

银河智汇 FOF1 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：招商证券股份有限公司

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)	153,518,825.66
本期利润(元)	5,572,058.40
份额净值(元)	1.5573
份额累计净值(元)	2.0593

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	148,730,287.76	95.60
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	6,848,439.84	4.40
8	其他资产	0.00	0.00
9	资产合计	155,578,727.60	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 (%)
NZ506A	量锐指数增强 10 号	21,781,199.55	27,398,570.91	17.85
TC069B	黑翼湖畔量化成长专享 5 号 B	12,477,704.71	21,854,699.80	14.24
SLB176	念空中证 500 指数增强 6 号	12,636,070.81	19,561,901.22	12.74
AFL33B	孝庸中证 500 指增 1 号 B	9,008,492.55	17,532,328.20	11.42
SSP887	衍复 1000 指增五号	8,881,373.81	13,730,603.91	8.94

(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 101.34%

(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

徐杰先生，北京大学理学学士、经济学硕士，中国注册会计师（非执业）。现任 FOF 投资经理。曾就职于普华永道中天会计师事务所、中国银河证券股份有限公司。2014 年加入银河金汇证券资产管理有限公司，历任基金研究员和 FOF 投资经理。已取得证券、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。

张佳妮，英国格拉斯哥大学金融学硕士，具有基金从业资格。2020 年 3 月加入银河金汇证券资产管理有限公司，主要从事 FOF 类产品的投资管理工作。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。

2025 年四季度，中国 A 股市场呈现冲高回落，缩量横盘震荡走势。四季度中美关税博弈先紧后松，10 月初各种负面因素扰动市场风险偏好，大盘出现一

定程度的调整。10月下旬后中美关系缓和带来市场情绪回暖，大盘适度反弹后进入横盘整理。12月中下旬在商业航天板块大幅上涨的带动下开启跨年行情。四季度，国际地缘冲突加剧扰动海外市场风险偏好，避险资金推动贵金属继续上涨，此外石油石化、国防军工等板块也表现突出。美联储12月份如期降息25个基点，海外流动性改善，美元走弱，推动外资风险偏好回升。同时，中央政治局会议释放稳增长信号，缓解市场对基本面的担忧，也助力A股市场情绪修复。十五五规划相关政策发布与预期升温，成为科技、高端制造等板块的重要催化，推动半导体、锂电等方向走强。

四季度，沪深全A指数上涨了1%，代表大盘蓝筹股的沪深300指数小幅下跌了0.2%，代表中盘股的中证500指数小幅上涨了0.7%，代表小盘股的中证1000指数小幅上涨了0.3%。从成交量来看，四季度A股日均成交额约1.95万亿元，较二季度的2.1万亿元少量下滑，呈现缩量横盘整理状态。

展望2026年，国际环境方面，美联储降息周期已经开启，预计在通胀回落及经济放缓的前提下，2026年美联储将降息2-3次，美元有望继续走弱，人民币资产吸引力提升，有利于外资流入港股和A股市场。2026年中美两国元首将互访，特朗普考虑到中期选举压力，或将继续维护两国关系缓和的主基调。管理层为了维护中国股市长期稳定向好，2025年继续出台一些稳市场、促改革、吸引长线资金的政策措施，比如落实保险公司中长期资金长考核周期，降低优质权益资产风险因子，释放险资入市空间，该政策预计带来新增资金超过5000亿元。此外，低利率环境有望带来新一轮资产荒。在“低利率”与“资产荒”背景下，固收类产品收益持续缩水，为维持产品的吸引力、留存客户，需要寻找更高收益的投资品种。后续，随着股票市场赚钱效应扩散以及银行理财资金不断提高权益投资比重，存款搬家进入股市将给中国股票市场贡献长期、巨大的增量资金。预计2026年A股市场仍将处于震荡上行的慢牛行情之中。

2025年银河智汇FOF1号产品本年收益率为36.43%，超额收益率为6.03%；四季度我们在巩固前三季度已实现利润，控制风险的前提下，剔除组合中表现不佳的资产，动态优化调入优质私募产品。随着市场流动性结构趋于宽松，我们在保持审慎的同时，将更加积极乐观地挖掘市场机会，以期为投资者带来更优异的业绩回报。

