2022 年 12 月 31 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：	2016-05-11
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)	35,028,831.43
本期利润(元)	533,594.12
份额净值(元)	1.1750
份额累计净值(元)	1.2838

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	1,869,796.40	3.17
	其中：股票	1,869,796.40	3.17
2	固定收益投资	52,740,400.99	89.34
3	基金	3,482,597.91	5.90
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产		
6	信托投资		
7	银行存款	629,053.23	1.07
8	其他资产	311,297.83	0.53
9	资产合计	59,033,146.36	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(%)
002271	东方雨虹	7,200.00	241,704.00	0.69
600276	恒瑞医药	5,780.00	222,703.40	0.64
601800	中国交建	26,000.00	209,300.00	0.60
000932	华菱钢铁	34,900.00	164,030.00	0.47
600585	海螺水泥	5,300.00	145,114.00	0.41
000739	普洛药业	6,500.00	140,010.00	0.40
688169	石头科技	560.00	138,740.00	0.40
000656	金科股份	65,000.00	124,150.00	0.35
601318	中国平安	2,400.00	112,800.00	0.32
601985	中国核电	18,000.00	108,000.00	0.31

(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
----	----	---------	-------	-------------

				(%)
185322	22 天风 01	60,000	6,066,009.86	17.32
185473	22GLP01	50,000	5,176,712.33	14.78
155638	19 包钢联	50,000	5,085,372.06	14.52
155515	19 晋建发	45,000	4,670,648.63	13.33
196271	22 周城 02	30,000	3,182,515.07	9.09

(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 (%)
159992	银华中证创新药产业 ETF	450,000.00	421,650.00	1.20
588000	华夏上证科创板 20ETF	410,000.00	411,230.00	1.17
159865	国泰中证畜牧养殖 ETF	465,000.00	364,095.00	1.04
159611	广发中证全指电力公共事业 ETF	290,000.00	250,270.00	0.71
515790	华泰柏瑞中证光伏产业 ETF	180,000.00	247,320.00	0.71

(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) 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

截至 2022.12.31，产品杠杆率为 174%，符合合同约定。

(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

张嘉瑶先生，中国人民大学经济学硕士，12 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。已取得基金从业资格，最近三年未被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚。

李晓玲，清华大学应用经济学硕士毕业，13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。已取得基金从业资格，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

2022年，我国经济发展在遇到疫情等国内外多重超预期因素冲击的大背景下，仍然实现了国内生产总值3%的全年增速。消费领域，社会消费品零售总额累计增长-0.2%，其中，商品零售累计增长0.5%，餐饮收入累计增长-6.3%；消费在一定程度上拖累了总体经济，居民消费倾向走低。投资领域，固定资产投资累计增长5.1%，其中，制造业投资累计增长9.1%，基建投资累计增长9.4%，房地产投资累计增长-10.0%；投资增速总体上受到房地产行业的拖累，基建及制造业投资仍然是稳经济的重要抓手。外贸出口领域，我国以美元计出口总值累计增长7%，在全球经济衰退风险加大及其他经济体受疫情影响逐渐消退的背景下，我国外贸出口的韧性及竞争力得到体现。

2022年，我国居民消费价格水平保持在“温和”区间；欧美通胀高企，引发一系列社会问题，随着生活成本的增加，美国、英国、法国、意大利等国相继爆发大罢工，人们对工资水平及工作条件不满情绪高涨。2022年末，我国CPI同比为1.8%，PPI同比为-0.7%。海外通胀水平仍高，其中，美国CPI同比6.5%，英国CPI同比10.5%，欧元区HICP同比9.2%；受此影响，美联储、欧央等均进行了较大幅度的加息操作以遏制通胀。

展望2023年，是实施“十四五”规划承上启下之年。2022年12月6日，中央政治局召开会议并强调，2023年是全面贯彻落实党的二十大精神开局之年。2023年3月4日至13日，全国两会即中华人民共和国第十四届全国人民代表大会第一次会议和中国人民政治协商会议第十四届全国委员会第一次会议在北京召开。在本次政府工作报告中，2023年的经济增长目标设为5%，较2022年的5.5%下调0.5个百分点，体现了政府在新的一年里，对经济发展的愿景继续秉持审慎客观的态度，并且，更多的强调高质量发展的重要性。政府工作报告提出：“稳健的货币政策要精准有力。保持广义货币供应量和社融规模增速同名义经济增速基本匹配，支持实体经济发展。”此外，将2023年的赤字率设为

3%，较 2022 年的 2.8% 上调 0.2 个百分点，体现了政府在政策层面的连贯性。2023 年国防开支增长 7.2%，较 2022 年上调 0.1 个百分点，总体上保持平稳。今年，政府工作的重点方向或仍集中在防范和化解地方债务及房地产行业面临的潜在风险。

