

银河上证国有企业红利交易型开放式指数  
证券投资基金发起式联接基金  
2025 年第 4 季度报告

2025 年 12 月 31 日

基金管理人：银河基金管理有限公司

基金托管人：广发证券股份有限公司

报告送出日期：2026 年 1 月 21 日

## § 1 重要提示

基金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、误导性陈述或重大遗漏，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。

基金托管人广发证券股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 01 月 16 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、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金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基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2025 年 10 月 01 日起至 12 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

### 2.1 基金基本情况

基金简称	银河上证国有企业红利 ETF 发起式联接
基金主代码	023162
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 1 月 21 日
报告期末基金份额总额	12,654,328.84 份
投资目标	通过主要投资于目标 ETF，紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。
投资策略	<p>本基金为目标 ETF 的联接基金，以目标 ETF 作为其主要投资标的，方便投资人通过本基金投资目标 ETF。本基金并不参与目标 ETF 的管理。在正常市场情况下，本基金力争使基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.35%，年跟踪误差不超过 4%。如因指数编制规则调整或其他因素导致跟踪偏离度和跟踪误差超过上述范围，基金管理人应采取合理措施避免跟踪偏离度、跟踪误差进一步扩大。</p> <p>1、目标 ETF 投资策略 本基金主要通过交易所买卖或申购赎回的方式投资于目标 ETF。根据投资者申购、赎回的现金流情况，本基金将综合目标 ETF 的流动性、折溢价率、标的指数成份股流动性等因素分析，对投资组合进行监控和调整，密切跟踪标的指数。</p> <p>2、股票投资策略</p>

	<p>基金可通过买入标的指数成份股、备选成份股来跟踪标的指数，也可以通过买入标的指数成份股、备选成份股的方式申购目标 ETF。对于出现市场流动性不足等情况，导致基金无法获得足够数量的股票时，基金管理人有权通过投资非成份股等进行适当的替代。</p> <p><b>3、存托凭证投资策略</b></p> <p>对于存托凭证投资，本基金将在深入研究的基础上，通过定性分析、定量分析等方式，筛选相应的存托凭证投资标的。</p> <p><b>4、债券投资策略</b></p> <p>结合对未来市场利率预期运用久期调整策略、收益率曲线配置策略、债券类属配置策略、利差轮动策略等多种积极管理策略，通过严谨的研究发现价值被低估的债券和市场投资机会，构建收益稳定、流动性良好的债券组合。本基金还可参与风险低且可控的债券回购等投资。</p> <p><b>5、股指期货、国债期货投资策略</b></p> <p>本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，力争利用股指期货，降低股票仓位频繁调整的交易成本和跟踪误差，达到有效跟踪标的指数的目的。</p> <p>本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与国债期货的投资，改善组合的风险收益特性。</p> <p><b>6、资产支持证券投资策略</b></p> <p>本基金将深入分析资产支持证券的市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率、风险补偿收益和市场流动性等基本面因素，估计资产违约风险和提前偿付风险，并根据资产证券化的收益结构安排，模拟资产支持证券的本金偿还和利息收益的现金流过程，辅助采用定价模型，评估其内在价值。</p> <p><b>7、可转换债券、可交换债券投资策略</b></p> <p>本基金将对可转换债券、可交换债券对应的基础股票进行深入分析与研究，重点选择有较好盈利能力或成长前景的上市公司的可转换债券、可交换债券，并在对应可转换债券、可交换债券估值合理的前提下进行投资。同时，本基金还将密切跟踪上市公司的经营状况，从财务压力、融资安排、未来的投资计划等方面推测、并通过实地调研等方式确认上市公司对转股价的修正和转股意愿。</p> <p><b>8、参与融资及转融通证券出借业务策略</b></p> <p>为了更好地实现投资目标，在加强风险防范并遵守审慎原则的前提下，本基金可根据投资管理需要参与融资及转融通证券出借业务。</p> <p>本基金参与融资业务将综合考虑融资成本、保证金比</p>
--	--

