

银河金汇银河水星季享 1 号集合资产管理计划 2024 年度报告

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 01 月 01 日-2024 年 12 月 31 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)	976,584,686.05
本期利润(元)	38,781,433.57
份额净值(元)	1.2748
份额累计净值(元)	1.2748

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	1,053,696,054.19	94.17
3	基金	53,048,772.40	4.74
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	942,761.89	0.08
8	其他资产	11,293,434.89	1.01
9	资产合计	1,118,981,023.37	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(股)	市值(元)	市值占委托资产净值比例(%)
253959	24 延安 02	200,000	20,876,849.32	2.14
185777	22 安租 12	200,000	20,529,890.41	2.10
148521	23 天投 05	200,000	20,486,257.53	2.10
232480060	24 盛京银行 二级资本债 01	200,000	20,048,273.97	2.05
2280425	22 上投集团 债 02	150,000	15,926,712.33	1.63

(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 (%)
015931	金鹰恒润债券发起式 A	9,630,164.69	10,526,733.02	1.08
004787	渤海汇金汇添金货币 B	10,000,000.00	10,000,000.00	1.02
004993	中欧可转债债券 A	5,446,692.61	6,912,942.26	0.71
009089	嘉实稳固收益债券 A	4,443,555.55	5,185,629.33	0.53
006043	永赢惠益债券 A	4,592,792.13	5,157,705.56	0.53

(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 114.58%

(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，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

2024 年，国内宏观经济处于弱修复进程，外贸出口表现韧性仍在，但消费内需复苏较慢，固定资产投资方面，一二季度基建增投资增速逐步走弱，广义基建在年中前后达到低点。即便三季度，财政加码推动基建和社会消费反弹，但是房地产持续筑底，出口边际回落，工业生产减速。四季度，宏观政策转向带来了经济动能小幅反弹，10 月经济数据全面回暖，11-12 月政策效果弱化，整体国内经济增长缓慢，内部结构性问题有待持续优化。海外方面，通胀压力的持续，美联储基于抗通胀与提振劳动力市场，美国进入全年降息预期，四季度特朗普大选落地，其财政扩张、关税、贸易政策可能导致后续美联储降息幅度受限。后续重点关注特朗普上台后中美关系以及国际地缘政治冲突带来的全球通胀格局演化。货币环境方面，2024 年央行多次降准降息，推出创新性货币政策工具，同时开展国债买卖操作。全年资金面平稳宽松，R001 均值在 1.76，R007 均值 1.95。

2024 年债市走出牛市行情，债券收益率呈现单边大幅下行趋势。年初至 3 月，债市快速走牛，利率下行明显。二季度，债市呈现震荡态势。随着前期利率下行至较低位置，央行 4 月以来不断提示长端利率风险，叠加特别国债供给冲击，债市持续震荡；三季度，利率保持下行大方向不变，期间央行再度提示债市风险，债券期间出现大幅度调整，但 9 月中旬，收益率再创新低，10 年国债一度逼近 2.0%。9 月下旬后，政治局会议出台的一系列组合拳政策，收益率在震荡中调整，10-11 月，债券市场呈现修复态势。12 月，在宽货币预期下，债券收益率快速下行，叠加机构抢跑、跨年配置行情等，推动 10 年国债下破 1.7%。信用债方面，总体走牛，期间经历多次小幅回调，以低利率环境中追求利差为节奏。年初到 4 月，宽货币政策、机构欠配、资产荒等因素，信用利差持续压缩。存款手工补息取消后，加剧了信用利差的收敛，并带来超长债配置行情，行情一直到 8 月，利率达到极致水平，各品种信用债绝对收益水平达到历史极低分位数。9-10 月，随着利率债调整，机构的预防性赎回等，信用债出现调整。11 月随着化债资金落地，地方债发行平稳、机构抢跑，信用债行情再起，12 月信用债跟随利率债收益下行，但行情跟随并不紧密，信用利差出现走阔。

