

银河融汇 26 号集合资产管理计划 2025 年度报告

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：中国民生银行股份有限公司

报告期间：2025 年 01 月 01 日-2025 年 12 月 31 日

一、基本信息

资产管理计划名称:	银河融汇 26 号集合资产管理计划
资产管理计划成立时间:	2016-05-11
管理人:	银河金汇证券资产管理有限公司
托管人:	中国民生银行股份有限公司

二、资产管理计划投资表现

	本期末
期末资产净值(元)	104,200,997.04
本期利润(元)	4,426,506.56
份额净值(元)	1.5428
份额累计净值(元)	1.6516

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	13,452,442.12	11.78
	其中: 股票	13,452,442.12	11.78
2	固定收益投资	95,702,572.79	83.83
3	基金	3,112,892.80	2.73
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	1,009,684.85	0.88
8	其他资产	888,023.80	0.78
9	资产合计	114,165,616.36	100.00

(二) 委托资产投资前十名股票 (按市值) 明细

代码	名称	持仓数量(股)	市值(元)	市值占委托资产净值比例 (%)
09988	阿里巴巴-W	6,000.00	773,878.90	0.74
01347	华虹半导体	8,000.00	536,873.97	0.52
00268	金蝶国际(一千)	35,000.00	420,132.78	0.40
00241	阿里健康	88,000.00	401,390.97	0.39
300454	深信服	3,300.00	380,028.00	0.36
000166	申万宏源	15,000.00	79,050.00	0.08
06806	06806 HG	104,000.00	285,562.04	0.27
00285	比亚迪电子	12,000.00	364,611.85	0.35
09868	09868 HG	5,000.00	358,352.54	0.34
02382	舜宇光学科技	6,000.00	355,236.43	0.34

02252	微创机器人	16,000.00	351,171.94	0.34
-------	-------	-----------	------------	------

(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(股)	市值(元)	市值占委托资产净值比例(%)
019766	25 国债 01	67,000	6,774,738.96	6.50
019773	25 国债 08	60,000	6,060,578.63	5.82
102291	国债 2501	21,000	2,123,425.64	2.04
118034	晶能转债	16,000	1,920,237.15	1.84
110081	闻泰转债	15,500	1,787,246.82	1.72

(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(%)
159842	券商 ETF	1,000,000.00	1,151,000.00	1.10
159567	HK 创新药	1,500,000.00	1,122,000.00	1.08
588190	银华上证科创板 100ETF	500,000.00	690,000.00	0.66
159992	银华中证创新药产业 ETF	180,000.00	149,580.00	0.14
004980	华夏鼎诺三个月定期开放债券 C	100.10	110.66	0.00

(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 109.56%

(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

张嘉瑶先生，中国人民大学经济统计学硕士研究生。2010 年加入银河证券资产管理总部，分别任研究员，投资助理，投资经理。主要负责固收、固收+类

产品的投资管理工作。已取得基金从业资格，最近三年未被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚。

李晓玲，清华大学应用经济学硕士毕业。其中，2009-2013 年就职于中国邮政储蓄银行总行资金营运部，负责全行流动性和利率管理工作；2013-2015 年加入方正证券固定收益销售交易部；2015 年 7 月加入银河金汇证券资产管理有限公司担任投资经理。已取得基金从业资格，最近三年未被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚。

(二) 投资策略回顾与展望

2025 年市场呈现显著的股强债弱格局。股票市场整体表现良好，上证指数全年涨幅超过 18%，但内部分化明显，创业板指与科创板指领涨，结构性行情特征突出。受益于股票市场回暖，可转债市场自 2024 年的超跌后持续修复，全年中证转债指数涨幅超过 17%。然而，到期赎回与强制赎回的规模和数量均创历史新高，导致可转债供需缺口进一步扩大。相比之下，债券市场表现疲弱，尤其长期债券持续下跌，全年公募基金中长期纯债基金平均收益率仅 0.11%，中短期信用债表现相对平稳。在此背景下，我们选择规避债券市场，将大部分固定收益仓位配置于性价比更高的可转债市场，并加大对股票市场的投资，全年取得了良好回报。

展望 2026 年，经过两年的估值修复，权益市场可能难以重现去年的趋势性上涨，但结构性机会依然存在，短期美伊战争对市场有流动性冲击但中长期可能反而可能是战略机遇。转债市场方面，由于供需缺口处于历史最大水平，估值持续提升已严重偏离自身价值，因此我们将主要参与低价可转债，以获取强制赎回收益及市场 β 收益。债券方面，当前短期信用债利率绝对水平及信用利差均处于极低位置，相比回购利率无明显超额收益，同时理财市场资金成本与资产收益倒挂严重，存在不可测风险。因此，在信用债利率显著回升至合理水平之前，或者可转债性价比完全丧失之前，我们将继续维持债券低配。

(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

本报告期内，本托管人中国民生银行股份有限公司在银河融汇 26 号集合资产管理计划的托管过程中，严格遵守相关法律法规和托管人签署的本计划相关协议约定，依法安全保管本计划财产，不存在损害本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。