	<p>例、冲抵保证金证券折算率、信用资质等条件，选择合适的交易对手方。同时，在保障基金投资组合充足流动性以及有效控制融资杠杆风险的前提下，确定融资比例。</p> <p>本基金参与转融通证券出借业务将在分析市场情况、投资者类型与结构、基金历史申购赎回情况、出借证券流动性情况等因素的基础上，合理确定出借证券的范围、期限和比例。</p> <p>9、今后，随着证券市场的发展、金融工具的丰富和交易方式的创新等，基金还将积极寻求其他投资机会，如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，本基金将在履行适当程序后，将其纳入投资范围以丰富组合投资策略。</p>	
业绩比较基准	上证国有企业红利指数收益率 $\times$ 95% + 银行活期存款利率（税后） $\times$ 5%	
风险收益特征	<p>本基金为目标 ETF 的联接基金，目标 ETF 为股票型指数基金，因此本基金的预期收益及预期风险水平理论上高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。</p> <p>本基金主要通过投资于目标 ETF 跟踪标的指数表现，具有与标的指数以及标的指数所代表的证券市场相似的风险收益特征。</p>	
基金管理人	银河基金管理有限公司	
基金托管人	广发证券股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	银河上证国有企业红利 ETF 发起式联接 A	银河上证国有企业红利 ETF 发起式联接 C
下属分级基金的交易代码	023162	023163
报告期末下属分级基金的份额总额	9,267,841.54 份	3,386,487.30 份

## 2.1.1 目标基金基本情况

基金名称	银河上证国有企业红利交易型开放式指数证券投资基金管理人	
基金主代码	530880	
基金运作方式	交易型开放式	
基金合同生效日	2024 年 10 月 30 日	
基金份额上市的证券交易所	上海证券交易所	
上市日期	2024 年 11 月 12 日	
基金管理人名称	银河基金管理有限公司	
基金托管人名称	广发证券股份有限公司	

## 2.1.2 目标基金产品说明

投资目标	紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。本基金力争日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.2%，年跟踪误差不超过 2%。
投资策略	本基金主要采用完全复制策略及适当的替代性策略以更好的跟踪标的指数，实现基金投资目标。在正常市场情况下，本基金力争日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.2%，年跟踪误差不超过 2%。如因标的指数编制规

则调整等其他原因，导致基金跟踪偏离度和跟踪误差超过上述范围，基金管理人应采取合理措施，避免跟踪偏离度和跟踪误差的进一步扩大。

#### 1、完全复制策略

本基金主要采取完全复制法，即完全按照标的指数的成份股组成及其权重构建基金股票投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。

#### 2、替代性策略

对于出现市场流动性不足、因法律法规原因个别成份股被限制投资等情况，导致本基金无法获得足够数量的股票时，基金管理人将运用其他合理的投资方法构建本基金的实际投资组合，包括投资其他成份股、非成份股、成份股个股衍生品等进行替代，追求尽可能贴近标的指数的表现。

当指数成份发生明显负面事件面临退市风险，且指数编制机构暂未作出调整的，基金管理人应当按照持有人利益优先的原则，履行内部决策程序后及时对相关成份股进行调整。

#### 3、存托凭证投资策略

本基金将在控制风险的前提下，依照基金投资目标和股票投资策略，基于对基础证券投资价值的深入研究和判断，通过定性分析和定量分析相结合的方式，精选出具有比较优势的存托凭证。

#### 4、股指期货投资策略

本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约，以降低股票仓位频繁调整的交易成本和跟踪误差，提高投资效率，从而更好地跟踪标的指数。

#### 5、国债期货投资策略

本基金将按照风险管理的原则，同时基于谨慎原则，以套期保值为主要目的，运用国债期货对基本投资组合进行管理，提高投资效率。本基金主要采用流动性好、交易活跃的国债期货合约，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。

#### 6、债券投资策略

本基金将在分析和判断国际、国内宏观经济形势、资金供求曲线、市场利率走势、信用利差状况和债券市场供求关系等因素的基础上，动态调整组合久期和债券的配置结构，精选债券，获取收益。

