

银河金汇辰星 FOF 双周增利 1 号集合资产 管理计划 2025 年第 4 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：中国工商银行股份有限公司深圳分行

报告期间：2025 年 10 月 01 日-2025 年 12 月 31 日

一、基本信息

资产管理计划名称：	银河金汇辰星 FOF 双周增利 1 号集合资产管理计划
资产管理计划成立时间：	2021-12-09
管理人：	银河金汇证券资产管理有限公司
托管人：	中国工商银行股份有限公司深圳分行

二、资产管理计划投资表现

	本期末
期末资产净值(元)	384,750,338.42
本期利润(元)	2,705,434.87
份额净值(元)	1.1302
份额累计净值(元)	1.1302

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	-	-
3	基金	12,134,480.06	3.15
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	120,012.01	0.03
8	其他资产	372,806,251.54	96.82
9	资产合计	385,060,743.61	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

无。

(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 (%)
008204	交银稳利中短债债券 A	5,449,046.67	6,390,641.93	1.66
008448	德邦短债债券 A	4,932,121.67	5,718,301.86	1.49
007696	嘉实融享货币	151.79	15,315.88	0.00
000662	银华活钱宝货币 F	3,965.26	3,965.26	0.00
004331	太平日日鑫货币 B	2,400.60	2,400.60	0.00

(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 100.08%

(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

周磊蕾，北京大学硕士。2010 年加入信达证券资产管理部，先后从事研究员、投资助理、投资管理等工作。2015 年加入银河金汇固定收益投资部，从事投资管理相关工作，现任银河金汇多资产投资部负责人。具备证券和基金从业资格，最近三年未被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚。

张祖阁，硕士，2015 年 7 月加入银河金汇证券资产管理有限公司。先后任职于固定收益投资部、公募投资一部，现任职多资产投资部投资经理，从事投资管理相关工作。已获得基金从业资格，最近三年未被监管机构采取重大行政监管措施及行政处罚。

(二)投资策略回顾与展望

一、四季度市场回顾

2025 年四季度债券市场在政策预期、资金面、股债跷跷板效应等多重因素交织下，呈现震荡调整格局，市场风险偏好波动对债市影响显著。

统计局公布的前三季度 GDP 同比增长超预期但四季度经济数据整体偏弱，年末两场重要会议落地明确延续适度宽松的货币政策与积极的财政政策基调，央行也于 10 月底宣布重启国债买卖操作不过整体规模偏小，而四季度权益市场维持高位震荡对债市情绪形成压制，最终债市未借偏多信息走出明确上行行情，10 年期国债收益率整体呈现震荡走势。

信用利差方面,10月至11月波动收窄,利率债整体呈现出波动偏弱的走势,资金面维持适度宽松的局面,配置需求下信用利差波动收窄。12月债市整体情绪偏弱,利率债收益率波动较大,信用债利差走扩。

总体来看,债市整体震荡偏弱。10月初受中美政策博弈影响,避险情绪上升,债市迎来窗口期,后续随着双降预期落空、央行买债规模不及预期、中美摩擦缓和、万科展期事件冲击、以及四季度权益市场继续维持强势,上证指数突破4000点后并持续高位震荡,债市收益率高位震荡。

二、未来市场展望

展望2026年第一季度,债券市场正处于“十五五”规划开局与宏观政策转向的十字路口。一季度债市预计将呈现“基本面温和修复、政策面适度宽松、收益率低位震荡”的格局。

经济基本面方面,作为“十五五”规划的第一年,稳增长政策预期加码。一季度经济预计将延续温和修复态势,政策重心转向内循环和消费补贴。同时,受低基数效应和扩大内需政策影响,CPI和PPI中枢有望抬升。这种“再通胀”进程可能对长端利率形成一定扰动,债市对宏观数据的敏感度将显著提高。

货币政策或将维持“适度宽松”基调。市场普遍预期一季度仍有降准或降息的空间。央行可能通过二级市场国债买卖来调节流动性。财政部已明确2026年将实施“更加积极的财政政策”。一季度是地方债和专项债提前批发行的重要窗口,政府债供给规模将对资金面构成阶段性压力。

1-2月受货币宽松预期驱动,收益率可能下探至一季度低位,3月后随着两会政策定调及经济数据回升,债市可能面临“逆风”,收益率或震荡回升。

综上,在债券收益率中枢低位震荡背景下,一季度我们的投资策略是在保持产品流动性的前提下,把握利率波动节奏,适当调整各类资产配置比例和持仓产品久期,控制产品回撤,抓住债券市场回调的配置机会,获取债市增强收益;同时结合权益市场,优选低波动率的固收类金融产品,对冲债市或有的波动,降低组合波动率,争取为客户获取良好的投资收益。

(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

本报告期内，本托管人在对银河金汇辰星 FOF 双周增利 1 号集合资产管理计划的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和资产管理合同的有关规定，不存在任何损害资产管理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，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，本托管人依法对银河金汇证券资产管理有限公司编制和披露的银河金汇辰 FOF 双周增利 1 号集合资产管理计划本季度报告中财务指标、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【0.2】%。
------	-----------------------

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，按前一日的资产净值的年费率计提。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	按季支付

(三) 业绩报酬

计提基准	本计划不计提业绩报酬。
计提方式	本计划不计提业绩报酬。
支付方式	本计划不计提业绩报酬。

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

报告期内，本产品投资了银河金汇证券资产管理有限公司管理的产品，涉及关联交易的具体情况管理人已披露并报告给监管机构，该关联交易属于一般关联交易。

(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

2026年01月30日