

银河基金-智子 1 号集合资产管理计划 2024 年第 1 季度报告

2024 年 3 月 31 日

资产管理计划管理人：银河基金管理有限公司

资产管理计划托管人：上海银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 04 月 22 日

§ 1 重要提示

资产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，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。

资产托管人上海银行股份有限公司根据本计划合同规定，于2024年04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。

资产管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用专户资产，但不保证专户资产一定盈利。

专户产品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资产管理计划的投资说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2024年01月01日起至03月31日止。

§ 2 资产管理计划资产概况

资产管理计划简称	银河基金智子1号
场内简称	-
交易代码	158159
前端交易代码	-
后端交易代码	-
资产管理计划运作方式	契约型开放式
资产管理计划合同生效日	2023年12月13日
报告期末资产管理计划份额总额	12,437,897.04份
投资目标	在严格控制投资风险与追求计划资产稳定增值的前提下，力争为各投资者谋求与其风险公正匹配的投资回报。
投资策略	1、资产配置策略 本计划采用自主开发的风险模型对市场的系统性风险进行判断，作为股票、债券、现金等金融工具上大类配置的依据，并随着各类金融工具风险收益特征的相对变化，动态地调整各金融工具的投资比例。同时，本计划将适时地采用金融期货

	<p>(股指期货和国债期货)对冲策略做套期保值,力争达到控制下行风险的目标。</p> <p>2、量化选股策略</p> <p>(1)多因子选股策略:本计划股票部分的构建采用 Alpha 多因子选股模型。根据对中国证券市场运行特征的长期研究,利用长期积累并最新扩展的数据库,科学地考虑了大量各类信息,选取估值、成长、质量、市场、和卖方分析师预期等几大类对股票超额收益具有较强解释度的因子,构建 Alpha 多因子模型,从全市场可投资股票中优选股票组合进行投资。</p> <p>(2)统计套利策略:本计划通过对股票大量数据的回溯研究,用量化统计分析工具找出市场内部个股之间的稳定性关系,将套利建立在对历史数据进行统计分析的基础之上,估计相关变量的概率分布进行套利操作。</p> <p>(3)事件驱动套利策略:本计划通过挖掘和深入分析可能造成股价异常波动的时间以及对过往事件的数据检测,获取时间影响所带来的超额投资回报。</p> <p>3、债券等固定收益类资产投资策略</p> <p>(1)债券投资策略,管理人将以宏观形势及利率分析为基础,依据国家经济发展规划量化核心基准参照指标和辅助参考指标,结合货币政策、财政政策的实施情况,以及国际金融市场基准利率水平及变化情况,预测未来基准利率水平变化趋势与幅度,进行定量评价。</p> <p>(2)可转债投资策略,本计划根据对可转换债券的发行条款和对应基础证券的估值与价格变化的研究,采用买入中低转换溢价率的债券并持有的投资策略,密切关注可转换债券市场与股票市场之间的互动关系,选择恰当的时机进行套利,获得超额收益。</p> <p>4、现金流管理策略</p> <p>统计和预测市场交易数据和产品未来现金流,并在投资组合配置中考虑这些因素,使投资组合具有充分的流动性,满足未来产品运作的要求。本计划的流动性管理主要体现在交易金额控制和久期控制两个方面。</p> <p>5、股指期货投资策略</p> <p>本计划将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约,以套利、套期保值为主要目的,通过对证券市场 and 期货市场进行量化研究,结合股指期货定价模型寻求其合理的估值水平,在法律法规允</p>
--	--

	<p>许的范围内进行相应投资操作。</p> <p>6、国债期货投资策略 管理人将按照相关法律法规的规定，根据风险管理的原则，以套利、套期保值为主要目的，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断，对国债期货和现货的基差、国债期货的流动性、波动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控，在法律法规允许的范围内进行相应投资操作。</p> <p>7、证券投资基金策略 采取定量与定性相结合的分析方法综合筛选投资风格鲜明、业绩卓越的公募基金，作为投资标的备选池，并适时调整各产品的比例，以实现资产的分散化投资以及策略补充。</p>
业绩比较基准	本计划的业绩比较基准为中证 500 指数收益率*80%+中证全债指数收益率*20%。
风险收益特征	本计划具有中高风险特征，适合风险等级为【C4】或以上的投资者。
资产管理计划管理人	银河基金管理有限公司
资产管理计划托管人	上海银行股份有限公司

