

银河智汇 FOF1 号集合资产管理计划 2023 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：招商证券股份有限公司

报告期间：2023 年 01 月 01 日-2023 年 03 月 31 日

一、基本信息

资产管理计划名称：	银河智汇 FOF1 号集合资产管理计划
资产管理计划成立时间：	2019-06-06
管理人：	银河金汇证券资产管理有限公司
托管人：	招商证券股份有限公司

二、资产管理计划投资表现

	本期末
期末资产净值(元)	130,950,574.27
本期利润(元)	11,349,223.31
份额净值(元)	1.1609
份额累计净值(元)	1.6629

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		
	其中：股票		
2	固定收益投资		
3	基金	131,720,397.30	99.09
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产		
6	信托投资		
7	银行存款	208,244.67	0.16
8	其他资产	1,000,000.00	0.75
9	资产合计	132,928,641.97	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 (%)
SNP550	华软新动力智汇星辰 1 号	20,779,844.97	30,791,574.28	23.51
SGK234	红墙泰和指数 19 期	13,410,930.98	23,554,959.17	17.99
NZ506A	量锐指数增强 10 号	14,954,658.68	14,576,305.82	11.13
SLB176	念空中证 500 指数增强 6 号	10,938,950.27	13,914,344.74	10.63
SGN110	因诺天丰 3 号	5,606,819.23	11,819,174.94	9.03

(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

无。

(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

徐杰，经济学硕士。曾担任普华永道中天会计师事务所审计师，2010年加入中国银河证券股份有限公司担任财务部预算管理经理，2014年加入银河金汇证券资产管理有限公司担任研究员、投资经理。已取得证券从业资格。最近三年未被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚。

张洪源，男，出生于1981年，北京大学金融学本科，北京师范大学管理硕士，持有CPA和FRM证书。2004年参加工作，先后就职于德勤华永会计师事务所、工商银行。2017年6月加入银河金汇，已取得证券从业资格、基金从业资格，具有投资主办人资格。张洪源投资经验丰富，管控流动性风险、信用风险和利率风险能力较强，擅长大类资产配置，其中德勤工作期间主要负责制造业类企业的财务审计工作，工商银行工作期间主要负责信用债券的投资和T+0理财产品的管理工作，加入金汇以来，管理的产品类型包括固定收益类产品、CPPI策略类产品以及固收+FOF类产品等。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

本集合计划除保留必要的现金之外，绝大部分资产都投资于采用量化指数增强策略的私募证券投资基金。

本计划以“高频Alpha+低频Alpha+高频另类策略”构建平衡型投资组合，通过持有多管理人管理的私募基金、不同策略逻辑的低相关性，以实现持仓差异

化的超额收益目标。通过不断的组合优化调整,本计划希望实现低波动、低回撤、长期可持续的超额收益。

回顾 23 年一季度,股票市场波动及分化剧烈,Alpha 策略受此影响获取超额难度较大。1 月份,随着股市整体的反弹,北向资金大幅流入,创单月流入新高。节前大盘蓝筹股表现更为强势,节后市场风格转向中小成长股,但由于年末效应的影响,市场成交表现平淡,量化策略下超额获取表现均不佳。进入 2 月,市场整体缺乏主线,风格轮动较为快速,市场在反弹后进入分化,中小市值的股票上涨后进入震荡,大市值的股票则呈现下跌态势。随着市场上涨趋势的结束,股票的活跃度有所回落,市场波动率持续下行,也给量化私募管理人带来困难,量化策略超额收益获取越发困难,特别是日内策略。3 月市场先抑后扬,大小市值股票交替领先,市场没有显著的市值偏好。随着 ChatGPT 带领的 AI 浪潮来袭,题材股表现亮眼,AI 产业链,包括下游应用以及上游的芯片,均实现了巨大涨幅,但其他板块受到资金分流影响表现较差。市场个股涨跌分布极其不均匀,且日内与日间的市场热点转向速度极快,这对于从历史数据捕捉特征的量化策略有一定难度。量化策略获取超额难度较大,3 月整体表现欠佳。

组合方面,本产品超额收益表现符合对应市场环境下的预期。报告期内产品基本保持较高仓位运作。

未来我们会继续聚焦于优质私募管理人甄选、组合动态优化配置上,以把握收益机会获取超额收益。

(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、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	本集合计划应给付管理人固定管理费，按前一日的资产净值的年费率计提。本集合计划的年固定管理费率为 1.30%。
计提方式	管理人的固定管理费每日计提，逐日累计。
支付方式	按季度支付，由托管人根据与管理人核对一致的财务数据，自动在下一季度首日起 5 个工作日内按照指定的账户路径进行资金支付，管理人无需再出具资金划拨指令。

(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【0.03】%。
计提方式	托管人的托管费每日计提，逐日累计。
支付方式	按季度支付，由托管人根据与管理人核对一致的财务数据，自动在下一季度

	首日起5个工作日内按照指定的账户路径进行资金支付，管理人无需再出具资金划拨指令。
--	--

(三) 业绩报酬

计提基准	<p>r 为业绩报酬计提基准，数值为 3.5%。</p> <p>本集合计划的业绩报酬计提基准，仅作为管理人提取业绩报酬的基准，不构成管理人保证委托资产本金不受损失或取得最低收益的承诺，不构成管理人的投资业绩预测，不构成预期收益率。</p>
计提方式	<p>管理人于业绩报酬计提日，将按份额认（申）购时间的不同，针对委托人每笔份额分别核算其业绩报酬核算期。业绩报酬核算期是指针对委托人所持有的每笔份额，上一个管理人实际计提了业绩报酬的业绩报酬计提日（以下简称：上一业绩报酬计提日；如上一个业绩报酬计提日不存在，则为本集合计划成立日或委托人该笔份额申购确认日）至本次业绩报酬计提日期间。</p>
支付方式	<p>业绩报酬在业绩报酬计提日计提，由管理人在计提当日向托管人发送业绩报酬计提金额，托管人复核后据此计提应付管理人业绩报酬。若遇法定节假日、休息日，支付日期顺延。</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。

2023 年 04 月 28 日