我们认为，2023 年经济增长实际水平或高于 5%，高点在二季度。2023 年，我国外贸出口增速或面临进一步下行的压力，内需复苏的程度是市场关注的焦点。基建及制造业投资继续作为稳经济的重要抓手。今年专项债方面，政府工作报告指出，政府投资和政策激励要有效带动全社会投资，拟安排地方政府专项债券 3.8 万亿元，加快实施“十四五”重大工程，实施城市更新行动，促进区域优势互补、各展其长，鼓励和吸引更多民间资本参与国家重大工程和补短板项目建设，激发民间投资活力。今年的专项债安排规模高于 2022 年。制造业投资方面，虽然 2023 年在出口增速回落的情况下制造业投资增速面临下行压力，但是考虑到政策层面对制造业投资的侧重，制造业投资或持续高个位数增长。房地产投资方面，当前政策面着力于“保交楼”，2023 年土地市场或持续低迷；考虑到土地购置费不计入 GDP 核算，房地产投资剔除土地购置后的部分一致预期在 -2% 左右，对经济的拖累较 2022 年改善。消费领域，随着我国疫情防控优化和社会全面放开，我国居民各项消费有望持续复苏。

2023 年，我国通胀水平总体上或较为温和，根据市场一致预期，CPI 全年中枢水平或在 2-3%，PPI 或在 0% 附近。CPI 方面，本轮猪周期或已进入下行阶段；PPI 方面，预计在 2023 年经济企稳向好的背景下，煤价及钢价或有所上涨，但幅度或较为温和；国际油价在供需紧平衡的背景下或较 2022 年底有所回升，但油价中枢水平低于 2022 年，输入型通胀发生的可能性较低。

债市方面，在 2023 年我国经济有望从“弱复苏”逐步走向“正常化”的大背景下，我们认为，利率水平大概率将上行，但上行幅度或仍有限。上半年，消费复苏基础或仍需巩固，房地产投资及销售增速或仍大幅负增长，在经济复合增长率偏弱的情形下通胀预期较低，利率水平或将强势震荡。此外，已有部分专家认为，国内仍然存在第二波疫情高峰的可能性。下半年利率水平，一方面，或受到国内经济正常化及美国经济浅衰退下半场的支撑；另一方面，视年内大概率会发生的第二波疫情的影响程度而定。考虑到 2023 年社融和 M2 增速或向 10% 收敛，相较 2022 年，2023 年的剩余流动性水平或有所下降。欧美货币政策紧缩过程可

能更久。在欧美通胀显示出韧性、日本通胀压力攀升的情况下，美联储年内加息预期较年初次数及幅度增加，欧洲央行最终目标利率水平或较市场目前预期的更高，日本央行换届后调整 YCC 政策的可能性上升。

(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

投资者退出时进行收益分配。

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，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、价值变动情况等内容，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) 2022年12月31日	上年度末(元) 2021年12月31日
银行存款	629,053.23	2,324,941.81
结算备付金	301,703.57	264,441.77
存出保证金	9,594.26	5,838.38
衍生金融资产		-
交易性金融资产	58,092,795.30	63,254,452.01
买入返售金融资产		-
发放贷款和垫款		0.00
债权投资		0.00
其他债权投资		0.00
应收清算款		-
应收利息		1,090,385.37
应收股利		-
应收申购款		-
其他资产		-
资产总计:	59,033,146.36	66,940,059.34
负债和净资产	本报告期末(元) 2022年12月31日	上年度末(元) 2021年12月31日
短期借款		-
交易性金融负债		-
衍生金融负债		-
卖出回购金融资产款	23,091,280.88	10,699,946.50
应付清算款	209,519.84	2,108,377.38

应付赎回款		-
应付管理人报酬	340,769.38	123,867.51
应付托管费	4,812.60	20,756.32
应付销售服务费		-
应付交易费用	169,958.22	137,455.00
应付投资顾问费		0.00
应交税费	152,373.24	33,353.88
应付利息		-5,530.48
应付利润		-
其他负债	35,600.77	10,000.00
负债合计	24,004,314.93	13,128,226.11
实收资金	29,811,282.64	46,645,136.70
其他综合收益		0.00
未分配利润	5,217,548.79	7,166,696.53
所有者权益总计	35,028,831.43	53,811,833.23
负债与持有人权益总计：	59,033,146.36	66,940,059.34