§ 3 主要财务指标和资产管理计划净值表

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2024 年 1 月 1 日-2024 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	413,084.60
2. 本期利润	648,672.56
3. 加权平均资产管理计划份额 本期利润	0.0607
4. 期末资产管理计划资产净值	13,158,252.19
5. 期末资产管理计划份额净值	1.058

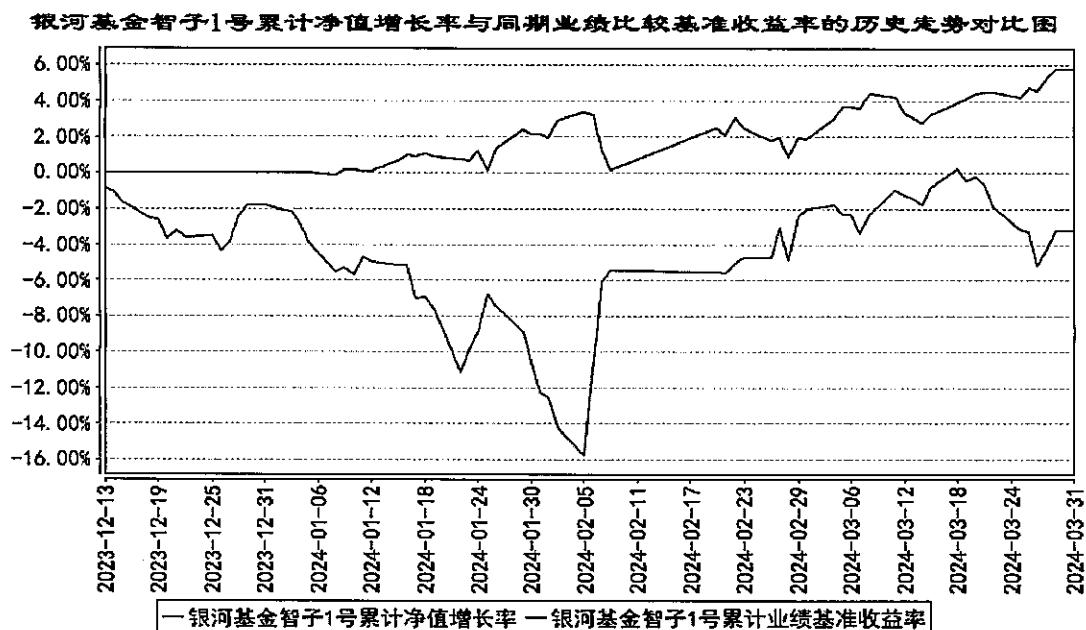
3.2 资产管理计划净值表现

3.2.1 本报告期资产管理计划份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基	①—③	②—④
----	-------	-------	-------	-------	-----	-----

	①	标准差②	准收益率③	准收益率标准差④		
过去三个月	5.80%	0.63%	-1.48%	1.58%	7.28%	-0.95%

3.2.2 自资产管理计划合同生效以来资产管理计划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



§ 4 管理人报告

4.1 资产管理计划经理（或资产管理计划经理小组）简介

姓名	职务	任本资产管理计划的资产管理计划经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
吴磊磊	投资经理	2023年12月13日	-	12年	中共党员，博士研究生学历，12年证券从业经历。曾先后就职于东海证券股份有限公司研究所、东海证券股份有限公司证券资产管理分公司、诺德基金管理有限公司、紫金财产保险股份有限公司、东海基金管理有限责任公司，从事投资研究等工作。2023年5月起加入银河基金管理有限公司，现任专户投资部投资经理。

注：1、上表中任职日期为我公司做出决定之日。

2、证券从业年限按其从事证券相关行业的从业经历累计年限计算。

4.2 管理人对报告期内本资产管理计划运作合规守信情况的说明

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，公司旗下管理的所有投资组合严格执行相关法律法规及公司制度，在授权管理、研究分析、投资决策、交易执行、行为监控等方面对公平交易制度予以落实，确保公平对待不同投资组合。同时，公司针对不同投资组合的整体收益率差异以及分投资类别（股票、债券）的收益率差异进行了分析。