本报告期内，本托管人根据相关法律法规和托管人签署的本计划相关协议约定，对本计划资产管理人的投资运作进行了必要的监督，对本计划资产净值的计算、计划费用开支等方面进行了认真地复核，未发现本计划资产管理人存在损害计划份额持有人利益的行为。

本报告期内，本托管人根据相关法律法规和托管人签署的本计划相关协议约定，复核了本计划资产管理人所编制和披露的本计划本期资产管理报告中的财务指标、净值表现、计划资产的配置状况、价值变动情况等内容，未发现复核内容存在虚假记载，误导性陈述或重大遗漏的情况。

六、资产管理计划财务会计报告

(一) 资产负债表

资产	本报告期末	上年度末
----	-------	------

	-	-
银行存款	1,009,684.85	32,174.40
结算备付金	873,571.44	54,696.79
存出保证金	14,452.36	2,271.97
衍生金融资产	0.00	0.00
交易性金融资产	112,267,907.71	9,486,110.76
买入返售金融资产	0.00	0.00
发放贷款和垫款	0.00	0.00
债权投资	0.00	0.00
其他债权投资	0.00	0.00
应收清算款	0.00	49,472.33
应收利息	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00
应收申购款	0.00	0.00
其他资产	0.00	0.00
	0.00	0.00
	0.00	0.00
	0.00	0.00
	0.00	0.00
	0.00	0.00
	0.00	0.00
资产总计:	114,165,616.36	9,624,726.25
负债和净资产	本报告期末	上年度末
	-	-
短期借款	0.00	0.00
交易性金融负债	0.00	0.00
衍生金融负债	0.00	0.00
卖出回购金融资产款	9,001,435.13	0.00
应付清算款	501,183.49	60,378.72
应付赎回款	220,570.23	0.00
应付管理人报酬	116,264.93	6,183.37
应付托管费	11,605.36	772.97
应付销售服务费	0.00	0.00
应付交易费用	32,277.34	19,930.64
应付投资顾问费	0.00	0.00
应交税费	37,702.83	183.99
应付利息	0.00	0.00
应付利润	0.00	0.00
其他负债	43,580.01	46,705.97
负债合计	9,964,619.32	134,155.66
实收基金	67,538,104.03	7,758,407.20

其他综合收益	0.00	0.00
未分配利润	36,662,893.01	1,732,163.39
所有者权益合计	104,200,997.04	9,490,570.59
负债与持有人权益总计:	114,165,616.36	9,624,726.25

(二) 利润表

项目	本期
	-
一、营业总收入	5,184,677.72
利息收入	30,797.74
投资收益（损失以“-”填列）	4,943,396.77
其中：以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益	0.00
公允价值变动收益（损失以“-”填列）	146,404.87
汇兑收益（损失以“-”填列）	0.00
其他业务收入	64,078.34
二、营业总支出	758,171.16
管理人报酬	608,793.95
托管费	19,236.28
销售服务费	0.00
投资顾问费	0.00
利息支出	64,823.17
其中：卖出回购金融资产利息支出	64,823.17
信用减值损失	0.00
税金及附加	17,934.71
其他费用	47,383.05
三、利润总额	4,426,506.56
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	4,426,506.56
五、其他综合收益的税后净额	0.00
六、综合收益总额	4,426,506.56

七、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	管理人的管理费按集合计划资产净值的【0.5%】年费率计提。
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	托管人的托管费按集合计划资产净值的0.05%年费率计提。
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>当投资者退出或者集合计划分红、终止时，投资者持有期间年化收益率 R 小于 6%时，管理人不计提业绩报酬。</p> <p>当投资者退出或者集合计划分红、终止时，投资者持有期间年收益率 R 大于等于 6%时，管理人计提业绩报酬，计提比例为超过 6%的收益部分的 20%。</p>
计提方式	<p>A 为该笔份额业绩报酬计提日的单位累计净值；</p> <p>C 为该笔份额上一个业绩报酬计提日的单位累计净值；</p> <p>C' 为该笔份额上一个业绩报酬计提日的单位净值；</p> <p>D 表示该笔份额上一业绩报酬计提日到本次业绩报酬计提日的间隔天数；</p> <p>E=该笔份额业绩报酬；</p> <p>K=业绩报酬计提日该笔份额数</p> <p>年化收益率 $R=(A - C) / C' \times 365 / D \times 100\%$；</p> <p>业绩报酬计提标准为：</p> <p>当 $R \geq 6\%$时，对超过 6%的收益部分计提 20%的业绩报酬，即 $E=(R - 6\%) \times 20\% \times C' \times K \times (D \div 365)$。</p>
支付方式	<p>业绩报酬在业绩报酬计提日计提，资产管理人计算出每个客户应计提的业绩报酬金额，通过扣减退出金额、财产清算金额的方式实现业绩报酬的计提和支取。</p>

八、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

本产品于 2025 年 2 月 21 日签署《银河融汇 26 号集合资产管理计划资产管理合同补充协议三》。

九、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