

银河金汇优享 12M002 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：浙商银行股份有限公司

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:	银河金汇优享 12M002 号集合资产管理计划
资产管理计划成立时间:	2022-05-10
管理人:	银河金汇证券资产管理有限公司
托管人:	浙商银行股份有限公司

二、资产管理计划投资表现

	本期末
期末资产净值(元)	18,869,263.71
本期利润(元)	287,069.43
份额净值(元)	1.0316
份额累计净值(元)	1.0316

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		
	其中：股票		
2	固定收益投资	25,535,762.79	91.24
3	基金	1,921,917.57	6.87
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	372,085.19	1.33
8	其他资产	156,781.93	0.56
9	资产合计	27,986,547.48	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(%)
138725	22 陕煤 Y7	20,000	2,041,757.81	10.82
166732	20 周东 01	15,000	1,589,383.56	8.42
185627	22 建机 01	15,000	1,588,464.86	8.42
102001792	20 广安 MTN001	15,000	1,567,228.77	8.31
168137	20 财鑫 A2	15,000	1,562,182.19	8.28

(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(%)
000118	广发聚鑫债券 A	144,616.47	216,736.70	1.15
070020	嘉实稳固收益债券	134,973.59	150,225.61	0.80
002738	泓德裕康债券 A	102,507.37	126,996.38	0.67
002969	易方达丰和债券	92,228.12	122,737.18	0.65
121012	国投瑞银优化增强债券 A/B	77,830.98	109,352.53	0.58

(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 148. 32%，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

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。

(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融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	本集合计划应给付管理人固定管理费。本集合计划的年固定管理费率为0.6%。
计提方式	管理人的固定管理费每日计提，按季支付。
支付方式	管理人的固定管理费每日计提，按季支付。经管理人与托管人双方核对无误后，由托管人于次季度首日起 10 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。若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。集合计划终止后，依据清算程序向管理人支付尚未支付的管理费。

(二)托管费

计提基准	本集合计划应给付托管人托管费。本集合计划的年托管费率为0.05%。
计提方式	托管人的托管费每日计提，按季支付。

支付方式	经管理人与托管人双方核对无误后，由托管人于次季度首日起 10 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。管理人未及时发送指令，则托管人可及时通知管理人发送相关指令。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。若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。本合同终止（包括提前或延期）后，依据清算程序向托管人支付尚未支付的托管费。
------	--

（三）业绩报酬

计提基准	本资产管理计划初始业绩报酬计提基准为 4.7%，后续业绩报酬计提基准如有变化，资产管理人将在变更前于资产管理人官方网站进行公告。 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。
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”，若募集期认购的，以本计划成立日为上一个业绩报酬计提日；若存续期内参与的，则以投资者该笔份额的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_n ），作为计提业绩报酬的依据。
支付方式	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。若遇法定节假日、休息日，支付日期顺延。业绩报酬以管理人计算结果为准。

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