针对同向交易部分，本报告期内，公司对旗下管理的所有投资组合（完全复制的指数基金除外），连续四个季度期间内、不同时间窗下（日内、3日内、5日内）公开竞价交易的证券进行了价差分析，并针对溢价金额、占优比情况及显著性检验结果进行了梳理和分析，未发现重大异常情况。

针对反向交易部分，公司对旗下不同投资组合临近日的反向交易（包括股票和债券）的交易时间、交易价格进行了梳理和分析，未发现重大异常情况。本报告期内，不存在所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边成交量超过该证券当日成交量的 5%的情况（完全复制的指数基金除外）。

对于以公司名义进行的一级市场申购等交易，各投资组合经理均严格按照制度规定，事前确定好申购价格和数量，按照价格优先、比例分配的原则对获配额度进行分配。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本投资组合与其它投资组合之间有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内资产管理计划投资策略和运作分析

2024 年一季度市场环境有以下特征：1 月和 2 月市场风格切换剧烈，市场波动幅度达到 2016 年以来最高水平，进入 3 月市场风格和波动幅度趋于均衡和稳定。具体看因子层面：市值因子月度级别切换明显，全季大中市值风格占优；动量因子前 2 个月波动幅度明显；行业因子分化明显，传统能源，银行，有色，新能源汽车以及 Ai 等少量行业表现突出。基本面因子，除分红因子外其他表现一般。本计划多因子选股策略因为在研发之初，就为适应不同市场环境，有意识分散各类风格因子权重，所以，在一季度风格剧烈切换的情况下，仍然

取得了显著的超额收益,同时,管理人在市场波动幅度明显加大的时段,及时启动风控措施,果断降低股指期货对冲比例,有效控制净值最大回撤幅度。本计划未来将保持收益来源多样化、持仓分散化,风控纪律化的特点,并不断迭代优化对冲策略,力争不断获取相对稳健的投资收益。

4.5 报告期内资产管理计划的业绩表现

截至本报告期末银河基金智子1号基金份额净值为1.058元,本报告期基金份额净值增长率为5.80%;同期业绩比较基准收益率为-1.48%。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末资产管理计划资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占资产管理计划总资产的比例(%)
1	权益投资	9,550,358.00	72.38
	其中: 股票	9,550,358.00	72.38
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,273,468.49	9.65
	其中: 债券	1,273,468.49	9.65
	资产支持证券	0.00	0.00
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	200,002.00	1.52
	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	1,045,998.62	7.93
8	其他资产	1,124,496.00	8.52
9	合计	13,194,323.11	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

代码	行业类别	公允价值(元)	占资产管理计划资产净值比例(%)
----	------	---------	------------------

A	农、林、牧、渔业	190,112.00	1.44
B	采矿业	607,998.00	4.62
C	制造业	6,532,286.00	49.64
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	187,708.00	1.43
F	批发和零售业	769,367.00	5.85
G	交通运输、仓储和邮政业	183,237.00	1.39
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	340,378.00	2.59
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	193,536.00	1.47
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	193,970.00	1.47
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	152,050.00	1.16
R	文化、体育和娱乐业	199,716.00	1.52
S	综合	-	-
	合计	9,550,358.00	72.58

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本计划本报告期末未投资港股

5.3 报告期末按公允价值占资产管理计划资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占资产管理计划资产净值比例(%)
----	------	------	-------	---------	------------------

1	000975	银泰黄金	11,400	206,226.00	1.57
2	603993	洛阳钼业	24,400	203,008.00	1.54
3	300251	光线传媒	18,700	199,716.00	1.52
4	600938	中国海油	6,800	198,764.00	1.51
5	000680	山推股份	24,000	198,480.00	1.51
6	603977	国泰集团	16,400	197,292.00	1.50
7	300783	三只松鼠	8,400	195,468.00	1.49
8	000338	潍柴动力	11,700	195,273.00	1.48
9	603099	长白山	8,500	193,970.00	1.47
10	002170	芭田股份	32,000	193,920.00	1.47

