

进化论复合策略五号私募证券投资基金 2026 年第 2 季度报告

1 基金基本情况

项目	信息
基金名称	进化论复合策略五号私募证券投资基金
基金编码	S65181
基金管理人	海南进化论私募基金管理有限公司
基金托管人（如有）	华泰证券股份有限公司
投资顾问（如有）	
基金运作方式	开放式
基金合同生效日期	2015 年 07 月 17 日
期末基金总份额（万份）/ 期末基金实缴总额（万元）	10,368.845756
投资目标	通过运用多种投资策略，在有效控制风险的前提下，以追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金利用大数据分析和基本面选股投资于证券，并适当运用股指期货、期权、融资融券等其它金融工具进行对冲和套利，以达到稳健投资的目的。
业绩比较基准（如有）	无
风险收益特征	本私募基金属于 [R4] 风险投资品种，适合风险识别、评估、承受能力 [C4、C5] 的合格投资者。

2 基金净值表现

阶段	净值增长率 (%)	净值增长率标准 差 (%)	业绩比较基准收 益率 (%)	业绩比较基准收益 率标准差 (%)
当季	39.74	-	-	-
自基金合同 生效起至今	539.42	-	-	-

注：净值增长率=（期末累计净值-期初累计净值）/期初累计净值

当季净值增长率=（本季度末累计净值-上季度末累计净值）/上季度末累计净值

如为分级基金，应按级别分别列示。

表中指标均以不带百分号数值形式填写，请保留至小数点后 2 位。

3 主要财务指标

金额单位：元

项目	2026 年 04 月 01 日至 2026 年 06 月 30 日
本期已实现收益	45,899,780.21
本期利润	189,286,454.29
期末基金净资产	476,367,212.72
报告期期末单位净值	4.5942

注：如为分级基金，应按级别分别列示。

4 投资组合情况

4.1 期末基金资产组合情况

金额单位：元

项目	金额
现金类资产	银行存款 9,973.02
境内未上市、未挂牌公司股权投资	股权投资 -
	其中：优先股 -
	其他股权类投资 -
上市公司定向增发投资	上市公司定向增发股票投资 0.00
新三板投资	新三板挂牌企业投资 0.00
境内证券投资规模	结算备付金 13,723.52
	存出保证金 1,644.60
	股票投资 0.00
	债券投资 0.00
	其中：银行间市场债券 0.00
	其中：利率债 0.00
	其中：信用债 0.00
	资产支持证券 0.00
	基金投资(公募基金) 0.00
	其中：货币基金 0.00
	期货及衍生品交易保证金 1,644.60
	买入返售金融资产 0.00
	其他证券类标的 -
资管计划投资	商业银行理财产品投资 -
	信托计划投资 -
	基金公司及其子公司资产管理计划投资 -
	保险资产管理计划投资 -
	证券公司及其子公司资产管理计划投资 -
	期货公司及其子公司资产管理计划投资 -
	私募基金产品投资 SNW056#57,827,330.85; SEB373#7,428,600.54; STH910#43,450,820.89; SQM940#68,049,780.93; STL987#67,982,536.04; SJY643#20,733,013.43; SJY635#148,120,650.85; SQR491#65,791,509.79;
	未在协会备案的合伙企业份额 -

另类投资	另类投资	-
境内债权类投资	银行委托贷款规模	-
	信托贷款	-
	应收账款投资	-
	各类受(收) 益权投资	-
	票据(承兑汇票等) 投资	-
	其他债权投资	-
境外投资	境外投资	0.00
其他资产	其他资产	-
基金负债情况	债券回购总额	0.00
	融资、融券总额	0.00
	其中：融券总额	0.00
	银行借款总额	0.00
	其他融资总额	-

4.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

4.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

金额单位：元

序号	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	0.00	0.00
B	采矿业	0.00	0.00
C	制造业	0.00	0.00
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	0.00	0.00
E	建筑业	0.00	0.00
F	批发和零售业	0.00	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	0.00	0.00
H	住宿和餐饮业	0.00	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	0.00	0.00
J	金融业	0.00	0.00
K	房地产业	0.00	0.00
L	租赁和商务服务业	0.00	0.00
M	科学研究和技术服务业	0.00	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	0.00	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	0.00	0.00
P	教育	0.00	0.00
Q	卫生和社会工作	0.00	0.00
R	文化、体育和娱乐业	0.00	0.00
S	综合	0.00	0.00
	合计	0.00	0.00

4.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值 (人民币)	占基金资产净值比例 (%)
港股通	0.00	0.00
合计	0.00	0.00

5 基金份额变动情况

单位：万份/万元

报告期期初基金份额总额	9,736.923245
报告期期间基金总申购份额	917.543730
减：报告期期间基金总赎回份额	285.621219
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	0.000000
期末基金总份额/期末基金实缴总额	10,368.845756

注：如为分级基金，应按级别分别列示。

如基金成立日晚于报告期期初，则以基金成立日的基金份额总额作为报告期期初基金份额总额。

6 管理人报告(如报告期内高管、基金经理及其关联基金经验、基金运作合规守信情况、基金投资策略和业绩表现、对宏观经济、证券市场及其行业走势展望、内部基金监察稽核工作、基金估值程序基金运作情况和运用杠杆情况、投资收益分配和损失承担情况、会计师事务所出具非标准审计报告所涉相关事项、对本基金持有人数或基金资产净值预警情形、可能存在的利益冲突等)

