

银河稳盈 20 号集合资产管理计划 2025 年第 2 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：招商银行股份有限公司北京分行

报告期间：2025 年 04 月 01 日-2025 年 06 月 30 日

一、基本信息

资产管理计划名称:	银河稳盈 20 号集合资产管理计划
资产管理计划成立时间:	2018-12-07
管理人:	银河金汇证券资产管理有限公司
托管人:	招商银行股份有限公司北京分行

二、资产管理计划投资表现

	本期末
期末资产净值(元)	21,202,483.90
本期利润(元)	908,981.32
份额净值(元)	1.3917
份额累计净值(元)	1.3917

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	2,155,022.00	10.10
	其中: 股票	2,155,022.00	10.10
2	固定收益投资	17,545,325.53	82.26
3	基金	1,035,445.96	4.85
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	0.00	0.00
7	银行存款	261,570.26	1.23
8	其他资产	330,453.27	1.55
9	资产合计	21,327,817.02	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 (%)
002736	国信证券	8,100.00	93,312.00	0.44
688027	国盾量子	300.00	82,503.00	0.39
600276	恒瑞医药	1,400.00	72,660.00	0.34
601318	中国平安	1,300.00	72,124.00	0.34
000657	中钨高新	5,500.00	65,230.00	0.31
300348	长亮科技	3,200.00	55,648.00	0.26
603678	火炬电子	1,400.00	53,242.00	0.25
600635	大众公用	13,000.00	50,700.00	0.24
603986	兆易创新	400.00	50,612.00	0.24
600875	东方电气	3,000.00	50,220.00	0.24

(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
----	----	---------	-------	-------------

				(%)
123186	志特转债	1,700	251,938.39	1.19
123241	欧通转债	800	243,927.92	1.15
118031	天 23 转债	2,300	241,500.19	1.14
123063	大禹转债	1,800	241,200.12	1.14
128119	龙大转债	2,100	237,003.53	1.12

(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(%)
513330	华夏恒生互联网科技业 ETF(QDII)	930,000.00	459,420.00	2.17
159992	银华中证创新药产业 ETF	230,000.00	182,160.00	0.86
513060	博时恒生医疗保健 ETF	280,000.00	157,080.00	0.74
512000	华宝中证全指证券公司 ETF	85,000.00	92,310.00	0.44
513180	华夏恒生科技 ETF(QDII)	120,400.00	86,808.40	0.41

(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 100.59%。

(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。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。

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

受美国关税政策影响，股票和可转债均出现大幅波动，但随着情绪修复和中美谈判取得实质性进展，市场收复跌幅后并有较为显著的上涨。产品投资上，维持可转债高仓位配置（仓位高于 80%），权益市场配置也相对积极，行业上主要参与科技、医药和非银金融等。

展望后市，债券方面，经济偏弱的现实并没有改变，资金利率维持低位，债券市场环境较为友好，但是考虑到市场预期较为充分，而绝对票息过低，如果权益市场上涨有可能会形成理财赎回带来的信用债流动性冲击；而权益和可转债方面，则仍保持乐观态度，在当前资金充裕和无风险利率较低而股息率吸引力显著较强的情况下，股票资产价格会得到重估，预计市场整体仍有较为客观的涨幅。

(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

一、托管人履职情况

（一）托管资产保管

托管资产独立于招商银行的自有资产及其托管的其他资产，不同投资账户之间的托管资产之间互相独立。招商银行按照监管相关规定，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

招商银行按照与银河金汇证券资产管理有限公司在托管协议中约定的统一记账方法和会计处理原则，独立地设置、登录和保管本产品的全套账册，进行会计核算和资产估值。

（三）定期核对有关数据

我行根据托管协议约定与管理人定期进行账务核对。

（四）投资监督

招商银行根据法规、托管协议以及双方约定的投资监督条款，对投资运作情况进行监督。

二、托管人声明

托管人声明：招商银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，我行在银河稳盈 20 号集合资产管理计划托管的过程中，严格遵守有关法律法规、托管协议的规定，尽职尽责地履行托管义务并安全保管托管资产。

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	本集合计划的管理费按前一日集合计划的资产净值计提，管理费的年费率为 0.5%。
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	本集合计划托管人托管费按前一日集合计划资产净值计提，托管费费率为 0.03%/年。
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	当投资者退出或者集合计划分红、终止时，投资者持有期间年化收益率 R 小于 6%时，管理人不计提业绩报酬。 当投资者退出或者集合计划分红、终止时，投资者持有期间年化收益率 R 大于等于 6%时，管理人计提业绩报酬，计提比例为超过 6%的收益部分的 20%。
计提方式	A 为该笔份额业绩报酬计提日的单位累计净值； C 为该笔份额上一个业绩报酬计提日的单位累计净值； C' 为该笔份额上一个业绩报酬计提日的单位净值； D 表示该笔份额上一业绩报酬计提日到本次业绩报酬计提日的间隔天数； E=该笔份额业绩报酬； K=业绩报酬计提日该笔份额数 年化收益率 $R=(A - C) / C' \times 365 / D \times 100\%$ ； 业绩报酬计提标准为： 当 $R \geq 6\%$ 时，对超过 6%的收益部分计提 20%的业绩报酬，即 $E=(R- 6\%) \times 20\% \times C' \times K \times (D \div 365)$ 。
支付方式	业绩报酬支付时，由管理人向托管人发送业绩报酬划款指令。

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07月31日