

# 银河融汇 26 号集合资产管理计划 2023 年第 4 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 10 月 01 日-2023 年 12 月 31 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)	15,323,380.32
本期利润(元)	-272,993.39
份额净值(元)	1.1259
份额累计净值(元)	1.2347

## 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	679,521.00	3.20
	其中：股票	679,521.00	3.20
2	固定收益投资	18,007,115.66	84.87
3	基金	2,023,962.07	9.54
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	95,756.97	0.45
8	其他资产	410,608.97	1.94
9	资产合计	21,216,964.67	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	1,700.00	68,510.00	0.45
600585	海螺水泥	2,500.00	56,400.00	0.37
600219	南山铝业	15,000.00	44,100.00	0.29
601899	紫金矿业	3,500.00	43,610.00	0.28
600256	广汇能源	6,000.00	42,840.00	0.28
601888	中国中免	500.00	41,845.00	0.27
601155	新城控股	3,500.00	39,935.00	0.26
300687	赛意信息	1,600.00	34,848.00	0.23

600141	兴发集团	1,800.00	32,850.00	0.21
000002	万科A	3,000.00	31,380.00	0.20

(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	36,000	2,899,232.88	18.92
163223	20 信投 G2	20,000	2,236,766.03	14.60
143434	17 陕能 03	20,000	2,231,219.18	14.56
185322	22 天风 01	20,000	2,099,683.29	13.70
163204	20 津投 06	20,000	1,990,229.59	12.99

(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	302,394.00	1.97
159992	银华中证创新药产业 ETF	320,000.00	264,000.00	1.72
159865	国泰中证畜牧养殖 ETF	335,000.00	223,445.00	1.46
588000	华夏上证科创板 50ETF	240,000.00	215,280.00	1.40
513060	博时恒生医疗保健 ETF	340,700.00	155,359.20	1.01

(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 138.46%

#### (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、投资管理等工作。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

四季度经济基本面修复温和，消费边际走强，基建和制造业投资保持韧性，地产仍处于下行周期，通胀同比降幅有所收窄。宽财政发力，特殊再融资债、增发一万亿国债相继落地。资金面受债券供给影响而收敛，存单提价明显。债券利率长端在 11 月初随流动性缓和而下探，在 12 月刺激政策预期落空后快速下行，曲线形态平坦。城投债供给持续收缩，信用利差显著压缩。权益资产方面，受地产持续下行带来信心走弱，加之权益产品赎回引发卖出、外资持续流出等多重因素影响，市场持续下跌，与逐渐修复的基本面出现背离，上证指数再度回落至 3000 点以下，股债性价比进一步上升，相当一部分资产处于历史估值较低水平。

展望后续，在中央宽财政、货币政策配合的政策组合将对基建投资和 PPI 形成拉动，但或难以完全对冲地产下行惯性，考虑到经济内生需求不足和部分行业产能过剩问题，仍有降低实际利率的客观诉求，叠加一季度财政投放或对流动性

形成补充，预计利率上行风险有限，若降息落地则将带动利率中枢继续下行。我们将继续维持账户中短的组合久期，获取稳定的票息收入，控制流动性风险，采用动态增强的策略，适当把握市场投资机会。权益资产方面，市场信心恢复可能还需要时间，但市场继续向下的空间不大，但持续上涨的基础目前还看不到，但随着基本面的回复，市场震荡上行的可能性较大，持仓以低估值困境反转类行业为主。转债方面，考虑到当前债券利率处于较低水平，而权益资产处于低位，转债资产可能相对性价比较优，计划逐步增加一定的转债仓位。

### (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	<p>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。</p> <p>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</p>
------	---

	<p>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。</p>									
<p>计提方式</p>	<p>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。</p> <p>具体计算方法如下：</p> $R = (P1 - P0) \div P \times 365 \div N \times 100\%$ <p>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：</p> <table border="0" data-bbox="422 1075 1356 1243"> <thead> <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> </thead> <tbody> <tr> <td><math>R \leq r</math></td> <td>0</td> <td><math>E = 0</math></td> </tr> <tr> <td><math>r &lt; R</math></td> <td>20%</td> <td><math>E = D \times P \times (R - r) \times 20\% \times (N \div 365)</math></td> </tr> </tbody> </table> <p>其中：</p> <p>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。</p> $r = (r1 * N1 + r2 * N2 + r3 * N3 + \dots + rt * Nt) / (N1 + N2 + \dots + Nt)$ <p>其中，<math>r1 \dots rt</math> 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，<math>N1 \dots Nt</math> 为每个产品业绩报酬计提基准对应的时间区间天数。</p> <p>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；</p> <p>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；</p> <p>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> <p>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；</p> <p>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</p>	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%	$E = D \times P \times (R - r) \times 20\% \times (N \div 365)$								

	<p>(含)的天数。</p> <p>E=管理人业绩报酬</p> <p>D= 该投资者退出份额数</p> <p>H 为超额收益, H 为<math>[D \times P \times (R-r) \times N/365]</math>与<math>[0]</math>三者之中的较高者 Er 为剩余超额收益, <math>Er=H-E</math>。</p> <p>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 (<math>\Sigma E</math>)</p> <p><math>\Sigma E_n=E_1+E_2+E_3+\dots+E_n</math></p> <p>其中的 n 为所对应的退出笔数。</p>
支付方式	<p>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。</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

自 2023 年 12 月 14 日起, 新任吴剑飞为公司执行委员会主任, 新任王青、王东、杨柳、魏琦、牟珊珊为公司执行委员会委员。

## 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

2024 年 01 月 31 日