

银河融汇 26 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：中国民生银行股份有限公司

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：	银河融汇 26 号集合资产管理计划
资产管理计划成立时间：	2016-05-11
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)	5,231,104.05
本期利润(元)	-44,529.62
份额净值(元)	1.1547
份额累计净值(元)	1.2635

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	42,880.00	0.73
	其中：股票	42,880.00	0.73
2	固定收益投资	4,259,717.01	72.63
3	基金	667,638.78	11.38
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	200,014.31	3.41
6	信托投资	-	-
7	银行存款	188,135.65	3.21
8	其他资产	506,555.76	8.64
9	资产合计	5,864,941.51	100.00

(二) 委托资产投资前十名股票（按市值）明细

代码	名称	持仓数量(股)	市值(元)	市值占委托资产净值比例(%)
603501	韦尔股份	400.00	42,880.00	0.82

(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(%)
110059	浦发转债	4,630	513,047.00	9.81
128129	青农转债	4,350	456,189.68	8.72
127049	希望转 2	900	91,078.98	1.74
111016	神通转债	700	75,300.06	1.44
113676	荣 23 转债	600	69,753.13	1.33

(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(%)
588200	嘉实上证科创板芯片 ETF	95,000.00	112,100.00	2.14
513060	博时恒生医疗保健 ETF	250,700.00	111,812.20	2.14
513330	华夏恒生互联网科技业 ETF (QDII)	200,000.00	95,200.00	1.82
513180	华夏恒生科技 ETF (QDII)	126,000.00	81,018.00	1.55
159992	银华中证创新药产业 ETF	90,000.00	68,580.00	1.31

(五)委托资产投资前五名买入返售金融资产（按市值）明细

代码	名称	市值(元)	市值占委托资产净值比例(%)
204007	GC007	200,014.31	3.82

(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 112.12%。

(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

张嘉瑶先生，中国人民大学经济统计学硕士研究生。2010 年加入银河证券资产管理总部，分别任研究员，投资助理，投资经理。主要负责固收、固收+类产品的投资管理工作。目前主要负责融汇系列固收、固收+产品的投资管理工作，其本人管理产品先后获得 2022 年度一年期混合债券型（二级）金牛奖、2023 年度五年期混合债券型（二级）金牛奖。

李晓玲，清华大学应用经济学硕士毕业。其中，2009-2013 年就职于中国邮政储蓄银行总行资金营运部，负责全行流动性和利率管理工作；2013-2015 年加入方正证券固定收益销售交易部；2015 年 7 月加入银河金汇证券资产管理有限公司担任投资经理。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。

(二)投资策略回顾与展望

2024 年三季度经济增速进一步放缓，各项数据均持续走弱，工业增加值、

制造业投资和地产投资增速回落,新增贷款同比持续少增,CPI在低位小幅反弹,PPI降幅有所扩大,失业率特别是青年失业率数据处于高位。债市方面,尽管央行不断喊话并指导大行卖出,利率债券收益率仍不断下行并创新低,但值得注意的是,8月初后信用债呈现不断调整的态势,主要是其评级利差和信用利差均已压缩至历史低位,而理财规模快速上涨的态势已经进入尾声;权益方面,经济基本面的走弱和政策预期的不断落空下,市场信心极弱,任何反弹都是卖出机会;转债市场则在权益市场不断下行、退市风险担忧不断扩大,叠加诸如岭南转债违约及证券时报不利言论下,鬼故事层出不穷,全市场隐含违约退市风险不断增加,同主体转债价格显著低于其信用债定价水平,市场风险偏好压缩至极致。9月底政策转向后,权益市场迎来暴涨,市场风险偏好得以逐渐修复。

展望后续,短期内债市或易受到增量政策预期的压制以及理财和基金赎回负反馈的影响,但考虑到近期的增量政策主要针对解决存量问题,对经济内生需求的改善效果仍需观察,叠加出口景气的持续性或面临外需放缓和地缘风险的扰动,经济基本面尚难支持利率大幅上行,但随着政策的不断出台,经济基本面企稳,通胀回升,债券市场底部将不断抬升,而权益市场有望震荡上行。因此,对于本产品而言,权益市场短期以波段机会为主,而考虑到当前转债极具性价比,仍有较大的估值修复空间,本产品将保持较高的转债仓位,待转债估值逐渐修复后逐渐降低至中性水平。

