

银河融汇 26 号集合资产管理计划 2023 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：2023 年 04 月 01 日-2023 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
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)	18,569,098.50
本期利润(元)	-628,775.53
份额净值(元)	1.1668
份额累计净值(元)	1.2756

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	1,035,421.80	2.87
	其中：股票	1,035,421.80	2.87
2	固定收益投资	31,614,040.93	87.54
3	基金	2,805,387.35	7.77
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	535,535.34	1.48
8	其他资产	125,294.79	0.35
9	资产合计	36,115,680.21	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	179,580.80	0.97
601318	中国平安	2,700.00	125,280.00	0.67
600276	恒瑞医药	2,480.00	118,792.00	0.64
601888	中国中免	700.00	77,371.00	0.42
000002	万 科 A	5,000.00	70,100.00	0.38
600585	海螺水泥	2,500.00	59,350.00	0.32
601155	新城控股	3,500.00	50,435.00	0.27
601601	中国太保	1,800.00	46,764.00	0.25

300558	贝达药业	900.00	43,227.00	0.23
601899	紫金矿业	3,500.00	39,795.00	0.21

(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	5,068,328.77	27.29
185322	22 天风 01	40,000	4,115,099.18	22.16
155515	19 晋建发	35,000	3,587,461.64	19.32
185758	22 兴投 05	30,000	2,988,401.92	16.09
155569	19 碧地 02	22,000	2,242,147.78	12.08

(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(%)
588000	华夏上证科创板 50ETF	310,000.00	326,120.00	1.76
513180	华夏恒生科技 ETF(QDII)	606,000.00	324,210.00	1.75
159865	国泰中证畜牧养殖 ETF	385,000.00	265,650.00	1.43
159992	银华中证创新药产业 ETF	320,000.00	262,720.00	1.41
512660	国泰中证军工 ETF	160,000.00	179,840.00	0.97

(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

本产品的杠杆为 194.49%

(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 年二季度，我国经济延续弱复苏态势。消费领域，1-5 月，我国社会消费品零售总额累计同比增长 9.3%，较今年一季度的 5.8%继续回升 3.5 个百分点。其中，商品零售为 7.9%，较今年一季度的 4.9%回升 3.0 个百分点；餐饮收入为 22.6%，较今年一季度的 13.9%回升 8.7 个百分点。投资领域，1-5 月，房地产开发投资累计同比增长-7.2%，较今年一季度的-5.8%回落 1.4 个百分点；基建投资累计同比增长 9.53%，较今年一季度的 10.82%回落 1.29 个百分点；制造业投资累计同比增长 6.0%，较今年一季度的 7.0%回落 1.0 个百分点。投资增速总体上受到房地产、基建、制造业增速均出现回落的影响。外贸出口领域，1-5 月，我国以美元计外贸出口累计同比为 0.3%，较今年一季度的 0.5%回落 0.2 个百分点。今年以来，我国外贸出口累计增速保持略微正增长，体现出了一定程度的韧性。

通胀方面，我国物价水平持续低迷，欧美通胀回落趋势延续。6 月份，全国

CPI 同比持平，较 5 月的 0.2% 回落 0.2 个百分点。其中，食品项同比为 2.3%（前值 1.0%），对 CPI 的拉动继续提升，是支撑 6 月份 CPI 的主要方面；受油价等多方面影响，交通通信项继续成为 CPI 回落的主要原因，同比为-6.5%（前值-3.9%），对 CPI 的拖累继续加深（6 月份为-0.68%，前值-0.41%）；随着二季度城镇居民收入感受指数回落（二季度为 49.7，前值 50.7），6 月份服务项同比回落 0.2 个百分点至 0.7%，基本面依然处于弱复苏的态势中，包括消费服务在内的服务需求依然有待进一步修复。海外，6 月份，欧元区 HICP 同比为 5.5%，较 5 月的 6.1% 继续回落 0.6 个百分点，预计欧盟及美国 6 月份 CPI 也将继续回落。

