

银河金汇银河水星季享 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：兴业银行股份有限公司

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)	1,372,174,733.46
本期利润(元)	319,836.44
份额净值(元)	1.2579
份额累计净值(元)	1.2579

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	1,332,985,320.66	94.20
3	基金	71,185,647.84	5.03
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	1,578,180.67	0.11
8	其他资产	9,311,041.18	0.66
9	资产合计	1,415,060,190.35	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 (%)
240210	24 国开 10	300,000	30,552,863.01	2.23
188959	21 港投 02	200,000	20,854,630.14	1.52
148521	23 天投 05	200,000	20,765,528.77	1.51
253959	24 延安 02	200,000	20,534,410.96	1.50
242480003	24 广州农商行永续债 01	200,000	20,307,934.25	1.48

(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(%)
005705	永赢恒益债券	13,376,481.80	15,345,499.92	1.12
006635	永赢伟益债券	9,011,355.44	10,415,324.62	0.76
015931	金鹰恒润债券发起式 A	9,630,164.69	10,095,301.64	0.74
003407	景顺长城景泰丰利纯债债券 A	9,209,726.44	10,089,255.32	0.74
006043	永赢惠益债券 A	9,192,792.13	10,030,255.49	0.73

(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 103.13%。

(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。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。曾就职中信证券股份有限公司资产管理部从事投资分析工作；2018 年加入银河金汇证券资产管理有限公司，期间担任投资助理、投资经理，从事固定收益投资管理工作，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

三季度，短期经济仍面临有效需求不足的问题，整体数据仍显疲弱。经济数

据方面，除需求端出口动能较好，规模以上工业增加值、社零、固定资产投资增速均下滑。信贷方面，社融三季度持续走弱，企业和居民扩表意愿依然走低。在9月24日国务院新闻发布会上三位经济金融部级领导提出超预期降息、降准、支持房地产、股市等增量政策，9月26日的中共中央政治局召开会议罕见在9月讨论经济发展形势后，政策预期出现超预期扭转。债市方面，7月初央行公告将开展国债借入操作推动长债收益率单日快速上行近10BP，后缓慢下行；8月初在央行窗口指导大行卖债、部分做市商被要求每天报送长端国债交易情况、交易商协会对4家机构启动自律调查等一系列操作下，债市成交大幅降低，交易商协会于8月21日发声：部分机构“一刀切”暂停国债交易系政策误读、并未设置长期国债利率区间。此后债市回暖，10Y国债收益率下行至2.15%窄幅震荡；9月初市场期待调降存量住房贷款利率，及降准降息等宽松货币政策，长债收益率持续下探，9月26日，分析研究经济形势的政治局会议罕见提前召开，会议提出加大财政货币政策逆周期调节力度，长债收益率快速上行。9月29日央行宣布批量下调存量房贷利率，债市收益率再获下行空间。流动性方面，三季度份流动性整体宽松，央行发布降准降息政策，在跨月以及跨季等重要时点，市场流动性会出现趋紧的态势，但是央行呵护资金面态度明显，整体跨季和跨月无忧。信用债方面，7月信用类资产快速下行，8月初达到历史极低分位数水平，9月底在政策转向、股债跷跷板和财政发力预期下，理财赎回公募基金的行为加剧了信用债短期的杀跌，城投债各期限各等级三季度上行均在10-25bp左右，二永债上行幅度在20-25bp左右。

产品操作层面，7-8月通过一级市场增配了收益率较优信用债资产，对大行永续等交易类资产卖出，赚取价差收益；9月债市因多政策、会议出台，调整波动较大，产品根据负债端变化情况，卖出了部分长久期信用债资产，结合市场收益率上行幅度，择机增配了适量流动性较好的利率债品种，并配合积极的流动性管理。

展望后续，政治局会议关注就业和地产双重压力，提出有力度的降息，在基本面底部持稳仍需时间和耐心的背景下，货币政策维持平稳偏松格局未变，四季度仍有进一步宽松空间。财政政策方面，方向仍有空间，但更关注财政政策落地情况和实物工作量完成进程和实施效果。对债市而言，在权益市场情绪高涨背景

下，债市短期偏逆风，但也为中长期资金提供了较好的配置窗口。考虑到跨季后资金面将进一步转松，预计 DR007 将围绕政策利率窄幅波动，此外降准将缓解银行中长期资金压力，中短端资产配置价值凸显。对市场而言，调整后市场短期释放了前期信用利差极致的风险，AAA 3 年期的信用利差已回到 2008 年以来 50% 以上的分位数水平，经过调整后的市场，其整体配置价值和修复空间都重新具备了想象力，以 AAA3 年估值为例，已从年内最低点上行超过 47bp 至 2.46%，甚至高于年内 4 月底手工补息时的高点 2.42%，且三季度以来降准降息后 3 年期国债和国开债已分别下行超过 40bp 和 20bp。

策略上，随着近期债市调整，债券配置价值逐渐凸显，降准后国债 5-10 年曲线偏陡，长端收益率几乎回调至 7 月初水平，产品将结合负债端稳定和流动性情况，择机进行适量配置。高等级 3 年期信用利差当前已回到分位数 50% 左右位置，后续考虑四季度整体流动性角度，会优先考虑流动性较好的高等级、中短期限票息资产，持续关注有利率属性的银行二永债机会，寻找配置机会增厚收益。

(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 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。 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末申请继续参与，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。
------	--

计提方式	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。
支付方式	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。

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 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