(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银河融汇 26 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，完全尽职尽责地履行了托管人应尽的义务。

本报告期内，本托管人根据相关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地复核，未发现本计划资产管理人存在损害计划份额持有人利益的行为。

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、价值变动情况等内容，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	管理人的管理费按集合计划资产净值的【0.4%】年费率计提。
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	托管人的托管费按集合计划资产净值的 0.05%年费率计提。
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	业绩报酬计提基准由资产管理人于资产管理计划初始销售期及开放日前于
------	----------------------------------

	资产管理人官方网站或其他投资者认可的方或公告。 业绩报酬提取频率不得超过每 6 个月一次，但因投资者退出资产管理计划，管理人按照资产管理合同的约定提取业绩报酬的，不受前述提取频率的限制。业绩报酬计提基准仅供投资者参考，不构成管理人保证委托资产本金不受损失或取得最低收益的承诺，不构成管理人的投资业绩预测，不构成预期收益率。在不损害投资者利益的前提下,管理人有权对上述业绩报酬计提方式和比例进行修改，届时需要在管理人官方网站或其他投资者认可的方式公告。									
计提方式	本资产管理计划业绩报酬于投资者退出日及本计划终止日计提。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”，如投资者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。 具体计算方法如下： $R=(P1-P0) \div P \times 365 \div N \times 100\%$ 管理人根据投资者退出时其持有份额的期间年化收益率与该部分份额业绩报酬计提基准 r 的情况确定管理人的业绩报酬。具体计算方式如下： <table><tr><th>比较结果</th><th>业绩报酬提取比例</th><th>业绩报酬计算公式</th></tr><tr><td>$R \leq r$</td><td>0</td><td>$E=0$</td></tr><tr><td>$r < R$</td><td>20%</td><td>$E=D \times P \times (R-r) \times 20\% \times (N \div 365)$</td></tr></table> 其中： r 为产品业绩报酬计提基准，具体数额以管理人公告为准并依据时间加权法进行计算。 $r=(r1*N1+r2*N2+r3*N3+...+rt*NI) / (N1+N2+..+Nt)$其中，r1...t 为该笔份额存续期所涉及到的不同时间区间的产品业绩报酬计提基准，N1...Nt 为每个产品业绩报酬计提基准对应的时间区间天数。 R 为上一业绩报酬计提日至本次业绩报酬计提日的本计划期间年化收益率； P1 为该笔份额本次业绩报酬计提日前一交易日的份额累计净值；	比较结果	业绩报酬提取比例	业绩报酬计算公式	$R \leq r$	0	$E=0$	$r < R$	20%	$E=D \times P \times (R-r) \times 20\% \times (N \div 365)$
比较结果	业绩报酬提取比例	业绩报酬计算公式								
$R \leq r$	0	$E=0$								
$r < R$	20%	$E=D \times P \times (R-r) \times 20\% \times (N \div 365)$								

	P_0 为该笔份额上一业绩报酬计提日前一交易日的份额累计净值： P 为该笔份额上一业绩报酬计提日前一交易日的份额单位净值： N 表示上一个发生业绩报酬计提日（不含）到本次业绩报酬计提日（含）的天数。 E=管理人业绩报酬 D= 该投资者退出份额数 H 为超额收益，H 为$[D \times P \times (R-r) \times N/365]$与$[0]$三者之中的较高者 E_r 为剩余超额收益，$E_r=H-E$。 将所有退出份额的管理人业绩报酬加总，得到总的管理人业绩报酬（$\sum E$）$\sum E_n=E_1+E_2+E_3+.....+E_n$ 其中的 n 为所对应的退出笔数。
支付方式	业绩报酬在业绩报酬计提日计提，资产管理人计算出每个客户应计提的业绩报酬金额，通过扣减退出金额、财产清算金额的方式实现业绩报酬的计提和支取。

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