5 月份，社会融资规模同比增长 9.5%，较 4 月的 10.0% 回落，M2 同比增长 11.6%，较 4 月的 12.4% 回落。6 月 28 日，中国人民银行货币政策委员会 2023 年第二季度例会在北京召开。会议指出，当前外部环境更趋复杂严峻，国际经济贸易投资放缓，通胀仍处高位，发达国家央行政策紧缩效应持续显现，国际金融市场波动加剧。国内经济运行整体回升向好，市场需求稳步恢复，生产供给持续增加，但内生动力还不强，需求驱动仍不足。要克服困难、乘势而上，加大宏观政策调控力度，精准有力实施稳健的货币政策，搞好跨周期调节，更好发挥货币政策工具的总量和结构双重功能，全力做好稳增长、稳就业、稳物价工作，切实支持扩大内需，改善消费环境，促进经济良性循环，为实体经济提供更有力的支持。

展望下半年，经济复苏动力偏弱，需要政策有效支持。央行发布问卷调查结果显示，房地产、基建、制造业信贷需求均走弱。同时，居民房价预期和购房意愿不理想。考虑到房地产对投资及总体经济的拖累及诸多影响，7 月 10 日，央行、国家金融监督管理总局发布《关于延长金融支持房地产市场平稳健康发展有关政策期限的通知》，决定将《关于做好当前金融支持房地产市场平稳健康发展工作的通知》有关政策有适用期限的，将适用期限统一延长至 2024 年 12 月 31 日。此外，其他不涉及适用期限的政策长期有效。政策的出台将缓解房地产开发企业的资金压力，支持房地产市场平稳健康发展。下半年，房地产市场有望逐渐企稳，房地产投资或将回暖，以提振消费和投资信心。

海外，欧美核心通胀保持韧性，美联储及欧央或再进行 1-2 次小幅加息，本轮加息周期从目前的市场预期看，接近尾声。据“美联储观察”，至 7 月 10 日，美联储 7 月维持利率在 5.00%-5.25% 不变的概率为 7.6%，加息 25 个基点至

5.25%-5.50%区间的概率为 92.4%；到 9 月维持利率不变的概率为 5.6%，累计加息 25 个基点的概率为 70.3%，累计加息 50 个基点的概率为 24.0%。欧洲央行副行长德金多斯对潜在通胀可能正在见顶表现出一些乐观情绪，认为尽管潜在价格压力依然强劲，但多数指标已开始显示出一些软化迹象。法国央行行长、欧洲央行管理委员会成员维勒鲁瓦表示，欧洲央行即将完成加息，但随后将保持利率在高位以确保对经济产生充分影响。

二季度产品债券持仓采取短久期高杠杆策略，组合久期不到一年，目前已经逐渐降低产品杠杆比例，静待市场调整机会再次参与；权益仓位以顺周期品种为主，二季度受经济及政策不及预期影响出现显著回撤，但随着三季度政治局会议的召开，托底政策有望出台，且外部美联储加息结束基本确定，预计国内经济增长逐步恢复，届时顺周期板块将会有一定的表现。

(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	资产管理费每日计提。
支付方式	按季支付

(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	资产托管费每日计提。
支付方式	按季支付

(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： $R=(P1-P0) \div P \times 365 \div N \times 100\%$ 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><th>比较结果</th><th>业绩报酬提取比例</th><th>业绩报酬计算公式</th></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： 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。 $r=(r1*N1+r2*N2+r3*N3+...+rt*NI) / (N1+N2+...+Nt)$ 其中，r1...rt 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...Nt 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；	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%	$E=D \times P \times (R-r) \times 20\% \times (N \div 365)$								

	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，$E_r = H - E$。 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

自 2023 年 6 月 5 日起，公司董事长及法定代表人变更为刘冰先生。

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 07 月 31 日