

银河聚汇全景 3 号 FOF 集合资产管理计划 2024 年第 1 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：2024 年 01 月 01 日-2024 年 03 月 31 日

一、基本信息

| | |
|-------------|-------------------------|
| 资产管理计划名称： | 银河聚汇全景 3 号 FOF 集合资产管理计划 |
| 资产管理计划成立时间： | 2020-01-21 |
| 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) | 1,322,906.77 |
| 本期利润(元) | -10,820.84 |
| 份额净值(元) | 1.0106 |
| 份额累计净值(元) | 1.0106 |

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 | - | - |
| 3 | 基金 | 1,274,898.27 | 95.48 |
| 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 | 59,702.04 | 4.47 |
| 8 | 其他资产 | 667.21 | 0.05 |
| 9 | 资产合计 | 1,335,267.52 | 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

无。

(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 (%) |
|--------|-------------|------------|------------|------------|
| 000914 | 中加纯债债券 | 296,023.35 | 316,478.56 | 23.92 |
| 007529 | 嘉实汇鑫中短债债券 A | 223,473.04 | 241,775.48 | 18.28 |
| 008746 | 财通多利债券 A | 162,518.18 | 181,630.32 | 13.73 |
| 400030 | 东方添益债券 | 54,351.76 | 71,499.74 | 5.40 |
| 511990 | 华宝添益货币 A | 601.00 | 60,108.41 | 4.54 |

(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 100.93%

(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

徐杰先生，经济学硕士，中国注册会计师（非执业），已通过 CFA 三级考试。曾担任普华永道中天会计师事务所审计师，2010 年加入中国银河证券股份有限公司，2014 年加入银河金汇证券资产管理有限公司，担任研究员、投资经理，主要从事公募基金和私募基金的研究、投资工作。已取得证券从业资格。最近三年未被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚。

赵满思，硕士。2014 年加入银河金汇证券资产管理有限公司，曾担任多只

产品投资助理。已取得证券从业资格、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。目前主要从事 FOF 类产品的投资以及基金的研究工作。

(二) 投资策略回顾与展望

一、市场回顾

本季度，A 股巨幅震荡。先是暴跌，而后暴涨。其中以量化重仓的小盘股、微盘股振幅最大。但大跌之后，再次大幅下跌的概率已经不高，后续可能转入大震荡。而震荡就意味着结构性机会较多。

国内债市继续震荡上行。仅在 3 月一次窄幅调整。债市反映了对于经济基本面的预期，同时也反映了资金对于风险的厌恶。

商品市场则是宽幅震荡，但中枢十分平稳，为后续的变盘积蓄力量。

海外发达市场中，美、日、欧均延续去年 4 季度的升势，其中英伟达继续引领大盘。但涨势已经逐渐趋缓。美国国债则是震荡下跌为主，10 年美债收益上升约 30bp。海外市场的驱动因素，主要是 AI 科技的发酵和降息预期的变化。

二、策略思路

管理人主要分两个层次进行配置：

1、大类资产配置

管理人综合考虑资产性价比、宏观和政策环境、市场走势以及本产品风险承受能力，考虑各大类资产的配置安排。其中核心是权益类资产的配置比例。权益资产内部，会按照大小盘维度、成长价值维度、主观量化维度，考虑风格配置。

2、基金选择和配置

基金是本计划主要投资工具。管理人通过定量和定性分析工具，考察基金的历史业绩表现和回撤控制能力、基金经理的投资框架、基金经理投资风格与市场的适配性等。从偏好上，管理人会优先考虑具有长期持续超额收益表现的基金经理和基金；从组合构建上，本计划会考虑风格的平衡和对冲，追求相对较低的贝塔，注重控制最大回撤。

三、策略回顾和展望

本计划自年初开始，仓位基本保持在相对基准偏低的位置。因此，在 A 股股票市场大幅下跌的情况下，本计划回撤幅度相对较低。权益基金持仓结构为哑铃

型，一头是价值型基金，另一头是科技成长、量化基金，其中价值型基金占比更高。两者在下跌过程中实现了一定的对冲效果。

经过一季度的大幅震荡，后续走势上预计以窄幅震荡为主。重点在于寻找结构性的机会。但目前全球股市都受到美联储降息预期降低、美元强势的压制，长期保持高权益仓位的理由也不充分。

未来，管理人将增加量化模型研发力度，提升择时和预判能力，通过更多量化手段来做好风格配置以及基金筛选，积极调整组合仓位和结构，力争为委托人取得更好的收益、更低的回撤，提升委托人持有体验。

(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对银河聚汇全景 3 号 FOF 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，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、计划费用开支等财务数据进行了复核。

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，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 | 年固定管理费率为 0.5%。 |
| 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【0.05】%。 |
| 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 | 以投资者年化收益率，作为计提业绩报酬的基准。本集合计划的业绩报酬计提基准是年化 6%。 | | | | | | |
| 计提方式 | <p>当年化收益率不高于 6%时，管理人不提取业绩报酬；</p> <p>当年化收益率高于 6%时，管理人对超过 6%的收益部分提取 30%的业绩报酬。</p> <p>具体计算方法如下：</p> <table border="0" style="margin-left: 40px;"> <tr> <td style="text-align: center;">业绩报酬计提标准</td> <td style="text-align: center;">计提比例</td> <td style="text-align: center;">业绩报酬(H)</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">当 $R \leq 6\%$ 时</td> <td style="text-align: center;">0</td> <td style="text-align: center;">不提取业绩报酬</td> </tr> </table> | 业绩报酬计提标准 | 计提比例 | 业绩报酬(H) | 当 $R \leq 6\%$ 时 | 0 | 不提取业绩报酬 |
| 业绩报酬计提标准 | 计提比例 | 业绩报酬(H) | | | | | |
| 当 $R \leq 6\%$ 时 | 0 | 不提取业绩报酬 | | | | | |

| | |
|------|--|
| | <p>当 $R > 6\%$ 时 30% $H = N * P * (R - 6\%) \times 30\% * T / 365$</p> <p>其中：$R$ 为投资者每笔份额的年化收益率；</p> <p>$R = 100\% \times (P1 - P0) / P \times (365 \div T)$。</p> <p>$P1$ = 集合计划业绩报酬提取日该笔份额累计净值；</p> <p>$P0$ = 集合计划该笔份额参与日份额累计净值；</p> <p>P = 集合计划该笔份额参与日份额单位净值；</p> <p>T = 投资者上一个业绩报酬计提日（不含）到本次业绩报酬计提日（含）的天数；未计提过业绩报酬的首个业绩报酬计提日为投资者份额认购/参与确认日；</p> <p>H = 集合计划本笔退出份额管理人业绩报酬；</p> <p>N = 集合计划本笔退出份额；</p> |
| 支付方式 | <p>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，托管人复核后据此计提应付管理人业绩报酬。若遇法定节假日、休息日，支付日期顺延。</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

本报告期内，本计划管理人于 2024 年 2 月 28 日披露了《银河金汇证券资产管理有限公司高级管理人员变更公告》，自 2024 年 2 月 26 日起，刘冰不再担任公司董事长，吴剑飞新任公司董事长。

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 04 月 30 日