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）	占资产管理计划资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	617,829.86	4.70
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	655,638.63	4.98
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,273,468.49	9.68

5.5 报告期末按公允价值占资产管理计划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）	占资产管理计划资产净值比例（%）

1	127020	中金转债	2,000.00	244,617.26	1.86
2	110089	兴发转债	2,000.00	212,023.29	1.61
3	143360	17川发01	2,000.00	207,406.68	1.58
4	175950	21凤凰01	2,000.00	207,180.44	1.57
5	188987	21京投03	2,000.00	203,242.74	1.54

5.6 报告期末按公允价值占资产管理计划资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本计划本报告期末投资资产支持证券

5.7 报告期末按公允价值占资产管理计划资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本计划本报告期末投资贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占资产管理计划资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本计划本报告期末进行权证投资。

5.9 报告期末本资产管理计划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

本计划未投资国债期货。

5.9.2 报告期末本资产管理计划投资的国债期货持仓和损益明细

本计划未投资国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本计划未投资国债期货。

5.10 报告期末本资产管理计划投资的股指期货交易情况说明

5.10.1 本资产管理计划投资股指期货的交易情况

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险指标说明
IC2406	中证500股	-9	-9,370,800.00	113,602.77	-

	指期货 2406				
公允价值变动总额合计（元）					113,602.77
股指期货投资本期收益					-388,493.03
股指期货投资本期公允价值变动（元）					113,602.77

5.10.2 本资产管理计划投资股指期货的投资政策

本计划本期股指期货投资策略是对股票组合进行对冲套利,但在1月底2月初市场波动率明显加大、中证500指数期货基差年化收益率超过10%之际,及时按照风控预案,果断大幅降低股指期货对冲比例,即避免了尾部持续杀跌风险,又减少了市场突然快速反弹对股票组合收益的侵蚀,有效控制本计划净值的最大回撤幅度,在2月中旬市场波动幅度和期货基差收益回落至正常水平以后,本计划也回归对冲套利策略,最终在一季度取得了相对稳健的投资收益。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本资产管理计划投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明

报告期内本计划投资的前十名证券的发行主体没有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。

5.11.2 资产管理计划投资的前十名股票超出资产管理计划合同规定的备选股票库情况的说明

报告期内本计划投资的前十名股票中没有在资产管理计划合同规定备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,124,496.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-

5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,124,496.00

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占资产管理计划资产净值比例（%）
1	127020	中金转债	244,617.26	1.86
2	110089	兴发转债	212,023.29	1.61
3	110087	天业转债	198,998.08	1.51

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无

§ 6 开放式资产管理计划份额变动

单位：份

报告期期初资产管理计划份额总额	10,302,570.00
报告期期间资产管理计划总申购份额	3,135,507.04
减：报告期期间资产管理计划总赎回份额	1,000,180.00
报告期期间资产管理计划拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末资产管理计划份额总额	12,437,897.04

§ 7 资产管理计划管理人运用固有资金投资本资产管理计划情况

7.1 资产管理计划管理人持有本资产管理计划份额变动情况

管理人本报告期末未运用固有资金投资本计划。

7.2 资产管理计划管理人运用固有资金投资本资产管理计划交易明细

管理人本报告期末未运用固有资金投资本计划。

§ 8 资产管理计划的费用情况

8.1 资产管理人的固定管理费

资产管理人的管理费

本计划的管理费按前一日资产管理计划财产净值的年费率计提。计算方法如下：

本资产管理计划年管理费率为 0.8%

$H = E \times 0.8 \div \text{当年天数}$,

H 为每日应计提的管理费

E 为前一日资产管理计划资产净值

本计划管理费自本计划成立日起，每日计提，按自然季支付。由资产管理人于次季度首日起 5 个工作日内向资产托管人发送资产管理计划管理费划付指令，经资产托管人复核后从资产管理计划中一次性支付给资产管理人。

