

银河水星中短债 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：中国民生银行股份有限公司

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:	银河水星中短债 1 号集合资产管理计划
资产管理计划成立时间:	2019-09-26
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)	1,149,742,140.76
本期利润(元)	11,746,154.88
份额净值(元)	1.2227
份额累计净值(元)	1.2227

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	1,176,223,317.71	89.69
3	基金	111,777,057.25	8.52
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	10,291,932.85	0.78
8	其他资产	13,067,933.53	1.00
9	资产合计	1,311,360,241.34	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 (%)
102381576	23 中电投 MTN022A	300,000	31,132,180.33	2.71
115798	23 津投 17	200,000	21,319,342.47	1.85

102480058	24 津城建 MTN002	200,000	21,018,256.83	1.83
102380460	23 华发集团 MTN001	200,000	21,016,487.67	1.83
196545	21 运投 01	200,000	20,929,260.27	1.82

(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(%)
008875	国寿安保尊恒利率债 A	18,906,200.30	20,284,462.30	1.76
007603	景顺长城中短债债券 A	17,742,193.04	20,226,100.07	1.76
007227	海富通中短债债券 A	17,623,369.76	20,185,807.72	1.76
006088	永赢润益债券 A	9,309,189.09	10,195,423.89	0.89
006635	永赢伟益债券	8,812,020.80	10,170,834.41	0.88

(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 114.06%

(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。

(二)投资策略回顾与展望

二季度，短期经济面临有效需求不足的问题，内生动能依旧在缓慢修复阶段，部分宏观数据出现“退坡”。经济数据方面，二季度以来呈现“回归”走势，环比和同比都有一定收敛，除需求端出口增速表现较好，地产、制造业、基建、社零增速弱于Q1。信贷方面，受银行禁止“手工补息”的影响，社融二季度持续走弱，M1五月份数据出现负增长，企业和居民扩表意愿依然走低。房地产政策相对积极，5月地产新政一系列政策包括降低首付比例、降低公积金贷款利率、设立保障性住房再贷款等，但是市场表现平淡，除部分一线城市见到一定效果外，对全国层面的数据提振还比较有限。整体经济运行节奏在一季度的开年脉冲之后，二季度逐步回落。债市方面，金融机构扩表、融资需求待恢复，市场或继续对总量数据反应钝化，资金欠配压力下债券收益率易下难上。二季度利率延续下行趋势，但是与一季度单边下行不同，二季度呈现四月急速下行，五月份横盘震荡以及六月下行放缓的节奏。中短端下行幅度较大在20-25bp左右，超长端央行反复提示影响，在4月底下行至2.55附近后迅速抬升到2.7位置震荡，但进入六月份以后，资产荒导致市场对于长端利率的谨慎也逐步转化为做多，在月底突破了2.5央行指导位置。流动性方面，二季度份流动性整体均衡宽松，在跨月以及跨季等重要时点，市场流动性会出现逐步趋近的态势，但是央行呵护资金面态度明显，月底和季末都有超额投放，整体跨季和跨月无忧。信用债方面，供需不均衡导致信用债不断创新低，需求端“资产荒”格局持续，需求端存款“搬家”趋势未止，理财规模大幅扩容，供给端城投债持续受化债政策限制，净融资年内大幅转负，信用债各品种曲线均极致平坦。城投债各期限各等级二季度下行均在30bp以上，低等级长久期下行幅度在40-60bp，市场配置需求旺盛。二永债下行幅度与普通信用债近似，各等级各期限下行在30-40bp左右，三年期限和五年期限表现较好。

产品操作层面，二季度继续增配部分短久期的城投资产以及2年以内期限的高等级高流动性的产业债主体，关注一二级利差机会通过一级买入收益较优资产。同时持续跟踪央行政策以及市场机构动态，在市场情绪反复时择机增配二永债1-3年期限品种，增厚组合收益。六月底面临跨季需求，积极与负债端沟通，止盈部分交易仓位配合产品流动性管理。

展望后续，总体来看经济的方向格局没有太大变化，但政策预期可能弱化，7月关注的重点是即将召开的政治局会议和三中全会，关注是否有增量政策出台，同时关注央行对于长端利率进一步的指导操作，在喊话之余是否有实质性操作。资金面预计跨季之后维持宽松局面，7月政府债供给压力不大且7月作为信贷小月投放资金占比偏少，同时央行已经连续在月末以及季末时点大规模投放证明其维持流动性宽松的态度。目前市场利率各期限已经下行至历史极低位置，市场有止盈需求但是配置需求依然很大，继续下行带来债市调整风险更大。长端机会和风险并存，中短端结构性机会确定性相对更强。产品层面维持组合低杠杆短久期特征，配置仓位继续以性价比较高收益较好的城投为主，交易仓位关注七月政策变化以及机构行为带来的回调反复，把握银行二永债以及利率债的波段交易机会。

(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水星中短债 1 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，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的复核。

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	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 0.3%。
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	按月支付
------	------

(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

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