

银河金汇银河水星季享 1 号集合资产管理计划

2026 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：兴业银行股份有限公司

报告期间：2026 年 01 月 01 日-2026 年 03 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)	851,559,346.96
本期利润(元)	5,818,288.55
份额净值(元)	1.3160
份额累计净值(元)	1.3160

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	811,304,955.54	90.60
3	基金	68,200,590.86	7.62
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	2,632,002.37	0.29
8	其他资产	13,355,589.66	1.49
9	资产合计	895,493,138.43	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 (%)
253959	24 延安 02	200,000	20,791,452.05	2.44
242400009	24 农行永续 债 02	200,000	20,790,383.56	2.44
148521	23 天投 05	200,000	20,387,709.59	2.40
257211	25 宜投 V1	200,000	20,338,504.11	2.39
250208	25 国开 08	200,000	20,166,400.00	2.37

(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(%)
018500	兴银收益增强债券 C	7,015,082.43	10,000,000.00	1.17
004267	金鹰持久增利债券(LOF)E	6,090,793.78	9,762,933.35	1.15
551030	鹏华上证 AAA 科创债 ETF	90,000.00	9,055,890.00	1.06
511380	博时中证可转债及可交换债券 ETF	505,700.00	6,832,512.70	0.80
003504	景顺长城景颐丰利债券 A	4,112,565.98	6,249,866.52	0.73

(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 105.16%

(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相关工作，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相关工作，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

回顾一季度，国内方面，国内经济开局良好，工业生产稳健，社零同比增长 2.8%，服务消费优于商品零售，光伏产品出口退税引起的“抢出口”以及 AI 高景气等因素下出口增速超预期，人民币汇率在国内经济基本面韧性、美元信用受冲击以及地缘政治冲突下先升值而后震荡。国际方面，美国经济边际放缓，劳动

力市场阶段性平稳；美伊冲突发生后持续发酵，原油自2月起震荡走高，同时地缘局势打破了海外各国原有的良好经济前景。

一季度债市收益率先下后上，多数期限国债收益率普遍下行，超长端国债收益率有所上行；信用利差方面，各期限、各评级信用债利差普遍有所收窄。

债市收益率呈现先下后上得震荡走势，长短端表现显著分化。1月初元旦假期后权益市场大涨叠加债基赎回传言，债市情绪承压，10年期国债收益率一度上行至1.90%上方；1月上旬至春节假期前，权益降温措施出台叠加央行结构性降息落地，债市修复，10年期国债收益率下行至1.79%下方；春节假期后资金利率边际抬升、A股走强，10年期国债重回1.80%上方；2月末至3月初美伊军事打击引发避险情绪，10年期国债收益率下行至1.78%以下；3月初至3月末美伊冲突焦灼推升油价，输入性通胀预期下长端国债走弱，10年期国债收益率回升至1.82%左右，资金面宽松带动短端震荡下行，收益率曲线呈陡峭化特征。

信用债方面，一季度收益率走势与国债整体趋同、同步波动。以3年期中票为例，随短端国债节奏先抑后扬，短暂调整后进一步走强。1月初随着债市情绪承压，各等级3年期中票收益率小幅短暂上行；1月上旬至春节前随债市修复和资金面持续宽松收益率下行；春节后短暂调整后跟随短端国债的走势收益率整体下行。信用利差方面，各等级信用利差整体呈收窄态势，期间受资金利率抬升、权益走强影响短暂反弹后继续波动收窄，其中中低等级信用利差收窄幅度整体高于高等级，短端收窄幅度少于长端。

本季度产品在收益率下行阶段择机卖出了前期持有的交易类资产，赚取价差收益；减仓了部分收益率下行较多的短信用债品种，择机置换3Y左右收益率较优的信用债资产，降低转债仓位，配合流动性管理。

展望，地缘政治局势带来的油价大幅上行，带动油气、化工等大宗商品涨价，预计或多或少对居民消费价格形成一定传导，通胀预期有所抬升。2026年是“十五五”开局之年，政策取向坚持稳中求进，二季度适度宽松的货币环境基调不会改变，这一格局对债市短端品种形成明确的利好支撑。4月政府债整体供给在1.1万亿左右，在特别国债可能落地的基础上，化债专项债仍是季度内主要发力种类，根据历史经验，需关注发债供给对超长端的短期扰动情况。目前长短期利差较高，超长端对通胀预期定价存在修正空间。

策略上，信用债方面短端信用利差位于历史极低位置，在二季度非银配置力量较强下资金或向上寻求抹平期限利差，因此，产品4月份拟保持低杠杆，沿着曲线往3-5年信用债进行配置，适度拉长久期至2.5-3年。利率债方面关注7-10年利率债品种，适当进行波段操作；含权资产部分降低高波类资产占比，寻求均衡和低价转债筹码机会。

(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、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	<p>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。</p> <p>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未申请继续参与，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。</p>
计提方式	<p>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。</p>
支付方式	<p>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。</p>

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

2026年04月30日