

银河金汇辰星 FOF 双周增利 1 号集合资产管理计划 2023 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：中国工商银行股份有限公司深圳分行

报告期间：2023 年 07 月 01 日-2023 年 09 月 30 日

一、基本信息

资产管理计划名称：	银河金汇辰星 FOF 双周增利 1 号集合资产管理计划
资产管理计划成立时间：	2021-12-09
管理人：	银河金汇证券资产管理有限公司
托管人：	中国工商银行股份有限公司深圳分行

二、资产管理计划投资表现

	本期末
期末资产净值(元)	285,483,187.22
本期利润(元)	3,554,394.97
份额净值(元)	1.0590
份额累计净值(元)	1.0590

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	0.00	0.00
	其中：股票	0.00	0.00
2	固定收益投资	5,174,106.58	1.81
3	基金	18,707,335.26	6.55
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	0.00	0.00
6	信托投资	0.00	0.00
7	银行存款	97,709.50	0.03
8	其他资产	261,780,537.14	91.61
9	资产合计	285,759,688.48	100.00

其他资产在估值表中为银河金汇鼎安、保险资管计划等，均为金融产品，并已经在合同中约定“投资于债券型公开募集证券投资基金、证券公司和保险公司（含证券公司和保险公司资产管理子公司）固定收益类集合资产管理计划的比例不低于计划总资产的 80%”。请知悉。

(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(%)
143568	18 建材 12	20,000	2,080,073.97	0.73
149294	20 穗交 02	20,000	2,068,051.51	0.72
185007	21 恒健 03	10,000	1,025,981.10	0.36

(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(%)
970136	银河季季增利三个月持有债券 A	9,452,637.55	10,109,595.86	3.54
970125	银河优选六个月持有期债券型	3,044,795.25	3,295,077.42	1.15
005079	兴银鑫日享短债债券 A	2,098,904.83	2,300,819.47	0.81
008108	国联安短债债券 A	1,933,571.88	2,000,666.82	0.70
011008	国寿安保尊弘短债 A	932,382.10	1,000,352.76	0.35

(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 100.10%

(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

周磊蕾，北京大学硕士。2010年加入信达证券资产管理部，先后从事研究员、投资助理、投资管理等工作。2015年加入银河金汇证券资产管理有限公司固定收益投资部，从事投资管理工作。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。

张祖阁，加拿大维多利亚大学经济学硕士学历，具有多年金融行业从业经验，2015年7月加入银河金汇证券资产管理有限公司。已获得基金从业资格，最近三年未被监管机构采取重大行政监管措施及行政处罚。

(二)投资策略回顾与展望

今年下半年，债市运行的主线是经济的复苏程度和政策对冲力度。7月主要经济指标回落后，宏观政策逆周期调节力度明显加码，8月以来主要经济指标明显回暖。生产方面，采矿业和制造业增速反弹带动规模以上工业增速触底回升。需求方面，消费和出口增速改善，投资增速降幅趋缓。物价方面，CPI同比转正，PPI同比降幅收窄，经济通缩压力缓解。政策方面，货币政策持续发力，降息降准支持实体经济发展。具体债市逻辑主要分为以下两个阶段：

1. 6月降息后-8月份超预期降息前：6月份降息后市场止盈需求叠加市场对稳增长政策的预期先上行后减弱，十年国债基本在2.65附近震荡，市场博弈的属性加强。信用债走势基本跟随利率债走势，同时压缩信用利差。

2. 8月超预期降息-9月末：8月超预期降息后，十年国债快速下行至2.55的水平。8月中下旬，市场开始出现调整，调整的逻辑是：8月资金超预期紧→短端快速回调、曲线熊平→8月下旬房地产政策密集出台后，长端快速调整→市场有一定的赎回和止盈压力→资产端下跌叠加负债端的担忧，市场加大调整至9月中旬。

9月中下旬，央行虽然进行降准操作提供流动性支持，但是由于一级发行量

大、汇率扰动、信贷投放等因素，跨季资金面依然偏紧，十年国债上行至 2.7 附近，高于 MLF20bp。此轮调整，短端信用债调整最为明显，1 年隐含评级 AAA、AA+、AA 城投债相对于今年最高点和最低点，回调幅度超过 50%。信用债回调过后，估值性价比也更具吸引力。9 月中下旬，债市在基本面、政策面、资金面三重压力下持续调整，引起市场担忧。展望四季度，我们认为整体债市风险可控，当前短端利率和短端信用债已有配置价值。

展望四季度投资运作，由于刺激经济的政策继续推出和落地，有推动经济环比改善的可能，叠加历年四季度市场波动通常加大，产品负债端追求净值稳定和绝对收益的属性，因此在产品操作上会相对中性，控制组合久期。在控制整体组合回撤的同时，积极寻找更多确定性资产。短期来看，城投系统性风险担忧有所降低，一揽子化债政策即将进入落地期，投资短久期城投类资产的固收产品具有较高的配置价值。

(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

无。

五、托管人履职报告

本报告期内，本托管人在对银河金汇辰星 FOF 双周增利 1 号集合资产管理计划的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和资产管理合同的有关规定，不存在任何损害资产管理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，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，本托管人依法对银河金汇证券资产管理有限公司编制和披露的银河金汇辰 FOF 双周增利 1 号集合资产管理计划本季度报告中财务指标、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	本集合计划的年固定管理费率为【0.2】%。
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	本集合计划应给付托管人托管费，按前一日的资产净值的年费率计提。本集合计划的年托管费率为【0.02】%。
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	本计划不计提业绩报酬。
计提方式	本计划不计提业绩报酬。
支付方式	本计划不计提业绩报酬。

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

报告期内，本产品无重大关联交易，其他关联交易如下：

报告期内，本产品投资了银河金汇证券资产管理有限公司（以下简称“银河金汇”）管理的若干集合产品，涉及关联交易的具体情况详见管理人已于 2023 年 7 月 10 日、7 月 14 日、7 月 27 日、7 月 31 日、8 月 2 日、8 月 7 日、8 月 18 日、8 月 23 日、8 月 30 日、9 月 4 日、9 月 12 日于公司官网披露的相关公告。

(三) 报告期内其他事项说明

1、本报告期内，2023 年 8 月 30 日发生合同变更，签署《银河金汇辰星 FOF 双周增利 1 号集合资产管理计划补充协议》。

2、自 2023 年 8 月 11 日起，公司总经理变更为王青女士。

3、自 2023 年 8 月 11 日起，公司首席风险官变更为王东先生。

4、自 2023 年 8 月 31 日起，公司合规总监变更为杨柳女士。

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10月31日