

银河智汇 FOF1 号集合资产管理计划 2026 年第 2 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：2026 年 04 月 01 日-2026 年 06 月 30 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)	134,378,390.80
本期利润(元)	21,645,582.81
份额净值(元)	1.8912
份额累计净值(元)	2.3932

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	132,157,719.79	96.88
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	4,249,730.51	3.12
8	其他资产	0.00	0.00
9	资产合计	136,407,450.30	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(%)
AFL33B	孝庸中证 500 指增 1 号 B	12,898,115.04	32,196,274.76	23.96
NZ506A	量锐指数增强 10 号	18,211,199.55	27,125,581.73	20.19
TC069B	黑翼湖畔量化成长专享 5 号 B	12,477,704.71	26,342,930.18	19.60
SSP887	衍复 1000 指增五号	10,621,566.28	17,166,575.42	12.77
M5822	孝庸中证 1000 指增三号	11,225,181.30	13,198,568.17	9.82

D				
---	--	--	--	--

(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 101.51%

(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。

2026 年上半年 A 股最鲜明的特征是“极致分化”——这不是一轮普涨或普

跌行情，而是一场以 AI 为唯一定价主线的结构性剧变。科创 50 上半年暴涨 64.25%、创业板指涨 35.58%、中证 500 涨 20.97%，而代表价值蓝筹的上证 50 下跌 1.38%、中证红利更是下跌 8.75%。行业层面分化达到历史极值：电子(+86.29%)、通信(+73.59%)一骑绝尘，而商贸零售(-29.42%)、农林牧渔(-25.26%)、食品饮料(-19.52%)、传媒(-18.75%)等消费与价值板块表现惨淡。贵金属上半年经历“大起大落”：黄金白银上半年一度大涨（金涨超 30%、银涨超 70%），后因美元走强、美债收益率上行持续回调，6 月 COMEX 黄金跌破 4000。后续，AI 仍或是矛，但波动与分化的“再平衡”压力上升。AI 硬件产业趋势未变，但斜率或放缓：算力供不应求、上游涨价周期（存储/CCL/光通信/MLCC）仍在延续，电子通信盈利预期仍有支撑；但经历 H1 超 60%涨幅后，随着筹码拥挤度提升，下半年更可能是“高波动向上”而非“单边陡峭上行”，需警惕一致性踩踏引发的或有回调。

从私募基金的策略来看，2026 年上半年，私募市场呈现出“权益强、商品稳”的特征，量化策略在获取超额收益方面优势明显。量化股票多头策略表现最为突出，股票主观股票多头策略同样亮眼，这与上半年 A 股市场整体上涨、创业板指和中证 500 等指数涨幅较大密切相关，量化策略相对指数的超额收益也较为稳定。

立足当前时点展望 2026 年余下时段，我们对 A 股整体维持震荡修复、结构可期的中性偏乐观判断。2026 年是“十五五”规划起步关键年份，宏观调控托底力度不会减弱，财政端持续加码民生、产业与基建投资，货币端保持流动性合理充裕，财政、货币两大政策工具联动发力，持续夯实国内经济复苏基础，为权益市场提供稳定的政策环境支撑。伴随各项稳增长、促消费产业政策落地见效，居民消费内需将逐步修复扩容，工业企业经营营收、利润有望阶梯式修复，市场整体风险偏好具备持续上行的基础。

但同时也需理性看待市场中长期存在的多重压制变量。外部层面，全球地缘矛盾反复发酵，大宗商品价格波动持续扰动全球供给体系，海外主要经济体利率变动、资本跨境流动变化，会阶段性压制国内市场风险情绪，带来外部波动传导压力；内部层面，地产行业出清、地方债务化解进程仍在推进，经济复苏并非一蹴而就，修复斜率存在反复波动可能。叠加市场资金博弈加剧，行业板块高低切

换、风格快速轮动的格局难以短期改变，估值分化、个股波动放大等问题，仍会增加组合配置的难度。综合来看，市场整体向上修复的大方向明确，但过程难言一帆风顺，投资需把握结构性机会，同时做好波动风险对冲。

后续，我们在战术上依然将保持严谨审慎，核心工作将继续聚焦于优质私募管理人的深度甄选、投资组合的动态优化配置上。我们将持续跟踪不同策略管理人的超额收益来源、因子有效性变化与策略容量情况，根据市场环境变化灵活调整组合结构，通过多策略、多管理人的分散配置平滑组合波动，严格把控风险，力争在复杂多变的 market 环境中，为投资者持续获取稳定可持续的超额收益。

(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——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	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。 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。 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。
------	--

计提方式	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。 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。 A-退出日、分红除权日或计划终止日计划累计份额净值； 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）； 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)： E=业绩报酬； F-退出份额或分红除权日持有份额； 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： 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)； 年化收益率 $R = (A - C) / DX365 / TX100\%$ 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：$E = FDX \left(\frac{(A - C)}{DX365 / T - 3.5\%} \right) \times T / 365 \times 10\%$； 当 $R \leq 3.5\%$时，则不提取业绩报酬。 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。
支付方式	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。
--	--

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 07 月 31 日