

银河水星季季增利三个月滚动持有债券型  
集合资产管理计划  
2023 年第 4 季度报告

2023 年 12 月 31 日

基金管理人：银河金汇证券资产管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 1 月 22 日

## § 1 重要提示

本集合计划管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本集合计划托管人中国农业银行股份有限公司根据本集合计划合同规定，于 2024 年 01 月 18 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本集合计划管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本集合计划资产，但不保证本集合计划一定盈利。

本集合计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本集合计划的招募说明书。

根据《证券公司大集合资产管理业务适用〈关于规范金融机构资产管理业务的指导意见〉操作指引》，本集合计划于 2022 年 02 月 22 日合同变更生效。按照相关法律法规的规定，参照公募基金管理运作。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2023 年 10 月 01 日起至 2023 年 12 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	银河季季增利三个月滚动持有债券
基金主代码	970136
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 2 月 22 日
报告期末基金份额总额	232,760,378.77 份
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，力求实现计划资产的长期稳定增值，为投资者实现超越业绩比较基准的收益。
投资策略	1、利率策略 利率是固定收益类品种最主要的风险来源和收益来源。因此利率策略的选择对集合计划的投资风险与收益尤为重要。利率策略的选择取决于利率的走势和收益率曲线变动两个方面。本集合计划通过对宏观经济状况和货币政策等因素的研究，形成对未来市场利率变动方向的预期，主动地调整债券投资组合的久期，提高债券投资组合的收益水平；通过对债券市场具体情况的分析判断，形成对未来收益率曲线形状变化的预期，相应地选择子弹型、哑铃型或梯形的组合期限配置，获取因收益率曲

	线的形变所带来的投资收益。 2、类属配置策略 本集合计划根据对金融债、企业债等债券品种与同期限国债之间收益率利差的历史数据比较，结合当时的市场环境，形成利差预期，主动地增加预期利差将收窄的债券类属品种的投资比例，降低预期利差将扩大的债券类属品种的投资比例，获取不同债券类属之间利差变化所带来的投资收益。其他投资策略还包括：券种的选择策略、动态增强策略、资产支持证券的投资策略及信用债投资策略。	
业绩比较基准	中债-综合全价(总值)指数收益率×100%	
风险收益特征	本集合计划为债券型集合资产管理计划，其预期风险和预期收益高于货币市场基金和货币型集合资产管理计划，低于股票型基金、股票型集合资产管理计划、混合型基金和混合型集合资产管理计划。	
基金管理人	银河金汇证券资产管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	银河季季增利三个月滚动持有债券 A	银河季季增利三个月滚动持有债券 C
下属分级基金的交易代码	970136	970137
报告期末下属分级基金的份额总额	136,129,723.70 份	96,630,655.07 份

注：本报告所述“基金”也包括按照《证券公司大集合资产管理业务适用〈关于规范金融机构资产管理业务的指导意见〉操作指引》的要求进行变更后的证券公司大集合资产管理产品。银河水星季季增利三个月滚动持有债券型集合资产管理计划（以下简称“本集合计划”）是由银河水星 5 号月月盈集合资产管理计划变更而来，经中国证券监督管理委员会机构部函[2021]4004 号文准予变更。

### §3 主要财务指标和基金净值表现

#### 3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2023 年 10 月 1 日-2023 年 12 月 31 日）	
	银河季季增利三个月滚动持有债券 A	银河季季增利三个月滚动持有债券 C
1. 本期已实现收益	1,011,022.64	551,479.45
2. 本期利润	1,226,237.10	709,615.51
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0090	0.0085
4. 期末基金资产净值	146,921,854.10	103,844,571.88
5. 期末基金份额净值	1.0793	1.0747