8.2 资产管理人的业绩报酬

资产管理人的业绩报酬

资产管理人对投资者每一笔参与份额分别计算收益率并计提业绩报酬。业绩报酬计提基准日为份额退出日、计划分红权益登记日或计划终止日（含提前终止）。计算区间为上次业绩报酬计提日至本次业绩报酬计提日（不含当日），若份额未计提过业绩报酬，则上次业绩报酬计提日为份额注册日（即，认购份额为产品成立日，参与份额为份额确认日）；若份额计提过业绩报酬，则上次业绩报酬计提日为最近一次业绩报酬计提结果大于 0 的计提日。在资产管理计划终止时，如果有停牌、休市、市场等不可抗力的因素导致无法及时变现的财产，则以变现后的价值计算业绩报酬。

资产委托人退出和本计划终止日所提取的业绩报酬，业绩报酬从退出金额中扣除；分红时所提取的业绩报酬，业绩报酬以分红款为上限从分红款中扣除；从分红资金中提取业绩报

酬的频率不得超过每 6 个月一次。

具体计算方法如下：

$$r_{ij} = \frac{P_t^* - P_0^*}{P_0} \times \frac{\text{当年实际天数}}{D} \times 100\%$$

r_{ij} 为第 i 个客户第 j 笔份额的年化收益率；

P_t^* 为该笔份额本次计提基准日累计份额净值；

P_0^* 为该笔份额上次计提基准日累计份额净值；

P_0 为该笔份额上次计提基准日份额净值；

D 为该笔份额上次业绩报酬计提日至本次业绩报酬计提日（不含当日）的实际持有天数；

年化收益率区间	计提比例	业绩报酬
$r_{ij} \leq 12\%$	0%	$R = 0$
$r_{ij} > 12\%$	20%	$B = (r_{ij} - 12\%) \times \frac{D}{\text{当年实际天数}} \times P_0 \times S \times 20\%$

B 为计提的管理人业绩报酬值；

S 为该笔份额数；

业绩报酬以业绩报酬计提日的投资增值部分高于预先设定的计提基准的部分为基础进行计算，本计划业绩报酬计提基准为：12%/年，每年收取包含业绩报酬在内的管理费的比例不超过该客户当年最高资产净值的 30%。

本合同约定的业绩报酬计提基准仅用于约定计提业绩报酬的标准，不构成资产管理人对本计划收益的承诺或保证。

资产委托人申请退出时，资产管理人按“先进先出”的原则，即按照资产委托人份额参与的先后次序进行顺序退出的方式确定退出份额，计算、提取退出份额对应的业绩报酬。

业绩报酬由资产管理人负责计算，资产托管人不承担复核。每个计提日后 15 个工作日内由资产管理人向资产托管人发送业绩报酬划款指令，资产托管人根据指令于 3 个工作日内从资产管理计划财产中支付给管理人。若遇法定节假日、休息日，支付日期相应顺延至该日后第一个工作日，若遇不可抗力或计划财产无法变现致使无法按时支付的，顺延至最近可支付日支付。

8.3 资产托管人的托管费

本计划的托管费按前一日资产管理计划财产净值的年费率计提。计算方法如下：

本资产管理计划年托管费率为 0.01%

$H = E \times 0.01\% \div \text{当年天数}$ ，

H 为每日应计提的托管费

E 为前一日资产管理计划资产净值

本资产管理计划托管费自本计划成立日起，每日计提，按自然季支付。由资产管理人于次季度首日起 5 个工作日内向资产托管人发送资产管理计划托管费划付指令，经资产托管人复核后从资产管理计划财产中一次性支付给资产托管人。

8.4 投资顾问的投资顾问费

本资产管理计划无投资顾问费。

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

本计划本报告期末，资产管理人从业人员持有本计划份额 2,300,690.00 份。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1. 中国证监会核准银河基金-智子1号集合资产管理计划的备案文件；
2. 《银河基金-智子1号集合资产管理计划资产管理合同》；
3. 《银河基金-智子1号集合资产管理计划资产管理合同之补充协议》；

4. 中国证监会核准银河基金管理有限公司从事特定资产管理业务的文件;
5. 银河基金-智子1号集合资产管理计划财务报表及报表附注。

10.2 存放地点

上海市浦东新区富城路99号震旦国际大楼22楼

10.3 查阅方式

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本计划管理人银河基金管理有限公司,咨询电话:
(021) 38568516