#### 7、可转换债券和可交换债券投资策略

可转换债券和可交换债券兼具权益类证券与固定收益类证券的特性，具有抵御下行风险、分享股票价格上涨收益的特点。本基金主要从公司基本面分析、理论定价分析、债券发行条款、投资导向的变化等方面综合评估可转换债券及可交换债券投资价值，选取具有较高价值的可转换债券及可交换债券进行投资。

#### 8、资产支持证券投资策略

本基金将采用定量分析和定性分析相结合的方法，综合评估资产支持证券的利率风险、提前偿付风险、流动性风险、税收溢价等因素，选择具有较高投资价值的资产支持证券进行配置。

#### 9、参与融资及转融通证券出借业务策略

本基金可以参与融资及转融通证券出借业务。本基金参与融资业务，将

	<p>综合考虑融资成本、保证金比例、冲抵保证金证券折算率、信用资质等条件，选择合适的交易对手方。同时，在保障基金投资组合充足流动性以及有效控制融资杠杆风险的前提下，确定融资比例。本基金可根据风险管理的原则，参与转融通证券出借交易。本基金将综合分析市场情况、投资者类型与结构、历史申赎数据、出借证券流动性情况等因素，合理确定出借证券的范围、期限和比例，并按照分散化投资原则，分批、分期进行转融通证券出借交易，以分散风险，做好出借业务流动性风险管理。</p> <p>10、未来，随着证券市场投资工具的发展和丰富，本基金可以在履行适当程序后相应调整和更新相关投资策略。</p>
业绩比较基准	上证国有企业红利指数收益率
风险收益特征	<p>本基金为股票型基金，预期风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。</p> <p>本基金为指数型基金，主要采用完全复制法跟踪标的指数的表现，具有与标的指数、以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。</p>

### §3 主要财务指标和基金净值表现

#### 3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2025年10月1日-2025年12月31日）	
	银河上证国有企业红利 ETF 发起式 联接 A	银河上证国有企业红利 ETF 发起式 联接 C
1.本期已实现收益	128,124.56	36,836.79
2.本期利润	219,493.01	-60,432.63
3.加权平均基金份额本期利润	0.0232	-0.0203
4.期末基金资产净值	9,582,646.62	3,491,605.17
5.期末基金份额净值	1.0340	1.0310

注：1、本期已实现收益是指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### 3.2 基金净值表现

##### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

银河上证国有企业红利 ETF 发起式联接 A

阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标	①-③	②-④

				准差④		
过去三个月	2.03%	0.67%	2.08%	0.69%	-0.05%	-0.02%
过去六个月	0.34%	0.69%	-0.11%	0.71%	0.45%	-0.02%
自基金合同 生效起至今	3.40%	0.72%	0.21%	0.79%	3.19%	-0.07%

## 银河上证国有企业红利 ETF 发起式联接 C

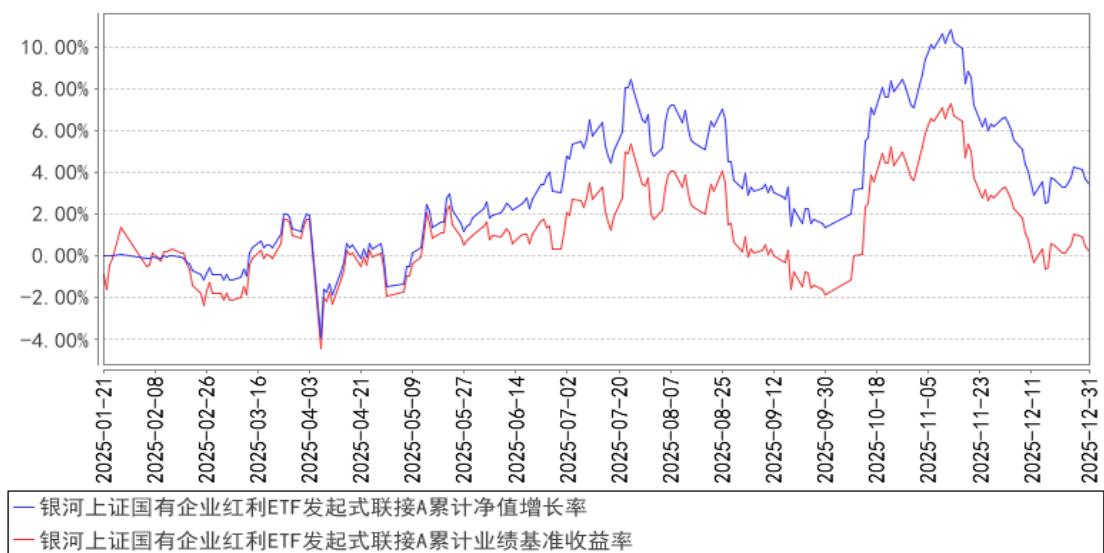
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.96%	0.67%	2.08%	0.69%	-0.12%	-0.02%
过去六个月	0.18%	0.69%	-0.11%	0.71%	0.29%	-0.02%
自基金合同 生效起至今	3.10%	0.72%	0.21%	0.79%	2.89%	-0.07%