6.1、报告期内高管、基金经理及其管理基金经验

王一平：总经理，进化论资产创始人，首席投资官，基金经理。江西财经大学金融学硕士，拥有超过十年的 A 股、港股、美股投资经验。擅长主动管理，同时也具有较高的量化对冲投研能力，带领团队获得中国证券报“金牛奖”、上海证券报“金阳光奖”、证券时报“金长江奖”、中国基金报“英华奖”等荣誉。

唐陈兴：风控总监，福州大学计算机软件与理论硕士，在校期间，曾经连续 3 年获得 ACM-ICPC 国际大学生程序设计竞赛亚洲区银奖，有着优秀的编程能力。毕业后，在某上市证券公司有着三年从业经历，熟悉各种金融工具的交易规则，设计了一套完善的实时高效风控系统。

6.2 基金运作合规守信情况

报告期内，本基金投资运作符合基金合同的约定。

6.3 基金投资策略和业绩表现

本基金利用大数据分析和基本面选股投资于证券，并适当运用股指期货、期权、融资融券等其它金融工具进行对冲和套利，以达到稳健投资的目的。本基金本报告期初基金单位净值 2.7759 元，期初基金累计单位净值 4.5759 元，期末基金单位净值为 4.5942 元，期末基金累计单位净值 6.3942 元，本报告期内基金净值增长率为 39.74%。

6.4、报告期内对宏观经济、证券市场及其行业走势展望

2026 年二季度，市场情绪较一季度有所改善，沪深 300 涨跌幅+11.90%，中证 500 涨跌幅+18.56%，中证 1000 涨跌幅+15.62%，中证 2000 涨跌幅+7.78%。4 月，随着美伊以冲突的影响减弱，风险偏好有所修复，A 股主要宽基指数集体收涨；5-6 月，市场结构高度分化，资金加速向以 AI 为代表的科技成长方向集中，其余板块则相对承压。

本季度，复合策略产品线整体实现了较为显著的绝对收益，其中基本面选股策略贡献了较大

涨幅，带动组合波动率有所提升。希望大家充分理解策略的风险收益特征，以长期视角理解和评估策略的阶段表现。后续，我们将持续跟踪相关产业的发展进度，聚焦于基本面，并结合风险收益比的考量动态管理组合。量化策略方面，本季度为组合提供了较为稳健的超额收益，充分发挥了压舱石的作用。我们的多元稳健量化模型包含多维度的因子（统计类因子与逻辑类因子相结合），力争在不同市场环境下持续获取稳健的超额回报。

复合策略架构的设计初衷，是希望通量化策略与基本面选股策略的有机结合，提升组合在不同市场环境中的长期适应能力。我们将始终秉承“慢就是快”的理念，做好策略迭代与产品管理，力争为投资者带来长期可持续的投资体验。

6.5、报告期内内部基金监察稽核工作

本报告期内，基金管理人持续加强合规管理、风险控制和监察稽核工作。在合规管理方面，公司开展多种形式的合规培训，包括运营过程中的风险识别与控制、私募基金信披规则及注意事项、异常交易检测指标及案例分析等，不断提升员工的合规守法意识；强化事前事中合规风险管理，严格审核信息披露文件、基金宣传推介材料，加强了对微信公众号等新媒体宣传材料的合规审核，防范各类合规风险。在风险管理方面，公司秉承全员风险管理的理念，采取事前防范、事中控制和事后监督等三阶段工作，加强对日常投资运作的管理和监控，督促投研交易业务的合规开展；在监察稽核方面，公司定期和不定期开展多项内部稽核，对投资研究、基金交易、市场销售、后台运作等关键业务和岗位进行检查监督，促进公司业务合规运作、稳健经营。

6.6、报告期内基金估值程序

根据中国证监会相关规定及基金合同约定，本基金管理人应严格按照新准则、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定，对基金所持有的投资品种进行估值。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。本报告期内，参与估值流程各方之间无重大利益冲突。

6.7、报告期内基金运作情况和运作杠杆情况

本基金运用杠杆情况符合合同约定。本报告期基金期初基金单位净值 2.7759 元，期初基金累计单位净值 4.5759 元，期末基金单位净值为 4.5942 元，期末基金累计单位净值 6.3942 元，本报告期内基金净值增长率为 39.74%。

6.8、报告期内投资收益分配和损失承担情况

本基金本报告期内未进行利润分配。

6.9、报告期内会计事务所出具非标准审计报告所涉相关事项

无

6.10、报告期内对本基金持有人数或基金资产净值预警情形

无

6.11、报告期内可能存在的利益冲突

无

6.12、报告期内其他说明情况

1) 本基金通过投资于本管理人及其关联方管理的私募证券投资基金以实现复合策略投资的目的, 已投基金备案编码为 SNW056、SEB373、STH910、SQM940、STL987、SJY643、SJY635、SQR491; 具体投资情况详见 4.1 期末基金资产组合情况, 其中基金产品备案编码信息可通过中国证券投资基金业协会信息公示网站查询。

2) 费用的计提基准、计提方式与支付方式:

①管理费: 基金管理费按前一日基金资产净值 1.5% 的年费率计提, 管理费按日计提, 按自然季度支付给基金管理人。

②管理人业绩报酬: 在基金收益分配、基金份额持有人赎回基金或者基金终止时进行业绩报酬的提取。业绩报酬提取方法为单人单笔高水位, 提取比例为 20%。

信息披露报告是否经托管机构复核: 是