

# 银河金汇银河水星季享 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：兴业银行股份有限公司

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:	银河金汇银河水星季享 1 号集合资产管理计划
资产管理计划成立时间:	2019-09-03
管理人:	银河金汇证券资产管理有限公司
托管人:	兴业银行股份有限公司

## 二、资产管理计划投资表现

	本期末
期末资产净值(元)	1,224,509,169.50
本期利润(元)	13,641,945.10
份额净值(元)	1.2073
份额累计净值(元)	1.2073

## 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	1,217,711,177.89	93.49
3	基金	39,932,384.69	3.07
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	38,012,331.50	2.92
6	信托投资	0.00	0.00
7	银行存款	552,600.08	0.04
8	其他资产	6,299,453.39	0.48
9	资产合计	1,302,507,947.55	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 (%)
2028017	20 农业银行 永续债 01	300,000	30,679,158.90	2.51

2128019	21 中国银行 永续债 01	200,000	20,801,808.22	1.70
197747	21 毫建 05	200,000	20,741,561.64	1.69
2128021	21 工商银行 永续债 01	200,000	20,738,575.34	1.69
032191338	21 潜江城投 PPN001	150,000	15,958,273.97	1.30

(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(%)
007227	海富通中短债债券 A	8,970,126.49	10,009,764.15	0.82
011983	永赢中债 3-5 年政金债指数 A	9,272,904.30	9,985,990.64	0.82
005705	永赢恒益债券	4,636,861.14	5,032,849.08	0.41
004238	永赢瑞益债券	4,736,144.01	5,032,153.01	0.41
009089	嘉实稳固收益债券 A	4,443,555.55	4,950,120.88	0.40

(五) 委托资产投资前五名买入返售金融资产（按市值）明细

代码	名称	市值(元)	市值占委托资产净值比例(%)
R014	R014	20,007,999.50	1.63
204001	GC001	10,000,050.00	0.82
204007	GC007	8,004,282.00	0.65

(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 106.37%

## (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

虞婕女士，毕业于中国人民大学，经济学硕士学位，中央财经大学管理学学士学位。2011年加入中国五矿，2016年加入银河金汇证券资产管理有限公司，主要从事固定收益类产品投资管理工作，债券账户管理经验丰富，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。

陈佳琳，女，硕士。曾在中信证券股份有限公司资产管理业务从事投资分析工作；2018年加入银河金汇证券资产管理有限公司，主要从事固定收益投资信用研究及分析工作，具有基金从业资格和投资主办人资格，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

#### 市场回顾

三季度，经济偏弱格局未改，虽然生产端边际改善，但需求端依然偏弱，居民消费意愿不足，对中长期信贷需求持续偏弱。虽然经济数据和金融数据总量较之前环比有所修复态势，但结构上动力依然不足。针对当前经济疲弱格局，三季度政策刺激持续出台，7月末政治局会议提出宏观政策逆周期调节扩内需、房地产政策优化、一揽子化债方案等政策方向。8-9月，具体政策相继发布，其中对房地产需求端政策做了一定调整优化，各省市地方政府也相应对当地地产政策做了细节上的优化，放松了限购，限贷要求，同时适当调整降低了住房贷款利率等，短期内或有提振市场信心的作用。

三季度，债券市场收益率整体情况先下后上，8月中旬超预期降息后，利率突破去年前低点，至2.53%，后因市场对宽信用政策刺激预期抬升，税期扰动，政府债发行对流动性的挤兑，以及政策性防止套利空转等因素，10年国债收益率震荡上行，季末收在2.67%附近，期间触及2.7%点位。信用债方面，在7-8月收益率缓慢下行后，受资金面影响，收益率上行明显，短端收益率上行幅度大于

长端，银行永续债受流动性趋紧影响波动加大，2-3年收益率最高上行幅度在25BP左右，处于历史分位70-80%水平。

资金面方面，二季度经历了降息降准后，由于汇率压力、机构赎回叠加季末等因素，9月整体资金利率中枢依然抬升，从绝对水平来看，9月R007中枢在2.1%左右，隔夜资金较7-8月明显上行。

### 展望

展望，三季度末央行呵护流动性意图明显，跨季后资金面紧张有望趋于缓和，短端曲线下行确定性较高，目前10Y国债位于MLF政策性利率+20bp以内的位置，已高于去年四季度债市调整时10Y期国债收益率与同期MLF的最大利差，1Y大行存单接近MLF利率，从估值上具备一定的博弈价值，下一个阶段重点关注经济数据验证对债市的边际影响，特别需要观察地产数据恢复的可持续性和后续政策加码的力度及空间。短期来看，城投债系统性风险担忧有所降低，一揽子化债即将进入政策落地期，短久期城投类资产整体确定性较高。组合操作中将进一步控制组合久期和流动性，寻找更多的确定性，把握长端流动性品种的交易性机会，理性配置城投类资产，控制城投类资产的久期。

### (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	本集合计划的年固定管理费率为 0.4%。
计提方式	资产管理费每日计提。
支付方式	按月支付

### (二)托管费

计提基准	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	按月支付

### (三) 业绩报酬

计提基准	<p>本集合计划业绩报酬计提基准以管理人每个开放期公告为准。委托人退出时按照“时间加权法”，分别计算每一笔参与份额的业绩报酬计提基准。</p> <p>时间加权法计算业绩报酬计提基 S 的方法举例如下:若委托人在本集合计划第一次开放期参与,业绩报酬计提基准为 S1,期限为 d1,在第二次开放期委托人申请继续参与,第二次开放期后业绩报酬计提基准变更为 S2,期限为 d2.委托人在第三次开放期未申请继续参与,则该期间委托人适用的业绩报酬计提基准 <math>S = (S1*d1+S2*d2)/(d1+d2)</math>。其他情况依次类推。</p>
计提方式	<p>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”,如委托人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。对该周期内本金年化收益率(R)超过业绩报酬计提标准 S 的部分提取 60%作为管理人的业绩报酬。</p>
支付方式	<p>计提业绩报酬时,由管理人向托管人发送业绩报酬划款指令,托管人收到指令后从本集合计划资产中将计提的业绩报酬一次性支付给管理人。</p>

## 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

- 1、自 2023 年 8 月 11 日起,公司总经理变更为王青女士。
- 2、自 2023 年 8 月 11 日起,公司首席风险官变更为王东先生。
- 3、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