注：1、本基金的业绩比较基准为：上证国有企业红利指数收益率×95%+银行活期存款利率（税后）×5%。

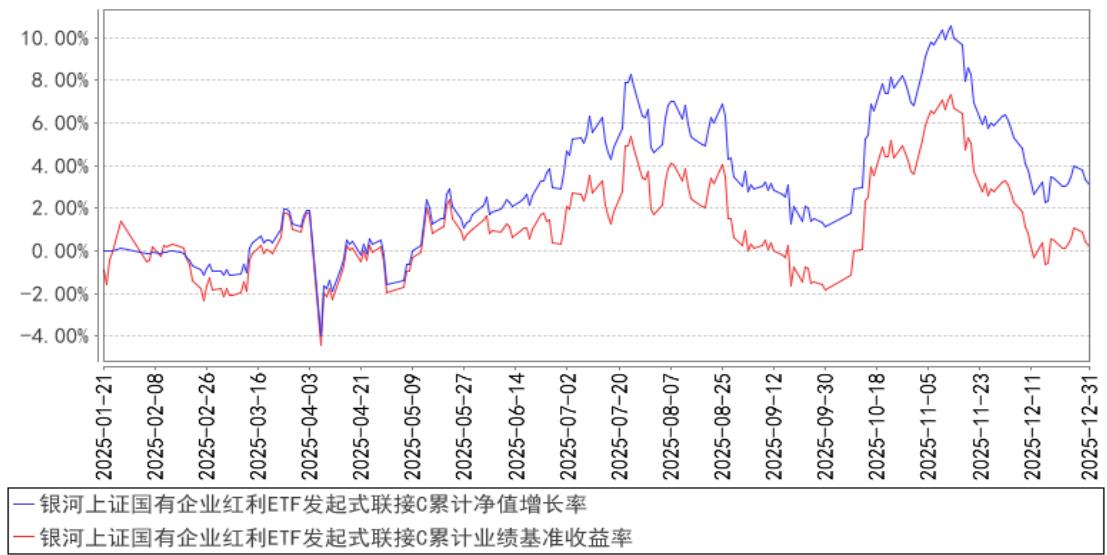
2、本基金合同于 2025 年 1 月 21 日生效。

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金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

#### 银河上证国有企业红利**ETF**发起式联接A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



银河上证国有企业红利**ETF**发起式联接C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1、本基金合同于 2025 年 1 月 21 日生效，截至本报告期末本基金合同生效未满一年。

2、按基金合同规定，基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定。截至本报告期末，本基金各项资产配置比例符合合同约定。

### 3.3 其他指标

无。

## §4 管理人报告

### 4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
黄栋	本基金的基金经理	2025 年 1 月 21 日	-	19 年	硕士研究生学历，CFA，19 年证券行业从业经历。曾先后就职于东方证券股份有限公司、工银瑞信基金管理有限公司、上投摩根基金管理有限公司、金鹰基金管理有限公司、人保资产管理有限公司，从事研究、投资相关工作。2021 年 10 月加入银河基金管理有限公司，现担任量化与 FOF 投资部副总监（主持工作）、基金经理。2022 年 1 月起担任银河沪深 300 指数增强型发起式证券投资基金基金经理，2023 年 10 月至 2025 年 6 月担任银河君尚灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2023 年 11 月起担任银河定投宝中证腾讯济安价值 100A 股指数型发起式证券投资基金基金经理，

