

银河金汇银河水星季享 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：兴业银行股份有限公司

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:	银河金汇银河水星季享 1 号集合资产管理计划
资产管理计划成立时间:	2019-09-03
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)	1,220,367,833.95
本期利润(元)	12,073,490.68
份额净值(元)	1.2560
份额累计净值(元)	1.2560

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	1,248,689,107.84	94.80
3	基金	48,915,835.59	3.71
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	6,052,368.03	0.46
8	其他资产	13,574,352.04	1.03
9	资产合计	1,317,231,663.50	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 (%)
2120107	21 浙商银行 永续债	200,000	21,229,780.82	1.74
188959	21 港投 02	200,000	20,827,380.82	1.71

148521	23 天投 05	200,000	20,712,800.00	1.70
2280425	22 上投集团 债 02	150,000	16,308,573.77	1.34
114721	23 贵溪 01	150,000	15,838,664.38	1.30

(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(%)
006635	永赢伟益债券	9,011,355.44	10,400,906.45	0.85
015931	金鹰恒润债券发起式 A	9,630,164.69	9,999,000.00	0.82
530017	建信双息红利债券 A	7,965,323.34	8,236,144.33	0.67
005705	永赢恒益债券	4,636,861.14	5,259,591.59	0.43
004238	永赢瑞益债券	4,736,144.01	5,221,598.77	0.43

(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 107.94%

(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

虞婕女士，毕业于中国人民大学，经济学硕士学位，中央财经大学管理学

学士学位。2011 年加入中国五矿，2016 年加入银河金汇证券资产管理有限公司，主要从事固定收益类产品投资管理工作，债券账户管理经验丰富，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。

陈佳琳，女，硕士。曾在中信证券股份有限公司资产管理业务从事投资分析工作；2018 年加入银河金汇证券资产管理有限公司，主要从事固定收益投资信用研究及分析工作，具有基金从业资格和投资主办人资格，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

二季度基本面缓慢修复，疲弱态势未改。经济生产端增长尚可，需求端仍较弱，受五一假期影响，社零消费总额继 4 月回落后有所修复，固定资产投资同比持续下行，基建增速下行明显，房地产投资继续在低位运行。5 月以来，房地产政策虽持续优化，但面临库存去化和工程回款不确定性，当前商品房库存较高，去化周期较长，价格处于历史较低水平。社融数据继 4 月为负后 5 月转正，但结构上不乐观，其中票据融资依然较多，居民、企业贷款增量明显偏少。M1 跌幅继续扩大，手工补息被取消导致的存款外流和信贷挤水分仍在发酵。货币环境方面，二季度资金面整体宽松平稳，央行在税期附近大量增加 OMO 投放，对市场流动性呵护意图明显。潘行长在陆家嘴论坛会议强调关注短期政策利率，未来 MLF 作用或削弱。R001 均值约为 1.85%，R007 均值约 1.94%。

二季度以来，经济基本面偏弱背景下，3 月跨季后，受市场配置资金推动，债市收益率短暂下行后，利率曲线快速创出年内新低，10 年国债逼近 2.2%，30 年国债逼近 2.4%。4 月中旬，央行多次提示长债和超长债风险，长端收益率快速反弹，10 年和 30 年回到 2.35%和 2.6%附近，随后在经济修复缓慢和资产荒的市场环境下，资金宽松等因素，债券收益率转入震荡下行，债牛行情延续至季末。信用债方面，整体收益率曲线进一步平坦化，高票息资产逐渐稀缺，2.5%以下低收益率个券数量继续增长；具体品种来看，各品种收益率绝对值在低位继续下行，收益率和信用利差普遍是较低等级降幅更大，部分高等级、中短期限利差小幅扩张。从全季度收益率变动看，各等级 1Y 收益率均下行 31BP，低等级、长期限下行幅度更大，AA 等级 5Y 下行 56BP 左右；银行二永债跟随利率品种持续下行，2-5 年下行幅度在 30-40BP 左右。

本季度产品卖出了部分短端城投类资产，置换收益率较优的信用债品种，债市调整阶段灵活对大行永续等交易类资产进行了适量配置，并结合市场下行幅度，做了部分止盈操作，季末根据负债端到期情况，做好产品流动性管理。

展望，三季度宏观数据或继续缓步修复，表现恐难大幅超预期改善。高频数据显示6月CPI同比增速大概率继续保持正增长，但“挤水分”效应和高基数下新增社融表现可能难超预期。房地产大周期已经过去，无论从需求端还是融资端都正在寻找一个新的供需平衡，后续地产在经济的重要性会慢慢减弱，当前数据仍然是拖累项，后续修复改善的情况仍需持续关注，短期内难影响债市的反转调整。今年政府债供给相对滞后，预计三季度会是全年供给高峰但节奏偏后。伴随“手工补息”取消后，资金从银行流向非银，非银资金充裕，从货币政策来看，后续资金面宽松格局不变。策略上，信用资产溢价不断下降，票息打底避免过度下沉，以中短期性价比比较好信用债资产为主，侧重资产流动性，细分领域挖掘收益；债券交易资产关注利率和银行二永债的修复价值，在当前债券收益率持续下行的过程中，时时关注久期风险，保持产品组合的久期适合性，若市场行情发生波动，会关注负债端稳定性，做好产品流动性管理。。

(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

本托管人在履行财产托管职责过程中，严格遵守国家法律、法规及其他相关规定，诚实信用、勤勉尽责地履行了托管人职责，不存在任何违反法律法规、托管协议及损害委托人利益的行为。

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，本托管人依法对本报告中财务指标、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	本集合计划应给付管理人固定管理费，按前一日的资产净值的年费率计提。本集合计划的年固定管理费率为【0.4】%。
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【0.02】%。
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	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
------	-----------------------------------

	<p>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。</p> <p>时间加权法计算业绩报酬计提基准 S 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 S1，期限为 d1，在第二次开放期委托人申请继续参与，第二次开放期后业绩报酬计提基准变更为 S2，期限为 d2。委托人在第三次开放期未申请继续参与，则该期间委托人适用的业绩报酬计提基准 $S = (S1*d1 + S2*d2) / (d1 + d2)$。其他情况依次类推。</p>
计提方式	<p>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。对该周期内本金年化收益率（R）超过业绩报酬计提标准 S 的部分提取 60% 作为管理人的业绩报酬。</p>
支付方式	<p>计提业绩报酬时，由管理人向托管人发送业绩报酬划款指令，托管人收到指令后从本集合计划资产中将计提的业绩报酬一次性支付给管理人。</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 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