

银河融汇 26 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：中国民生银行股份有限公司

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)	14,783,643.18
本期利润(元)	-338,772.36
份额净值(元)	1.1454
份额累计净值(元)	1.2542

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	1,084,640.24	5.22
	其中：股票	1,084,640.24	5.22
2	固定收益投资	16,819,006.54	80.92
3	基金	2,594,316.97	12.48
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	189,132.45	0.91
8	其他资产	98,711.48	0.47
9	资产合计	20,785,807.68	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(%)
601318	中国平安	2,700.00	130,410.00	0.88
688169	石头科技	384.00	113,418.24	0.77
601601	中国太保	2,300.00	65,757.00	0.44
600585	海螺水泥	2,500.00	65,075.00	0.44
601888	中国中免	500.00	52,985.00	0.36
601808	中海油服	3,000.00	48,660.00	0.33
600219	南山铝业	15,000.00	47,100.00	0.32
601155	新城控股	3,500.00	46,375.00	0.31

600256	广汇能源	6,000.00	45,840.00	0.31
601898	中煤能源	5,000.00	43,700.00	0.30

(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	37,000	3,790,665.21	25.64
185322	22 天风 01	20,000	2,080,016.44	14.07
155703	19 昆交 05	20,000	1,948,027.40	13.18
127571	PR 淄创 01	75,000	1,871,283.29	12.66
185788	22 津投 09	10,000	1,020,191.78	6.90

说明：因产品赎回及权益市场调整，22GLP01 占比超过 25%，管理人将根据合同约定在 10 个工作日内调整降低持仓。

(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(%)
513180	华夏恒生科技 ETF(QDII)	606,000.00	316,938.00	2.14
159992	银华中证创新药产业 ETF	320,000.00	270,400.00	1.83
159865	国泰中证畜牧养殖 ETF	385,000.00	254,100.00	1.72
588000	华夏上证科创板 50ETF	240,000.00	223,680.00	1.51
512000	华宝中证全指证券公司 ETF	180,000.00	163,440.00	1.11

(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 140.60%

(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

三季度，海外方面，美国制造业 PMI 低位回升，零售消费数据保持韧性，经济放缓程度好于市场预期；经济活动偏强叠加油价止跌反弹，美国 8 月通胀有所反弹，但核心商品通胀环比继续回落，且劳动力紧张状态缓解，长期通胀仍将继续降温。美联储 9 月暂停加息，11 月待进一步观察数据。欧元区经济持续受到高利率冲击，制造业继续大幅收缩，服务业滑入收缩区间，零售同比负增长，通胀于高位有所回落；欧央行在 9 月加息后声明暗示可能已完成本轮加息周期。

国内方面，经济基本面于 8 月呈现出触底特征。生产端工业增加值增速改善，制造业上游下游都有较好表现。需求端制造业和基建投资增速回升，地方债提速发行有望延续基建投资景气度；消费可选必选、线上线下均有改善，暑期消费旺季带动社交出行，汽车消费也呈现韧性；出口的下滑边际放缓，与基数偏低有一

定关系，也受益于美国的制造业回暖和消费韧性的带动，后续的低基数将有利于同比读数改善；地产拿地、投资和销售的下行略有放缓，高频显示二手房成交有所回暖，但行业仍处于深度负增长区间，且房企融资持续紧张。失业率在毕业高峰后下降。CPI 受基数效应影响和暑期消费提振而同比转正，PPI 受油价带动而降幅收窄，猪油价格的企稳叠加个税和地产支持性政策，通胀水平或将止跌上行。

政策方面，7 月中央政治局会议提出加大宏观政策调控力度，扩大内需、提振信心、防范风险，其后相继有促进消费、加速地方债发行、地产政策调整、活跃资本市场等政策细则落地，后续或将视经济修复情况继续推出相关政策。8 月的降息和 9 月的降准则释放了货币政策配合经济基本面逆周期调节的信号，美联储加息的放缓也降低了对国内货币政策的制约，预计后续货币政策将维持偏宽松基调。

市场方面，资金面因 8 月以来政府债券发行提速，叠加人民币汇率承压、央行关于资金空转表态等扰动，流动性收敛，回购利率走高。而央行在 9 月的降准则释放了保持流动性合理充裕的信号，考虑到四季度财政支出增加，预计资金紧张情况略有缓解，回购利率向政策利率回归。债市方面，7 月政治局会议后，债市主线聚焦于对政策的博弈，虽然 7 月经济数据显著弱于预期导致 10Y 国债利率一度下探 2.54% 低点，但“认房不认贷”和放松限购等地产政策变化，叠加 8 月经济数据企稳和资金面紧张，引发 9 月以来的债市调整，10Y 国债利率向上突破 2.70%，已高出 MLF 利率逾 20bp。受益于化债政策逐步清晰，城投信用利差整体收窄，弱区域利差改善明显。

展望后续，短期来看，经济基本面回暖有望延续，刚需购房需求或有释放，地产、化债和资本市场政策仍待落地，政府债券供给和汇率压力对四季度资金面带来扰动，叠加机构年末止盈等行为因素，四季度债市或面临一定压力。考虑到尚未验证的基本面修复弹性和持续性，以及债务风险化解对低利率的客观诉求，当前利率水平下债券具备中长期配置价值。权益市场方面，经济基本面呈现筑底迹象，当前市场特别是蓝筹股处于估值较低水平，后续随着美元加息结束，未来可能会有较好表现。

考虑到当前利率处于较低水平，四季度利率债和银行二级资本债供应较大，利率难有显著表现，但考虑到经济仍较弱，央行配合债券供给维持资金面宽松的

动力较强,利率上行风险也不大,故债券方面短期仍以高评级短久期信用债为主,保持一定的杠杆水平,获取票息和杠杆收益。权益方面,年初以来持续下调超出市场预期,当前估值水平较低,拉长来看当前权益市场不论是胜率还是赔率来看均处于较好水平,故将保持当前仓位不变。

(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

本报告期内,本托管人中国民生银行股份有限公司在银河融汇 26 号集合资产管理计划的托管过程中,严格遵守相关法律法规和托管人签署的本计划相关协议约定,依法安全保管本计划财产,不存在损害本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,本托管人根据相关法律法规和托管人签署的本计划相关协议约定,对本计划资产管理人的投资运作进行了必要的监督,对本计划资产净值的计算、计划费用开支等方面进行了认真地复核,未发现本计划资产管理人存在损害

计划份额持有人利益的行为。

本报告期内，本托管人根据相关法律法规和托管人签署的本计划相关协议约定，复核了本计划资产管理人所编制和披露的本计划本期资产管理报告中的财务指标、净值表现、计划资产的配置状况、价值变动情况等内容，未发现复核内容存在虚假记载，误导性陈述或重大遗漏的情况。

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： 比较结果 业绩报酬提取比例 业绩报酬计算公式 $R \leq r \quad 0 \quad E = 0$ $r < R \quad 20\% \quad E = D \times P \times (R - r) \times 20\% \times (N \div 365)$ 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。 $r = (r1 \times N1 + r2 \times N2 + r3 \times N3 + \dots + rt \times NI) / (N1 + N2 + \dots + Nt)$ 其中，r1...t 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； 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 E_r 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 (ΣE) $\Sigma E_n = E_1 + E_2 + E_3 + \dots + E_n$ 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

- 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