				2024 年 5 月起担任银河中证机器人指数发起式证券投资基金基金经理，2024 年 7 月起担任银河中证红利低波动 100 指数证券投资基金、银河中证沪港深高股息指数型证券投资基金（LOF）基金经理，2024 年 10 月起担任银河中证通信设备主题指数发起式证券投资基金、银河上证国有企业红利交易型开放式指数证券投资基金基金经理，2025 年 1 月起担任银河上证国有企业红利交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金基金经理，2025 年 3 月起担任银河中证 A500 交易型开放式指数证券投资基金基金经理，2025 年 6 月起担任银河中证 A500 交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理。
--	--	--	--	---

注：1、上表中任职日期为公司作出决定之日。

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。

#### 4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

本基金的基金经理均未兼任私募资产管理计划的投资经理。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、《基金合同》和其他有关法律法规的规定，本着“诚实信用、勤奋律己、创新图强”的原则管理和运用基金资产，在合法合规的前提下谋求基金资产的保值和增值，努力实现基金份额持有人的利益，无损害基金份额持有人利益的行为，基金投资范围、投资比例及投资组合符合有关法规及基金合同的规定。

随业务的发展和规模的扩大，本基金管理人将继续秉承“诚信稳健、勤奋律己、创新图强”的理念，严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》等法律法规的规定，进一步加强风险管理和完善内部控制体系，为基金份额持有人谋求长期稳定的回报。

#### 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，由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，未发现本基金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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2025 年第四季度，A 股市场在经历三季度的强势上涨后，进入高位震荡和风格再平衡的蓄力阶段。受益于供给格局优化预期的部分周期品，以及估值处于低位、股息具备吸引力的红利资产，获得了资金的阶段性再关注，市场风格从成长“一枝独秀”转向均衡配置。

面对四季度市场对产业升级的广泛关注与风格再平衡，上证国企红利指数在震荡市中展现了良好的适应性，银河上证国企红利 ETF 联接基金在 2025Q4 上涨约 2%。宏观层面，中长期看，国债收益率近期持续在 1.85% 震荡，且长周期下行趋势不改。政策维度，新“国九条”奠定基调，鼓励市值管理、并购重组、分红回购，政策将长期利好大盘价值、红利类以及央国企板块的基本面改善。虽然 2025 年由于科技主线明确及市场风险偏好上涨导致红利风格收益阶段性跑输，但在无风险利率下行环境中，红利资产因其稳定的现金流和高股息特征，其中长期绝对收益配置价值以及稳健收益的特征表现仍值得重点关注。

展望 2026 年第一季度，A 股市场预计将在政策细节落地、宏观数据验证及海外流动性路径明朗化的进程中，延续良好态势，并孕育结构性机遇。一方面，国内作为“十五五”开局之年，财政政策有望前置发力，以重大项目投资和产业政策细则推动经济实现“开门红”，为市场提供底部支撑。另一方面，美联储开启降息周期，海外流动性环境仍然温和，但地缘政治的扰动也可能将对全球资金风险偏好构成影响。在此环境下，凭借清晰的产业趋势和充裕的市场流动性，A 股大概率处于“下有托底、上有空间”的良好环境，结构性投资机会有望持续展开。在配置上，

可采取双线布局的策略：一方面，积极把握人工智能、创新药械、高端制造等科技成长主线中产业趋势明确、景气度扩散的方向；另一方面，关注那些估值合理、能够提供稳定现金回报的高股息资产，以及部分可能受益于全球需求复苏的周期品，以此构建一个兼具成长潜力与防御价值的投资组合。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末银河上证国有企业红利 ETF 发起式联接 A 的基金份额净值为 1.0340 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.03%，同期业绩比较基准收益率为 2.08%；截至本报告期末银河上证国有企业红利 ETF 发起式联接 C 的基金份额净值为 1.0310 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.96%，同期业绩比较基准收益率为 2.08%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