(二) 利润表

项目	本期金额(元)	累计金额(元)
	2022年01月01日-2022年12月31日	2022年01月01日-2022年12月31日
一、营业总收入	1,482,273.93	1,482,273.93
利息收入	17,978.46	17,978.46
投资收益（损失以“-”填列）	3,692,623.61	3,692,623.61
其中：以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益		
公允价值变动收益（损失以“-”填列）	-2,228,328.14	-2,228,328.14
汇兑收益（损失以“-”填列）		
其他业务收入		
二、营业总支出	948,679.81	948,679.81
管理人报酬	229,324.07	229,324.07
托管费	27,112.85	27,112.85
销售服务费		
投资顾问费		

利息支出	616,646.37	616,646.37
其中：卖出回购金融资产利息支出	616,646.37	616,646.37
信用减值损失		
税金及附加	12,752.06	12,752.06
其他费用	62,844.46	62,844.46
三、利润总额	533,594.12	533,594.12
减：所得税费用	0	0
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	533,594.12	533,594.12
五、其他综合收益的税后净额		
六、综合收益总额	533,594.12	533,594.12

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	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	<p>业绩报酬计提基准由资产管理人于资产管理计划初始销停期及开放日前于资产管理人官方网站或其他投资者认可的方或公告。</p> <p>业绩报酬提取频率不得超过每 6 个月一次，但因投资者退出资产管理计划，管理人按照资产管理合同的约定提取业绩报酬的，不受前述提取频率的限制。业绩报酬计提基准仅供投资者参考，不构成管理人保证委托资产本金不受损失或取得最低收益的承诺，不构成管理人的投资业绩预测，不构成预期收益率。在不损害投资者利益的前提下，管理人有权对上述业绩报酬计提方</p>
------	--

	<p>式和比例进行修改，届时需要在管理人官方网站或其他投资者认可的方式公告。</p>									
<p>计提方式</p>	<p>本资产管理计划业绩报酬于投资者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”，如投资者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。</p> <p>具体计算方法如下： $R = (P1 - P0) \div P \times 365 \div N \times 100\%$ </p> <p>管理人根据投资者退出时其持有份额的期间年化收益率与该部分份额业绩报酬计提基准 r 的情况确定管理人的业绩报酬。具体计算方式如下：</p> <table border="1" data-bbox="427 846 1353 1070"> <thead> <tr> <th>比较结果</th> <th>业绩爆出提取比例</th> <th>业绩报酬计算公式</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>$R \leq r$</td> <td>0</td> <td>$E = 0$</td> </tr> <tr> <td>$r < R$</td> <td>20%</td> <td>$E = D \times P \times (R - r) \times 20\% \times (N \div 365)$</td> </tr> </tbody> </table> <p>其中： r 为产品业绩报酬计提基准，具体数额以管理人公告为准并依据时间加权法进行计算。 $r = (r1 \times N1 + r2 \times N2 + r3 \times N3 + \dots + rt \times Ni) / (N1 + N2 + \dots + Ni)$ 其中，r1...t 为该笔份额存续期所涉及到的不同时间区间的产品业绩报酬计提基准，N1...Ni 为每个产品业绩报酬计提基准对应的时间区间天数。 R 为上一业绩报酬计提日至本次业绩报酬计提日的本计划期间年化收益率； P1 为该笔份额本次业绩报酬计提日前一交易日的份额累计净值； P0 为该笔份额上一业绩报酬计提日前一交易日的份额累计净值； P 为该笔份额上一业绩报酬计提日前一交易日的份额单位净值； N 表示上一个发生业绩报酬计提日（不含）到本次业绩报酬计提日(含)的天数。 E=管理人业绩报酬 D= 该投资者退出份额数 H 为超额收益，H 为$[D \times P \times (R - r) \times N / 365]$与$[0]$三者之中的较高者 Er 为剩余超额收益，$Er = H - E$。 将所有退出份额的管理人业绩报酬加总，得到总的管理人业绩报酬（$\sum E$）</p>	比较结果	业绩爆出提取比例	业绩报酬计算公式	$R \leq r$	0	$E = 0$	$r < R$	20%	$E = D \times P \times (R - r) \times 20\% \times (N \div 365)$
比较结果	业绩爆出提取比例	业绩报酬计算公式								
$R \leq r$	0	$E = 0$								
$r < R$	20%	$E = D \times P \times (R - r) \times 20\% \times (N \div 365)$								

	$\sum E_n = E_1 + E_2 + E_3 + \dots + E_n$ <p>其中的 n 为所对应的退出笔数。</p>
支付方式	<p>业绩报酬在业绩报酬计提日计提，资产管理人计算出每个客户应计提的业绩报酬金额，通过扣减退出金额、财产清算金额的方式实现业绩报酬的计提和支取。</p>

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

无。

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

2023 年 04 月 30 日