

银河融汇 26 号集合资产管理计划 2023 年第 1 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：2023 年 01 月 01 日-2023 年 03 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)	24,966,481.82
本期利润(元)	713,808.34
份额净值(元)	1.2006
份额累计净值(元)	1.3094

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	1,300,693.60	3.05
	其中：股票	1,300,693.60	3.05
2	固定收益投资	38,344,673.38	89.84
3	基金	2,405,950.63	5.64
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	342,075.83	0.80
8	其他资产	289,562.70	0.68
9	资产合计	42,682,956.14	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(%)
688169	石头科技	560.00	204,400.00	0.82
002271	东方雨虹	3,700.00	123,876.00	0.50
601318	中国平安	2,700.00	123,120.00	0.49
600276	恒瑞医药	2,480.00	106,193.60	0.43
300558	贝达药业	1,700.00	99,892.00	0.40
000333	美的集团	1,800.00	96,858.00	0.39
000002	万 科 A	5,000.00	76,200.00	0.31
600585	海螺水泥	2,500.00	70,625.00	0.28
601985	中国核电	10,000.00	63,900.00	0.26
603008	喜临门	2,000.00	62,700.00	0.25

(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(%)
185473	22GLP01	50,000	5,014,726.03	20.09
155515	19 晋建发	45,000	4,562,525.34	18.28
155638	19 包钢联	40,000	4,156,424.22	16.65
185322	22 天风 01	40,000	3,995,410.41	16.00
185758	22 兴投 05	30,000	3,117,267.12	12.49

(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(%)
159865	国泰中证畜牧养殖 ETF	385,000.00	309,155.00	1.24
588000	华夏上证科创板 20ETF	270,000.00	303,480.00	1.22
159992	银华中证创新药产业 ETF	320,000.00	294,400.00	1.18
159611	广发中证全指电力公共事业 ETF	200,000.00	173,800.00	0.70
513060	博时恒生医疗保健 ETF	320,700.00	173,498.70	0.69

(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 2023.3.31，本产品杠杆率为 170.96%，符合合同规定。

(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。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。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

2023年一季度，我国经济进一步复苏。消费领域，1-2月，我国社会消费品零售总额累计同比增长3.5%，较去年12月的-0.2%回升3.7个百分点。其中，商品零售为2.9%，较去年12月的0.5%回升2.4个百分点；餐饮收入为9.2%，较去年12月的-6.3%回升15.5个百分点。投资领域，1-2月，房地产开发投资累计同比增长-5.7%，较去年12月的-10.0%回升4.3个百分点；基建投资累计同比增长12.18%，较去年12月的11.52%回升0.66个百分点；制造业投资累计同比增长8.1%，较去年12月的9.1%回落1.0个百分点。投资增速总体上继续受到房地产行业的拖累，但幅度有所减轻。外贸出口领域，1-2月，我国以美元计外贸出口累计同比为-6.8%，较去年12月的-9.9%回升3.1个百分点。我国与新兴市场贸易往来密切，对东盟、“一带一路”沿线国家的进出口分别增长9.6%、10.1%。国际市场的多元化有效减轻了我对传统市场的依赖。

我国居民消费价格水平继续保持在“温和”区间，欧美通胀趋势性回落但依然远高于目标水平。2月份，我国CPI同比1.0%，较1月的2.1%回落1.1个百分点，其中，食品项拉动0.62个百分点，较1月的1.40个百分点回落；PPI同比-1.4%，较1月的-0.8%回落0.6个百分点，其中，生产资料项拖累1.6个百分点，生活资料项拉动0.2个百分点。2月份，欧盟HICP同比9.9%，较1月的10.0%回落0.1个百分点；英国CPI同比10.4%，较1月的10.1%上行0.3个百分点；美国CPI同比6.0%，较1月的6.4%回落0.4个百分点，其中，食品项回落0.6个百分点，能源项回落3.5个百分点。3月份，欧元区HICP同比6.9%，较2月的8.5%下行1.6个百分点，欧元区通胀连续第5个月回落。

2月份，社会融资规模同比增长9.9%，较1月的9.4%上行，M2同比增长12.9%，较1月的12.6%上行。中国人民银行为推动经济实现质的有效提升和量的合理增长，打好宏观政策组合拳，提高服务实体经济水平，保持银行体系流动性合理充裕，于2023年3月27日降低金融机构存款准备金率0.25个百分点(不含已执行5%存款准备金率的金融机构)；本次下调后，金融机构加权平均存款准备金率约为7.6%。