(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——招商证券股份有限公司在对银河智汇 FOF1 号集合资产管理计划（下称“本计划”）的托管过程中，严格遵守相关法律法规和托管协议的有关规定，不存在任何损害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。

本计划管理人在投资运作、资产净值计算、费用开支等问题上，不存在任何损害计划份额持有人利益的行为，严格遵守有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照资产管理合同的规定进行。

本托管人依法对资产管理人报告中的主要财务指标、净值表现、收益分配情况、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，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

特此报告。

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	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【0.03】%。
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	<p>业绩报酬的计算采取“单客户单笔份额高水位法”：在两类情况下管理人将根据资产委托人的收益情况对本计划提取业绩报酬，一类是资产委托人申请退出或本计划终止时提取业绩报酬；另一类是分红时提取业绩报酬。</p> <p>当计划份额退出、计划终止或分红时，管理人将提取退出份额或分红份额当期超过年化收益 3.5%盈利部分的 10%作为业绩报酬如本次计划分红时间距上次分红时间（如有）不足 6 个月（每月按 30 个自然日计算），则本次计划分红不对资产管理计划份额计提业绩报酬。</p> <p>本集合计划业绩报酬提取频率原则上不得超过每 6 个月一次，但因投资者退出集合计划（含本集合计划终止时投资者退出），管理人按照本合同的约定提取业绩报酬的除外。</p>
计提方式	<p>当资产委托人申请退出、计划分红或本计划终止时，管理人根据资产委托人每一计划份额的收益率(R)提取业绩报。经计算确认的业绩报酬从资产委托人退出、计划分红款或计划清算款中以现金支付。</p> <p>其中，计划分红时计划参与份额(红利转投份额)的参与日重定为上一个业绩报酬提取日。当分红款少于业绩报酬，则管理人提取的业绩报酬以分红款为限如分红和赎回同日发生时，当分红款少于业绩报酬，管理人提取的业绩报酬也以分红款为限。</p>

	<p>A-退出日、分红除权日或计划终止日计划累计份额净值;</p> <p>C-上一个业绩报酬提取日计划累计份额净值;若“上一个业绩报酬提取日”不存在,则C为该份额参与开放日计划份额累计净值(参与份额)或计划份额初始面值(认购份额);</p> <p>D-上一个业绩报酬提取日计划份额净值:若“上一个业绩报酬提取日”不存在,则D为该份额参与开放日计划份额净值(参与份额)或计划份额初始面值(认购份额):</p> <p>E=业绩报酬;</p> <p>F-退出份额或分红除权日持有份额;</p> <p>T-上一个业绩报酬计提确认日至本业绩报酬计提确认日的自然天数:若“上一个业绩报酬计提确认日”不存在,则为该份额参与确认日:</p> <p>E(i, j):上一次计划分红除权日至本次计划分红除权日的存续自然天数(算头不算尾);</p> <p>年化收益率 $R = (A - C) / DX365 / TX100\%$</p> <p>业绩报酬计提标准(针对分红时提取报酬须额外满足条件 E(i, j)6个月每月按30个自然日计算,但对首次通过分红时提取业绩报酬则无需满足本条件):当 $R > 3.5\%$时,对超过3.5%的收益部分提取10%的业绩报酬,即: $E = FXDX \left((A - C) / DX365 / T - 3.5\% \right) XT / 365 \times 10\%$;</p> <p>当 $R \leq 3.5\%$时,则不提取业绩报酬。</p> <p>如果管理人已经提取业绩报酬,即使资产委托人退出时净值有所下跌,则该部分已提取的业绩报酬将不退还资产委托人。</p>
支付方式	<p>业绩报酬在资产委托人分红、退出时或本计划清算时由资产管理人负责计算,资产托管人不承担复核义务。业绩报酬从资产委托人的退出资金、分红款或清算资金中扣除后支付,由资产管理人向资产托管人发送业绩报酬划付指令,资产托管人根据资产管理人指令要求进行支付。若遇法定节假日、休息日或不可抗力致使无法按时支付的,顺延至法定节假日、休息日后的第一个工作日或不可抗力结束日后的第一个工作日支付。</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01月30日