注：1. 本期已实现收益指本集合计划本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益；

2. 上述集合计划业绩指标已扣除了本集合计划的管理费、托管费和各项交易费用，但不包括持有

人认购或申赎本集合计划的各项费用，计入认购或申赎本集合计划各项费用后，实际收益水平要低于所列数字。

3. 本集合计划于 2022 年 02 月 22 日生效，主要财务指标的实际计算期间为 2023 年 10 月 01 日至 2023 年 12 月 31 日。

### 3.2 基金净值表现

#### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

银河季季增利三个月滚动持有债券 A

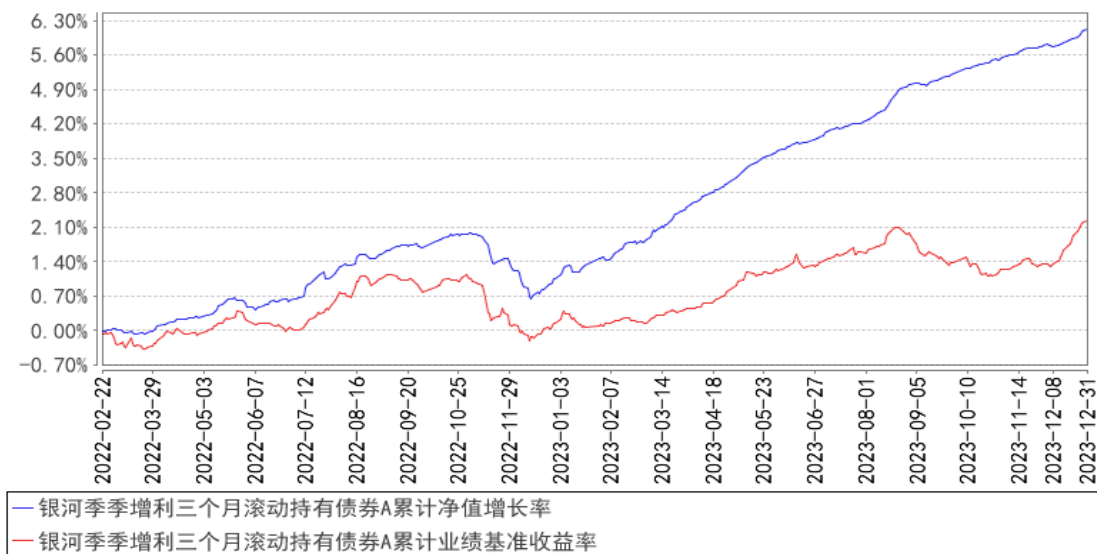
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.87%	0.02%	0.82%	0.04%	0.05%	-0.02%
过去六个月	2.11%	0.02%	0.83%	0.04%	1.28%	-0.02%
过去一年	5.02%	0.03%	2.06%	0.04%	2.96%	-0.01%
自基金合同生效起至今	6.13%	0.03%	2.23%	0.05%	3.90%	-0.02%

银河季季增利三个月滚动持有债券 C

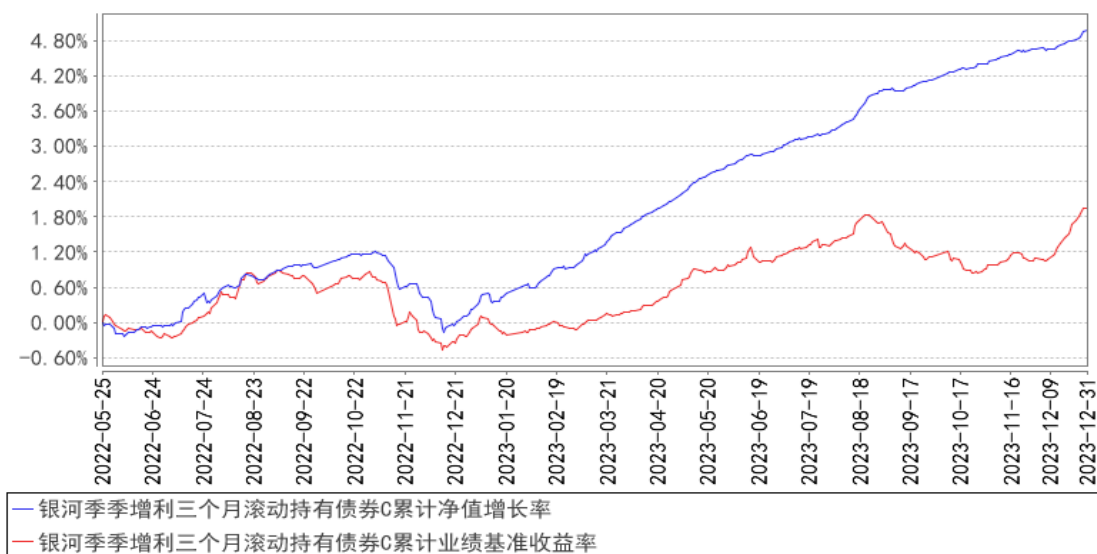
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.81%	0.02%	0.82%	0.04%	-0.01%	-0.02%
过去六个月	1.97%	0.02%	0.83%	0.04%	1.14%	-0.02%
过去一年	4.75%	0.02%	2.06%	0.04%	2.69%	-0.02%
自基金合同生效起至今	4.98%	0.03%	1.96%	0.05%	3.02%	-0.02%