展望二季度，在消费、投资、外贸等多方政策的助力下，叠加经济自身复苏动力的不断增强，GDP 增速有望达到 7%以上。中国人民银行公布的《2023 年第一季度城镇储户问卷调查报告》显示，居民储蓄、消费、投资意愿呈现出“一降两升”。具体来看，倾向于“更多储蓄”的居民占 58%，比上季减少 3.8 个百分点；倾向于“更多消费”的居民占 23.2%，比上季增加 0.5 个百分点；倾向于“更多投资”的居民占 18.8%，比上季增加 3.3 个百分点。居民消费和投资的信心有望持续修复。在未来三个月准备增加支出的项目上，与上季相比，增幅最大的选项是“旅游”，占比大幅增加 10.7 个百分点至 24%。在 2 月份制造业投资回落 1.0 个百分点的背景下，李强总理强调，做强制造业的力度必须加大。今年的制造业投资在政策面重视叠加外贸出口预期向好的情况下，有望保持高个位数增长。4 月 5 日，世贸组织发布报告，预计今年全球货物贸易量将增长 1.7%，高于去年 10 月的 1%，上调全球贸易增长预期的“关键因素”是中国不断优化调整防疫措施，这有助于释放消费需求，促进国际贸易增长。我国商务部也表示，最近调研的一些省份的外贸订单呈逐渐回暖的态势。外贸出口方面，我们继续维持年初的判断，即全年略微正增长。通胀方面，二季度开始，我国 CPI 服务项或迎来趋势性回升，并拉动 CPI 总体水平保持在 2%附近；海外，欧美通胀延续趋势性回落，但年内或难达到 2%的目标水平。

流动性方面，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会融资规模增速同名义经济增速基本匹配，支持实体经济发展。央行要求“处理好稳增长和防风险的关系，不盲目追求信贷高增长”。我们认为，年内社融水平有望收敛于 10%左右的稳定水平。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。

海外，随着欧美银行业风险缓和，叠加国际油价大幅上涨，美联储加息预期有所升温。4 月 3 日，美联储 5 月维持利率不变的概率为 51.6%，加息 25 个基点至 5.00%-5.25%区间的概率为 48.4%；到 6 月降息 25 个基点的概率为 2.2%，维持利率不变的概率为 51.5%，累计加息 25 个基点的概率为 46.4%。4 月 10 日，美联储 5 月维持利率不变的概率为 34.4%，加息 25 个基点至 5.00%-5.25%区间的概率为 65.6%；到 6 月维持利率不变的概率为 32.9%，累计加息 25 个基点的概率为 64.3%，累计加息 50 个基点的概率为 2.8%。美联储和欧洲央行的注意力或重回通胀问题。

(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

本托管人在履行财产托管职责过程中，严格遵守国家法律、法规及其他相关规定，诚实信用、勤勉尽责地履行了托管人职责，不存在任何违反法律法规、托管协议及损害委托人利益的行为。

本报告期内，托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、资产管理合同和托管协议的规定，对本资产管理计划管理人的投资运作进行了必要的监督，对资产净值的计算、份额参与与退出价格计算、以及费用开支等方面进行了认真地复核，未发现本计划管理人存在损害份额持有人利益的行为。

本报告期内，本托管人依法对本报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

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	业绩报酬计提基准由资产管理人于资产管理计划初始销售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。 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。									
计提方式	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。 具体计算方法如下： $R=(P_1-P_0) \div P \times 365 \div N \times 100\%$ 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： <table><tr><td>比较结果</td><td>业绩报酬提取比例</td><td>业绩报酬计算公式</td></tr><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></table> 其中：	比较结果	业绩报酬提取比例	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	业绩报酬提取比例	业绩报酬计算公式								
$R \leq r$	0	$E=0$								
$r < R$	20%	$E=D \times P \times (R-r) \times 20\% \times (N \div 365)$								

	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。 $r = (r_1 * N_1 + r_2 * N_2 + r_3 * N_3 + \dots + r_t * N_t) / (N_1 + N_2 + \dots + N_t)$ 其中，$r_1 \dots r_t$ 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，$N_1 \dots N_t$ 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； P_1 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； P_0 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 E_r 为剩余超额收益，$E_r = H - E$。 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（$\sum E$） $\sum E_n = E_1 + E_2 + E_3 + \dots + E_n$ 其中的 n 为所对应的退出笔数。
支付方式	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。

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

2023 年 04 月 28 日