全年来看，产品立足票息资产的同时，根据市场变化情况，择机对交易品种进行波段操作，赚取价差收益，同时配合积极的流动性管理。

展望 2025 年，在稳增长的经济增长背景下，预计国内经济弱复苏进程不变，地产仍在低位修复，中长期看房地产难以再趋势性带动经济基本面回升。当前新旧动能切换得经济结构转型过程中，经济主要贡献切换至新动能后的资本回报率中枢提升仍需时间。在经济回升过程中，融资需求仍未恢复，12 月政治局会议强调货币政策“适度宽松”，预计后续降准降息仍有空间。经济基本面恢复仍需一定时间，债券收益率上行空间有限，但“宽货币+宽信用”双宽组合下，如信贷数据、通胀等指标显示宽信用路径顺畅，后续债市波动或加大。策略上，后续产品会保持中性杠杆，优先考虑流动性较好，中短久期，票息较优资产，抓住政策窗口对利率品种及银行二永债进行波段交易，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、资产管理计划财务会计报告

(一) 资产负债表

资产	本报告期末	上年度末
	-	-
银行存款	942,761.89	708,450.18
结算备付金	6,901,534.52	5,805,322.92
存出保证金	12,005.13	17,537.30
衍生金融资产	0.00	0.00
交易性金融资产	1,106,744,826.59	1,316,436,781.94
买入返售金融资产	0.00	0.00
发放贷款和垫款	0.00	0.00
债权投资	0.00	0.00
其他债权投资	0.00	0.00
应收清算款	998,349.60	0.00
应收利息	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00
应收申购款	2,000,000.00	0.00
其他资产	1,381,545.64	1,431,545.64
	0.00	0.00
	0.00	0.00
	0.00	0.00
	0.00	0.00
	0.00	0.00
	0.00	0.00
资产总计:	1,118,981,023.37	1,324,399,637.98
负债和净资产	本报告期末	上年度末
	-	-
短期借款	0.00	0.00
交易性金融负债	0.00	0.00
衍生金融负债	0.00	0.00
卖出回购金融资产款	133,005,819.49	214,075,327.43
应付清算款	0.00	0.00

应付赎回款	0.00	0.00
应付管理人报酬	8,569,721.28	3,054,659.37
应付托管费	16,854.15	19,026.54
应付销售服务费	0.00	0.00
应付交易费用	249,688.12	58,132.24
应付投资顾问费	0.00	0.00
应交税费	459,954.28	947,792.53
应付利息	0.00	0.00
应付利润	0.00	0.00
其他负债	94,300.00	99,300.00
负债合计	142,396,337.32	218,254,238.11
实收基金	766,093,132.90	904,995,552.59
其他综合收益	0.00	0.00
未分配利润	210,491,553.15	201,149,847.28
所有者权益合计	976,584,686.05	1,106,145,399.87
负债与持有人权益总计:	1,118,981,023.37	1,324,399,637.98

(二) 利润表

项目	本期 -
一、营业总收入	54,899,879.69
利息收入	227,277.11
投资收益（损失以“-”填列）	47,914,775.39
其中：以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益	0.00
公允价值变动收益（损失以“-”填列）	6,757,827.19
汇兑收益（损失以“-”填列）	0.00
其他业务收入	0.00
二、营业总支出	16,118,446.12
管理人报酬	12,875,470.47
托管费	239,975.18
销售服务费	0.00
投资顾问费	0.00
利息支出	2,687,234.62
其中：卖出回购金融资产利息支出	2,687,234.62
信用减值损失	0.00
税金及附加	163,778.20
其他费用	151,987.65
三、利润总额	38,781,433.57
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	38,781,433.57
五、其他综合收益的税后净额	0.00
六、综合收益总额	38,781,433.57

七、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。

八、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

1. 本报告期内，本计划管理人于 2024 年 2 月 8 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 2 月 26 日起，刘冰不再担任公司董事长，吴剑飞新任公司董事长。

2. 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。

3. 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。

4. 本报告期内，2024 年 10 月 25 日在公司网站公布《银河金汇证券资产管理有限公司关于董事变更的公告》。

九、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