### §5 投资组合报告

#### 5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	12,092,575.44	91.17
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	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	1,075,028.12	8.11
8	其他资产	95,516.24	0.72
9	合计	13,263,119.80	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

本基金本报告期末未持有股票。

##### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票。

### 5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

#### 5.3.1 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

本基金本报告期末未持有股票。

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

### 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

### 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

### 5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

### 5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

### 5.9 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值 (元)	占基金资产 净值比例 (%)
1	银河上证 国有企业 红利交易 型开放式 指数证券 投资基金	股票型	交易型开 放式(ETF)	银河基金 管理有限 公司	12,092,575.44	92.49

### 5.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

#### 5.10.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

#### 5.10.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未持有股指期货。

### 5.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

#### 5.11.1 本期国债期货投资政策

本基金报告期内未投资国债期货。

#### 5.11.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金报告期内未投资国债期货。

### 5.11.3 本期国债期货投资评价

本基金报告期内未投资国债期货。

### 5.12 投资组合报告附注

#### 5.12.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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

报告期内本基金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。

#### 5.12.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

报告期内本基金投资的前十名股票中没有在基金合同规定备选股票库之外的股票。

#### 5.12.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	3,202.76
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	92,313.48
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	95,516.24

#### 5.12.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

#### 5.12.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

#### 5.12.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因，投资组合报告中市值占净值比例的分项之和与合计可能存在尾差。

## §6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	银河上证国有企业红利 ETF 发起式联接 A	银河上证国有企业红利 ETF 发起式联接 C
报告期期初基金份额总额	9,711,665.90	2,017,743.14
报告期期间基金总申购份额	839,596.01	5,717,672.67
减：报告期期间基金总赎回份额	1,283,420.37	4,348,928.51

报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）		
报告期期末基金份额总额	9,267,841.54	3,386,487.30

注：总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

## §7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

项目	银河上证国有企业红利 ETF 发起式联接 A	银河上证国有企业红利 ETF 发起式联接 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	9,000,720.08	1,000,080.00
报告期内买入/申购总份额	-	-
报告期内卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	9,000,720.08	1,000,080.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总 份额比例 (%)	97.12	29.53

注：1、基金管理人运用固有资金投资本基金费率按本基金招募说明书公布的费率执行。

2、报告期末持有的本基金份额占基金总份额比例，比例的分母分别采用各自级别的份额总  
额计算。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期基金管理人未发生运用固有资金投资本基金的交易。

## §8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金 总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金 总份额比例(%)	发起份额承诺持 有期限
基金管理人 固有资金	10,000,800.08	79.03	10,000,800.08	79.03	自基金合同生效 之日起不少于3 年
基金管理人 高级管理人 员	-	-	-	-	-
基金经理等 人员	-	-	-	-	-
基金管理人 股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-

合计	10,000,800.08	79.03	10,000,800.08	79.03	自基金合同生效之日起不少于 3 年
----	---------------	-------	---------------	-------	-------------------

## §9 影响投资者决策的其他重要信息

### 9.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比 (%)
机构	1	20251001-20251231	10,000,800.08	-	-	10,000,800.08	79.03
产品特有风险							
本基金在报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或者超过基金总份额 20%的情形，在市场流动性不足的情况下，如遇投资者巨额赎回或集中赎回，基金管理人可能无法以合理的价格及时变现基金资产，有可能对基金净值产生一定的影响，甚至可能引发基金的流动性风险。							

### 9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## §10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立银河上证国有企业红利交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金的文件
- 2、《银河上证国有企业红利交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金基金合同》
- 3、《银河上证国有企业红利交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金托管协议》
- 4、中国证监会批准设立银河基金管理有限公司的文件
- 5、银河上证国有企业红利交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金财务报表及报表附注
- 6、报告期内在指定报刊上披露的各项公告

### 10.2 存放地点

中国（上海）自由贸易试验区富城路 99 号 21-22 层

### 10.3 查阅方式

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人银河基金管理有限公司。

咨询电话: (021) 38568888 /400-820-0860

公司网址: <http://www.cgf.cn>

银河基金管理有限公司  
2026年1月21日