

银河金汇辰星 FOF 双周增利 1 号集合资产管理计划 2024 年第 2 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：中国工商银行股份有限公司深圳分行

报告期间：2024 年 04 月 01 日-2024 年 06 月 30 日

一、基本信息

资产管理计划名称:	银河金汇辰星 FOF 双周增利 1 号集合资产管理计划
资产管理计划成立时间:	2021-12-09
管理人:	银河金汇证券资产管理有限公司
托管人:	中国工商银行股份有限公司深圳分行

二、资产管理计划投资表现

	本期末
期末资产净值(元)	465,758,135.10
本期利润(元)	4,408,517.35
份额净值(元)	1.0919
份额累计净值(元)	1.0919

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	50,117,426.04	10.75
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	120,093.17	0.03
8	其他资产	415,819,147.06	89.22
9	资产合计	466,056,666.27	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 (%)
006902	长盛安鑫中短债 A	7,417,431.89	8,323,842.07	1.79

519199	万家家享纯债债券	7,483,934.28	7,920,247.65	1.70
006545	兴银中短债债券 A	5,022,654.31	6,084,945.70	1.31
005079	兴银鑫日享短债债券 A	4,849,744.71	5,422,499.56	1.16
008108	国联安短债债券 A	4,739,906.48	5,023,826.88	1.08

(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

无。

(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

周磊蕾，北京大学硕士。2010年加入信达证券资产管理部，先后从事研究员、投资助理、投资管理等工作。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，从事投资管理工作。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。

张祖阁，加拿大维多利亚大学经济学硕士学历，具有多年金融行业从业经验，2015年7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

回顾2024年二季度债券市场行情，资产荒、央行提示长债风险和重要会议前风险偏好的提振程度是主要影响变量，大体可分为三个阶段。第一阶段延续一季度强势行情，尤其是4月底禁止手工补息高息揽储后，资产荒逻辑进一步强化，10年期国债下行至低点2.22%。第二阶段影响变量主要在于央行对待长端利率的态度，4月23日央行有关部门负责人接受金融时报采访，明确指出“长期国债

收益率与长期增长预期背离”，提示长债利率风险，10年期国债最大调整幅度为13bp。第三阶段，债市迎来“钱多是硬道理”的短期逻辑和风险偏好提振程度有限的中期逻辑共振，市场面对央行长端利率合意区间的引导趋向脱敏，10年期国债收益率在6月底收在2.2058%，创二季度新低。

二季度，产品配置以券商固收小集合为主，同时均衡配置部分公募中短债基、保险资管计划等收益稳健型产品，产品流动性较为充足，根据市场波动情况，进行仓位与各类资产配置的调整，维持产品净值稳步上涨。

三季度我们判断债市整体支撑因素：经济基本面格局没有明显变化，仍对债市形成支撑，且当前理财、基金、保险等机构面临配置压力，决定了利率上行风险相对可控；制约因素：汇率贬值、净息差收缩、央行关注长债等因素或制约利率下行空间，并可能放大利率在历史低位的波动性。

宏观方面：当前宏观经济仍处于波浪式修复，5月社融信贷数据低于季节性水平，M1增速降至历史新低，5月经济数据延续“外需强内需弱”格局。继5.17地产新政出台后，6月以来地产政策仍在持续加码，包括北京出台房地产优化政策等。当前地产景气度有所回升，但考虑到房地产供需格局有所改变，无论是居民和企业加杠杆的能力和空间，还是预期修复带动地产销售回暖的持续性，都需进一步观察，下半年经济预计震荡修复，一定程度上支撑着债市偏强的大方向。政策方面，总理在达沃斯论坛再次强调目前“固本培元”的政策基调，预计年内不会有较大规模的刺激政策。后续需要关注地产政策效果的持续性以及美联储降息预期变化。

利率债方面：宏观并无超预期的扭转性变化，货币政策处于宽松和支持性的周期，这一定程度上支撑着整体债市偏强的大方向，但其中阶段性或存在波折：央行引导管理曲线形态之下，短期内长端利率或有阶段性上行压力，阶段性可减仓，但不存在反转的基础，短端利率情绪带动下可能存在错杀，可择机买入；政府债的供给节奏上，7月净融资预计7000亿元左右，略高于上半年月度平均值，三季度前半段整体利率债供给压力可控，政府债供给将逐步向三季度末堆积，9月应当关注政府债发行情况，若政府债发行导致资金较紧，可择机加仓；政策上，7月15-18日召开三中全会、7月末的政治局会议可能都有利率博弈窗口；机构行为上，银保类机构或重新进入降成本通道，广谱利率下行可为债市行情打开一

定空间。

信用债方面：三季度，供需矛盾下信用债资产荒或将继续演绎，整体信用债供需格局仍有利于信用利差维持低位。供给方面，在城投监管政策收紧的背景下，“遏增量”与“控存量”将继续限制城投债供给；另一方面，理财规模通常在7月回升，带来信用债增量配置需求。整体上，信用债投资从关注利差向关注绝对收益和换手率转变，增量资金大概率循着绝对票息、符合业绩基准和性价比的角度选择配置的品种。

综上，三季度我们的投资策略是在保持产品流动性的前提下，把握利率波动节奏，适当调整产品久期及各类资产配置比例，选取适合当前市场行情的且相对收益稳健型产品进行投资，控制产品回撤，争取为客户获取良好的投资收益。

(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，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，本托管人在对银河金汇辰星 FOF 双周增利 1 号集合资产管理计划的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和资产管理合同的有关规定，不存在任何损害资产管理计划份额持有人利益的行为，完全尽职尽责

责地履行了托管人应尽的义务。

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，本托管人依法对银河金汇证券资产管理有限公司编制和披露的银河金汇辰 FOF 双周增利 1 号集合资产管理计划本季度报告中财务指标、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 0.2%。
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	本集合计划应给付托管人托管费，按前一日的资产净值的年费率计提。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	按季支付

(三) 业绩报酬

计提基准	本计划不计提业绩报酬。
计提方式	本计划不计提业绩报酬。
支付方式	本计划不计提业绩报酬。

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

报告期内，本产品投资了银河金汇证券资产管理有限公司管理的产品，涉及关联交易的具体情况详见管理人公司官网披露的相关公告。

(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 6 月 29 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 6 月 27 日起，王青不再担任公司总经理和法定代表人，吴剑飞新任公司总经理和法定代表人。

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 07 月 31 日