

银河金汇优享 12M002 号集合资产管理 计划 2025 年第 1 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：浙商银行股份有限公司

报告期间：2025 年 01 月 01 日-2025 年 03 月 31 日

一、基本信息

资产管理计划名称：	银河金汇优享 12M002 号集合资产管理计划
资产管理计划成立时间：	2022-05-10
管理人：	银河金汇证券资产管理有限公司
托管人：	浙商银行股份有限公司

二、资产管理计划投资表现

	本期末
期末资产净值(元)	41,837,630.20
本期利润(元)	146,113.56
份额净值(元)	1.1239
份额累计净值(元)	1.1239

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	28,772,711.72	66.95
3	基金	5,694,245.04	13.25
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	7,800,870.93	18.15
6	信托投资	0.00	0.00
7	银行存款	507,185.87	1.18
8	其他资产	204,526.53	0.48
9	资产合计	42,979,540.09	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(%)
255992	24 大同 01	20,000	2,072,071.23	4.95
102484548	24 景国资 MTN004	20,000	2,055,705.21	4.91
032480691	24 狮桥租赁 PPN001	20,000	2,038,550.68	4.87
241869	24 豫港 06	15,000	1,546,631.92	3.70
102101777	21 唐山文旅 MTN001	15,000	1,520,558.22	3.63

(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(%)
003134	易方达裕鑫债券 C	614,609.70	944,900.95	2.26
001863	东方红收益增强债券 C	683,966.63	830,609.08	1.99
010119	天弘多元收益债券 C	592,382.44	713,583.89	1.71
000143	鹏华双债加利债券	357,846.83	644,303.22	1.54
019684	万家添利债券(LOF)A	498,114.62	576,717.11	1.38

(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	7,800,870.93	18.64

(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 102.73%

(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

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

一季度，经济基本面整体回升，在基数效应、工业政策支持、内需回暖的支撑下生产端持续恢复，需求端呈现结构分化，“两新”等政策推动下消费需求有所修复，受房地产和基建需求尚未完全企稳影响投资表现相对较弱，出口方面 4 月 2 日美国关税政策落地，外需承压下出口增速或边际转弱，叠加国内稳增长压

力，经济复苏动能可能边际放缓。社融方面，信贷结构继续分化，政府债供给较去年明显提升，对社融支撑力度加大，但企业、居民的贷款需求端改善仍有待确认。物价方面，春节后，由于食品价格回落，国际油价下行，服务消费淡季，通胀数据偏弱。货币环境方面，央行年初公开市场操作较为谨慎，1-2月资金融出规模持续缩减，同业存单利率呈上行态势，3月多次会议强调“择机降准降息，货币财政配合”，整体资金面呈紧平衡态势，本季度R001均值在1.97%，R007均值2.10%。

债市方面，2025年一季度收益率整体波动上行。1月和2月初央行在“稳汇率”目标下暂停国债买卖操作，减少公开市场投放，资金大幅收紧，短端国债收益率快速上行，长端国债收益率也随之小幅走高；2月中下旬，央行公开市场继续净回笼，国债收益率上行；3月中上旬，月初特朗普对华加征10%关税，国债收益率短暂下行，潘行长两会记者会上对货币政策的表述，叠加股债跷跷板及资金面负carry的影响下，国债收益率快速上行；3月下旬资金面逐渐缓解，央行连续公开市场净投放，市场情绪好转，国债收益率下行。

权益市场方面，受deepseek机器人等利好催化，一季度权益市场整体上涨，各个指数在年初下跌后均有不错的涨幅，特别是科技板块整体表现较强，其他机械有色和汽车零部件等板块也有不错的表现。转债则受益于风险偏好修复和权益市场上涨，表现亮眼，显著跑赢股票和债券。

展望二季度，受特朗普贸易政策的突发影响，市场再次出现较大波动，二季度政策有望围绕关税政策展开，财政货币预计双宽松，特别是内需刺激政策应该是后续行情的主线。考虑到当前长期利率再次试探前低，对于货币政策宽松的反应已经较为充分，进一步下行的空间不大，本产品将仍以短期城投债配置为主，且考虑到杠杆收益较低，暂时杠杆维持低位，如出现流动性冲击才会考虑提高产品久期或杠杆；转债方面，考虑到贸易政策对全球及国内市场的冲击，转债估值再次回到历史上性价比非常高的水平，继续维持超配。

(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

我行具备完善的公司治理结构、内部稽核监控制度和风险控制制度，以保证托管义务的履行和托管资产的安全。我行在对银河金汇证券资产管理有限公司的银河金汇优享 12M002 号集合资产管理计划的托管过程中，严格遵守有关法律法规、资产管理合同、托管协议，尽职尽责地履行了托管义务。

(一) 托管资产保管

我行为托管产品开立了专门账户，上述托管资产独立于管理人的自有资产及管理的其他资产，独立于浙商银行股份有限公司的自有资产及其托管的其他资产。我行按照国家有关规定，完整保存与托管资产有关的会计档案、与托管资产有关的投资记录、指令和合同等。

(二) 会计核算和估值

我行与管理人银河金汇证券资产管理有限公司按照约定的统一记账方法和会计处理原则，独立设置和保管本产品的全套账册，对本托管产品进行会计核算和资产估值，并定期与管理人核对账务和数据。

(三) 投资监督

我行依照法律法规、资产管理合同及托管协议，对银河金汇证券资产管理有限公司管理的银河金汇优享 12M002 号集合资产管理计划的投资行为进行监督。

报告期内，管理人银河金汇证券资产管理有限公司对本资产管理计划的投资运作遵循了资产管理合同及托管协议中对投资范围、投资比例的约定。

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。本集合计划的年固定管理费率为0.6%。
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。本集合计划的年托管费率为0.05%。
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	本资产管理计划初始业绩报酬计提基准为4.7%，后续业绩报酬计提基准如有变化，资产管理人将在变更前于资产管理人官方网站进行公告。
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”，若募集期认购的，以本计划成立日为上一个业绩报酬计提日；若存续期内参与的，则以投资者该笔份额的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_n），作为计提业绩报酬的依据。 具体计算方法如下： 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： 比较结果 业绩报酬提取比例 业绩报酬计算公式 $\begin{aligned} R_n \leq r & \quad 0 \quad E_n = 0 \\ r < R_n & \quad 60\% \quad E_n = D_n \times P_n \times (R_n - r) \times 60\% \times (N_n \div 365) \end{aligned}$
支付方式	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。 业绩报酬在业绩报酬计提日计提，由管理人在计提当日向托管人发送业绩报酬计提金额，托管人据此计提应付管理人业绩报酬。若遇法定节假日、休息日，支付日期顺延。业绩报酬以管理人计算结果为准。
--	---

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

无。

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

2025 年 04 月 30 日