

银河水星双债集合资产管理计划 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：	银河水星双债集合资产管理计划
资产管理计划成立时间：	2019-04-29
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)	60,406,733.86
本期利润(元)	157,370.26
份额净值(元)	1.1628
份额累计净值(元)	1.1628

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	55,911,856.93	85.64
3	基金	8,515,151.75	13.04
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	656,802.80	1.01
8	其他资产	204,052.73	0.31
9	资产合计	65,287,864.21	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(%)
185298	GC 三峡 02	50,000	5,278,514.25	8.74
188965	21 浙金控	50,000	5,151,455.89	8.53

184234	22 晋建 01	50,000	5,142,436.92	8.51
184408	22 龙廷 01	50,000	5,139,036.51	8.51
184411	22 东坡 01	50,000	5,120,174.66	8.48

(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(%)
017545	弘毅远方中短债债券 A	4,971,655.89	5,019,880.95	8.31
511380	博时中证可转债及可交换债券 ETF	154,900.00	1,748,511.20	2.89
511180	海富通上证投资级可转债 ETF	164,200.00	1,746,759.60	2.89

(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 108.08%

(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

刘诗薇，中央财经大学会计学学士，比利时鲁汶大学工商管理硕士，十余年证券从业经验，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。2006 年加入安永华明会计师事务所全球金融服务组，负责多家大型国有企业及 A+H 股上市公司 IPO 审计、年审。2008 年加入中信证券股份有限公司，负责销售、交易、自营账户管理工作。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，负责固定收益委托投资管理业务。

孙禹，约翰霍普金斯大学硕士学历，2017 年 1 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

2023 年三季度，我国经济延续弱复苏态势。消费方面，1-9 月份社会消费品零售总额同比增长 6.8%。其中，除汽车以外的消费品零售额增长 7.0%。投资方面，1-9 月份全国固定资产投资同比增长 3.1%。其中，制造业投资增长 6.2%，增速比 1-8 月份加快 0.3 个百分点。从环比看，9 月份固定资产投资（不含农户）增长 0.15%。1-9 月份，民间固定资产投资同比下降 0.6%，全国房地产开发投资同比下降 9.1%；其中，住宅投资下降 8.4%，房地产投资仍偏弱。9 月份，规模以上工业增加值同比实际增长 4.5%，从环比看较上月增长 0.36%。1-9 月份，规模以上工业增加值同比增长 4.0%。

通胀方面，受到食品和油价扰动，9 月 PPI 同比下降 2.5%，9 月 CPI 同比持平。2023 年 9 月份，全国工业生产者出厂价格同比下降 2.5%，环比上涨 0.4%；工业生产者购进价格同比下降 3.6%，环比上涨 0.6%。1-9 月平均，工业生产者出厂价格比上年同期下降 3.1%，工业生产者购进价格下降 3.6%。1-9 月平均，全国居民消费价格比上年同期上涨 0.4%。海外方面，美国 9 月 CPI 同比增长 3.7%，前值为 3.7%；美国 9 月核心 CPI 同比增长 4.1%，前值为 4.3%，为 2021 年 9 月以来最小涨幅，已连续六个月下降，加息或将继续暂停。

前三季度国内生产总值同比增长 5.2%。分季度看，一季度国内生产总值同比增长 4.5%，二季度增长 6.3%，三季度增长 4.9%。从环比看，三季度国内生产

总值增长 1.3%。

回顾三季度，权益市场下跌，转债得益于债市支撑，仍表现出抗跌性。稳增长政策两次集中发力，转债跟随正股指数在短期内大幅反弹，预期兑现后，在国内经济偏弱修复数据影响下，再次回落，转债估值在高位区间震荡。7月政治局会议后，在积极的政策定调下市场预期开始转向，转债跟随权益上涨；8月权益市场下跌，债市在 MLF、OMO 降息及非对称下调 LPR 后延续走强，转债得以支撑；9月央行超预期降准 0.25%，但受到负债端波动市场估值整体向下压缩，缩量调整。

展望四季度，政治局会议后稳增长政策不断发力，各项政策陆续出台，改善趋势显现，后续仍需通过数据来检验政策落地效果及可持续性，关注权益市场情绪改善，债市受到四季度资金面及经济修复扰动，整体波动性将加大。近期转债估值处于年内偏低位置震荡，预计进入四季度后，转债市场流动性有望提升，将继续关注有业绩确定性的、低估值等权益及可转债标的。

(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

本托管人依据银河水星双债集合资产管理计划的合同与托管协议，自计划成立日起托管“银河水星双债集合资产管理计划”（以下简称“本计划”）的全部资产。

报告期内，本托管人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、本计划合同和托管协议的规定，诚信、尽责地履行了托管人义务，不存在损害本计划委托人利益的行为。

报告期内，本托管人根据国家有关法律法规、本计划合同和托管协议的规定，对管理人在本计划的投资运作、资产净值的计算、收益的计算、计划费用开支等方面进行了必要的监督、复核和审查，未发现其存在任何损害本计划委托人利益的行为。

本托管人认真复核了本报告期《银河水星双债集合资产管理计划资产管理报告》中的财务指标、净值表现、投资组合报告等内容，认为其真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

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	本集合计划的固定管理费按前一日集合计划的资产净值计提，固定管理费率的年费率为 0.6%。
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	本集合计划托管人托管费按前一日集合计划资产净值的 0.02%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	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。 时间加权法计算业绩报酬计提基准 r 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 r_1，期限为 d_1，在第二次开放期委托人未申请赎回，第二次开放期后业绩报酬计提基准变更为 r_2，期限为 d_2，委托人在第三次开放期申请退出，则该期间委托人适用的业绩报酬计提基准 $r=(r_1*d_1+r_2*d_2)/(d_1+d_2)$。其他情况依次类推。									
计提方式	本资产管理计划业绩报酬于委托人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。 具体计算方法如下： $R=(P_1-P_0)\div P\times 365\div N\times 100\%$ 管理人根据委托人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>30%</td><td>$E=D\times P\times (R-r)\times 30\%\times (N\div 365)$</td></tr></table>	比较结果	业绩报酬提取比例	业绩报酬计算公式	$R\leq r$	0	$E=0$	$r<R$	30%	$E=D\times P\times (R-r)\times 30\%\times (N\div 365)$
比较结果	业绩报酬提取比例	业绩报酬计算公式								
$R\leq r$	0	$E=0$								
$r<R$	30%	$E=D\times P\times (R-r)\times 30\%\times (N\div 365)$								
支付方式	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。由管理人向托管人发送业绩报酬支付指令，托管人于当日从集合计划资产中一次性支付给管理人，若遇法定节假日、休息日，支付日期顺延至下一个工作日。									

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