

银河金汇辰星 FOF 双周增利 1 号集合资 产管理计划 2024 年第 3 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 07 月 01 日-2024 年 09 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)	593,176,925.63
本期利润(元)	3,359,703.19
份额净值(元)	1.0988
份额累计净值(元)	1.0988

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	104,302,517.85	17.57
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	-	-
7	银行存款	128,380.34	0.02
8	其他资产	489,094,453.50	82.40
9	资产合计	593,525,351.69	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 (%)
004331	太平日日鑫货币 B	10,011,667.74	10,011,667.74	1.69
006545	兴银中短债债券 A	7,495,002.48	9,106,428.01	1.54
008448	德邦短债债券 A	7,859,388.65	8,990,354.68	1.52
675062	西部利得天添富货币 B	8,750,400.79	8,750,400.79	1.48
005079	兴银鑫日享短债债券 A	7,529,244.51	8,451,576.96	1.42

(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 100.06%

(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

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年加入银河金汇固定收益投资部，从事投资管理工作，现任银河金汇多资产投资部负责人。具备证券和基金从业资格，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，硕士，2015年7月加入银河金汇证券资产管理有限公司。先后任职于固定收益投资部、公募投资一部，现任职多资产投资部投资经理，从事投资管理工作。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 年三季度债券市场行情，市场经历了几轮波动。

利率债方面：7月初，受到央行国债交易政策和利率政策调整的推动，市场无风险利率略有上升。7月中旬，随着央行注入流动性，资金成本低于常规水平，加之降息政策的实施，无风险利率快速下降，创下年度新低，10年期国债利率接近 2.1%，30年期国债接近 2.3%。然而，到了8月初，由于央行的国债销售和债市监管加强，债券收益率迅速反弹，回到了7月降息前的水平。8月中后期，监管压力减轻，经济增长放缓，人民币升值减少了货币政策的压力，市场对宽松政策的预期增强，债券收益率再次下降，市场无风险收益率在9月底新一轮降准

降息落地前再创新低，10y 国债利率最低逼近 2%，30y 最低下破 2.15%。9 月底，一系列稳定增长的政策迅速推出，市场风险偏好上升，债券收益率也随之上行，长端无风险收益率回到了 7 月初的水平。

信用债方面：7 月份，信用债市场在资产短缺、经济数据疲软和政策利率下调的背景下继续改善，3 年期 AA+ 中短期票据的收益率从月初的 2.24% 下降了 15 个基点，到月末达到 2.09%，信用债的表现整体超过了利率债，尤其是长久期信用债更为明显。进入 8 月，债市进入调整期，由于理财产品的预防性赎回，信用债收益率上升。8 月上旬，央行和交易商协会通过引导机构交易等方式改变了市场预期，利率债市场交易变得更加谨慎，这也推动了信用债收益率的上行。到了 8 月中下旬，由于利率债的交易活跃度下降，信用债的流动性问题变得更加严重，遭到了市场抛售。在这一调整阶段，利率债先于信用债稳定下来，3 年期 AA+ 信用债的收益率在 8 月 28 日达到了 2.28% 的高点。到了 9 月，市场情绪有所改善，市场开始预期宽松政策，但由于信用债的流动性相对较弱，市场恢复缓慢。9 月的最后一周，超出预期的政策出台导致债市大幅回调，由于股市和债市的“跷跷板”效应，加上市场对债市的担忧情绪上升，信用债的收益率曲线急剧上升。

展望四季度，债券市场短期的波动和不确定或将变大。但从长期上看，债券收益率的持续下行趋势仍较为确定，债券收益率的上行可能带来配置机会。以下是具体的分析：

从基本面来看，在四季度，尽管经济数据有可能出现改善，但房地产市场的负面影响预计不会迅速消散，尤其是考虑到土地购置和新项目启动的滞后效应。此外，考虑到财政政策不太可能实施大规模刺激措施，这些因素预计不会对债券市场构成重大的利空压力。货币政策预计将继续提供支持，央行有意保持资金面的宽松状态。政策利率和市场利率仍处于下降通道中，预计央行在四季度有可能降准，同时 10 月份存款利率的下调也值得期待。从供需情况观察，虽然短期内可能存在一些利空因素，但从长期来看，这些影响可能并不显著。市场情绪方面存在较大的不确定性，政策的频繁推出可能会对市场情绪造成波动。如果股市持续上涨，可能会增加理财产品和基金的赎回压力。

利率债方面：在政策层面，尽管有新的政策出台，但其对经济基本面的确切影响尚待观察。短期内，利率债市场似乎不会面临新的利空因素。随着存款利率

的下调和交易盘久期的调整，利率久期的风险基本可控，这为利率债的下行提供了机会。进入 11 月，需要关注美国大选、美联储的政策动向、以及人大常委会的决策。尽管人大常委会可能会讨论包括地方债限额结存、地方置换债额度、特别国债以及可能提高财政赤字的国债发行等财政政策，但年内实际落地的规模可能有限，同时央行的降准和购债操作能够有效缓解资金压力，因此供给冲击可能只是短期现象。

信用债方面：财政政策强调以中央统筹置换的方式化解地方债务风险，这为信用债市场提供了较强预期，特别是对 3 年期以内的城投债构成利好，预计这部分信用利差将有所压缩。然而，对于 3-5 年期的弱资质债券，信用利差可能会扩大，而长期城投债的信用利差可能会出现分化。在信用债的投资策略上，建议 3 年期以内下沉信用资质以获取超额收益，对江浙地区的城投债和高资质的 AAA 债券可以适当延长久期至 5 年，同时增加高流动性的银行类金融债的配置比例。

综上，四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，适当调整各类资产配置比例和持仓产品久期，控制产品回撤，抓住债券市场回调的配置机会，获取债市增强收益；同时结合权益市场，优选低波动率的金融产品，对冲债市或有的波动，降低组合波动率，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 7 月 13 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 7 月 11 日起，王东不再担任公司首席风险官，史慧婷新任公司首席风险官。

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 10 月 31 日