#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

银河季季增利三个月滚动持有债券A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



银河季季增利三个月滚动持有债券C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1. 本集合计划于 2022 年 02 月 22 日生效；

2. 截至本报告期末，本集合计划的投资符合集合计划合同关于投资范围及投资限制的规定；

3. 本集合计划自银河水星 5 号月月盈集合资产管理计划变更生效后，新增 C 类份额，C 类份额自 2022 年 05 月 25 日起存续。

### 3.3 其他指标

无。

## §4 管理人报告

### 4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
刘锟	本集合计划的投资经理	2023 年 6 月 14 日	-	8 年	上海财经大学经济学硕士。曾任西部利得基金管理有限公司债券交易员、投资经理。2022 年 12 月加入银河金汇证券资产管理有限公司，现任投资经理。
李石	本集合计划的投资经理	2022 年 2 月 22 日	2023 年 12 月 13 日	12 年	南开大学数学学士，金融工程硕士，多年证券从业经验。2010 年加入国信证券固定收益部，负责企业债发行、债券研究等工作。2012 年加入华夏基金固定收益部，先后任研究员、交易员、基金经理助理。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工作，具备证券从业资格和基金从业资格，近 3 年内没有被采取监管措施或处罚。

注：1. 本集合计划的首任投资经理，其“任职日期”为本集合计划合同生效日，其“离任日期”为根据公司决议确定的解聘日期；

2. 非首任投资经理，其“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期；

3. 证券从业的含义遵从《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定。

#### 4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

无。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

报告期内，本集合计划管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券公司大集合资产管理业务适用〈关于规范金融机构资产管理业务的指导意见〉操作指引》等法律法规及本集合计划合同、招募说明书等有关法律文件的规定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本集合计划资产，在控制风险的基础上，为本集合计划份额持有人谋求最大利益，无损害本集合计划份额持有人利益的行为。

#### 4.3 公平交易专项说明

##### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

公司风险管理部对公司管理的不同投资组合的整体收益率差异进行统计，从不同的角度分析差异的来源、考察是否存在不公平的因素。本报告期内本集合计划严格遵守公司的公平交易制度，未发现违反公平交易原则的情况。

### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本集合计划存在异常交易行为。

### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2023 年 4 季度债券市场整体表现为震荡中走强，年末长端利率下行明显。具体而言，10 月份债市较为偏弱，特殊再融资债券发行节奏加快以及中央财政将在四季度增发 1 万亿国债等利空因素对债市形成压制，且公布的三季度经济基本面数据高于预期、金融数据有所改善，引发市场修正预期，对后市较为谨慎。进入 11 月，PMI 及 CPI 数据对于债市较为利好，债市有所修复；而中旬央行超量平价续作 MFL，市场降息预期落空，伴随着月末资金面趋紧，市场因流动性收紧开始调整。12 月份，基本面弱于预期叠加资金面压力缓解，债券市场开始修复，年末多家国有大行下调存款利率，债券做多情绪升温。信用债方面，4 季度“资产荒”现象仍存，尤其是下半年以来“一揽子化债方案”及特殊再融资债券的发行，引发城投债上演“资产荒”行情，城投债信用利差维持低位，短期内化债资金充裕的背景下城投债提前兑付现象增加。利率债方面，年末利率债走出一波行情，收益率下行明显，期限利差收窄，曲线平坦化。

报告期内，本基金采用了稳健的投资策略，以中高等级、中短久期信用债为主要投资标的，并在临近年末适时调整杠杆率进行年末流动性管理。可转债方面，报告期内可转债维持较低的仓位。

### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末银河季季增利三个月滚动持有债券 A 的份额净值为 1.0793 元，本报告期该类集合计划份额净值增长率为 0.87%，同期业绩比较基准收益率为 0.82%；截至本报告期末银河季季增利三个月滚动持有债券 C 的份额净值为 1.0747 元，本报告期该类集合计划份额净值增长率为 0.81%，同期业绩比较基准收益率为 0.82%。

### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本集合计划未出现连续二十个工作日集合计划份额持有人数量不满二百人或者集合计划资产净值低于五千万元的情形。

## §5 投资组合报告

### 5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-

2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	249,368,760.79	98.91
	其中：债券	249,368,760.79	98.91
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	200,001.00	0.08
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	1,472,089.86	0.58
8	其他资产	1,076,557.20	0.43
9	合计	252,117,408.85	100.00

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

### 5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本集合计划本报告期末无股票投资。

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本集合计划本报告期末未持有港股通股票。

## 5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

### 5.3.1 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

本集合计划本报告期末无股票投资。

## 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	14,790,869.59	5.90
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	132,403,739.73	52.80
5	企业短期融资券	37,539,842.84	14.97
6	中期票据	64,634,308.63	25.77
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	249,368,760.79	99.44

## 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	188103	21 穗发 01	120,000	12,297,547.40	4.90



2	175794	21 黔铁 01	90,000	9,356,695.89	3.73
3	188403	21 中化 01	80,000	8,146,682.74	3.25
4	019703	23 国债 10	79,000	8,012,158.36	3.20
5	102101347	21 华发集团 MTN008	70,000	7,193,010.66	2.87

#### 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资 明细

本集合计划本报告期末未持有资产支持证券。

#### 5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本集合计划本报告期末未持有贵金属。

#### 5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本集合计划本报告期末未持有权证。

#### 5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

##### 5.9.1 本期国债期货投资政策

本集合计划本报告期末无国债期货投资。

##### 5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本集合计划本报告期末无国债期货投资。

##### 5.9.3 本期国债期货投资评价

本集合计划本报告期末无国债期货投资。

#### 5.10 投资组合报告附注

##### 5.10.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

本集合计划投资的前十名证券的发行主体本期没有被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

##### 5.10.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

本集合计划本报告期无股票投资。

##### 5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
----	----	-------

1	存出保证金	8,875.10
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,067,682.10
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,076,557.20

#### 5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本集合计划本报告期末无持有处于转股期的可转换债券。

#### 5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本集合计划本报告期无股票投资。

#### 5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

## §6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	银河季季增利三个月滚动 持有债券 A	银河季季增利三个月滚动 持有债券 C
报告期期初基金份额总额	111,871,083.04	53,215,379.35
报告期期间基金总申购份额	77,811,052.46	55,042,282.11
减：报告期期间基金总赎回份额	53,552,411.80	11,627,006.39
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	136,129,723.70	96,630,655.07

## §7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

项目	银河季季增利三个月滚动 持有债券 A	银河季季增利三个月滚动 持有债券 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	19,035,838.96	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	19,035,838.96	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总	13.98	-

份额比例 (%)		
----------	--	--

## 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本集合计划本报告期无管理人运用固有资金投资本集合计划的情况。

## §8 影响投资者决策的其他重要信息

### 8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

本集合计划本报告期内未出现单一投资者持有本集合计划份额比例达到或超过 20%的情况。

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本集合计划管理人于 2023 年 12 月 16 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 2023 年 12 月 14 日起，公司执行委员会主任由吴剑飞先生担任，公司执行委员会委员由王青女士、王东先生、杨柳女士、魏琦女士、牟珊珊女士担任。

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准银河水星 5 号月月盈集合资产管理合同变更的文件；
- 2、《银河水星季季增利三个月滚动持有债券型集合资产管理计划资产管理合同》；
- 3、《银河水星季季增利三个月滚动持有债券型集合资产管理计划托管协议》；
- 4、《银河水星季季增利三个月滚动持有债券型集合资产管理计划招募说明书》；
- 5、管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、报告期内在规定信息披露媒体上公开披露的各项公告。

### 9.2 存放地点

管理人处。

### 9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费到存放地点查阅，也可在本集合计划管理人的网站进行查阅，网址为 <http://yhjh.chinastock.com.cn>。

银河金汇证券资产管理有限公司

2024 年 1 月 22 日