

银河水星双季增利集合资产管理计划 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：中国光大银行股份有限公司北京分行

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：	银河水星双季增利集合资产管理计划
资产管理计划成立时间：	2025-04-01
管理人：	银河金汇证券资产管理有限公司
托管人：	中国光大银行股份有限公司北京分行

二、资产管理计划投资表现

	本期末
期末资产净值(元)	4,154,029.40
本期利润(元)	162,204.89
份额净值(元)	1.1509
份额累计净值(元)	1.1509

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	3,347,855.07	80.25
3	基金	0.00	0.00
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	810,000.81	19.42
6	信托投资	0.00	0.00
7	银行存款	13,747.50	0.33
8	其他资产	0.00	0.00
9	资产合计	4,171,603.38	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

代码	名称	持仓数量(张)	市值(元)	市值占委托资产净值比例(%)
019796	25 国债 23	23,000	2,326,591.78	56.01
184818	26 铁道 01	10,000	1,021,263.29	24.59

(四) 委托资产投资前五名基金（按市值）明细

无。

(五) 委托资产投资前五名买入返售金融资产（按市值）明细

代码	名称	市值(元)	市值占委托资产净值比例(%)
204001	GC001	810,000.81	19.50

(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 100.42%

(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

姜海洋，悉尼大学专业会计硕士和金融商学硕士，15 年证券从业经验，2010 年加入中国银河证券资产管理总部，先后从事市场营销、产品研发、投资管理工作。曾担任银河水星现金添利、银河水星聚利中短债投资经理。具备证券从业资格和基金从业资格，最近三年未被监管机构采取重大行政监管措施及行政处罚。

姜帆，英国卡迪夫大学金融硕士。11 年证券从业经验，曾任联合资信评估股份有限公司高级分析师，2020 年加入银河金汇证券资产管理有限公司，先后任职于公募投资部、固定收益投资部，主要从事货币型产品以及固定收益类产品投资工作。已获得基金从业资格，最近三年未被监管机构采取重大行政监管措施及行政处罚。

(二)投资策略回顾与展望

1、市场回顾

二季度国内经济景气度整体延续分化格局，出口和高端制造等领域保持较好韧性，但内需表现不及预期，消费、投资增速均现边际放缓，地产下行压力依旧。工业生产方面，1-5 月规模以上工业增加值累计同比增长 5.4%，仍具韧性；然而企业中长期贷款、社会融资规模持续弱于季节性，反映有效融资需求不足，信贷扩张较为乏力，私人部门资本开支意愿低迷。固定资产投资 1-5 月累计同比-4.1%，房地产投资累计降幅高达 16.2%。对外贸易方面，出口增速继续对生产形成支撑，1-5 月出口累计同比增长 15.5%，较 2025 年全年 5.5%显著提升。但消费端压力较大，5 月社零同比增速转负为-0.6%，1-5 月累计增速 1.4%，较 2025 年全年增

速回落 2.3 个百分点。价格方面，5 月 CPI 同比 1.2%，PPI 同比 3.9%，高频数据反映中游补库拉动上游价格，内需乏力导致终端通胀回升动力有限。

货币政策继续维持适度宽松，结构性发力。央行通过 MLF、逆回购等货币政策工具维持流动性稳定，及时对冲季末及缴税、政府债发行产生的阶段性扰动，有效平抑资金成本波动。资金利率中枢显著下降，波动幅度低于往年。R001 均值较一季度下行 5BP 至 1.35%，R007 均值较一季度下行 12BP 至 1.41%。

二季度债券市场整体震荡偏强，收益率曲线陡峭化特征明显。利率方面，10 年期中债国债收益率季度下行 9BP，由 3 月末 1.82%降至 6 月末 1.73%；1 年期国债则下行 10BP，从 1.22%降至 1.12%附近，长短端利差保持较高水平。信用债方面，各等级信用利差普遍收窄，中长期表现优于短端。

2、市场展望

三季度债市大概率进入震荡寻机、票息为主阶段。宏观经济温和复苏，基数效应与项目申报推进有望带动三季度政府债发行明显提速，供给高峰或带来债市阶段性调整压力。但资产荒延续，流动性整体仍充裕，配置资金支撑债券中枢。

由于产品投资范围及规模原因，后续将继续以利率债配置为主。

(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风险管理制度，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

本计划托管人-中国光大银行在托管银河水星双季增利集合资产管理计划的过程中，严格遵守各项法律法规，对该产品管理人-银河金汇证券资产管理有限公司本季度计划的投资运作，进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督，认真履行了托管人的义务，没有从事任何损害计划份额持有人利益的行为。

管理人所编制的本季度报告的财务数据是真实、准确的。

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	本计划的年固定管理费率为【0.15】%
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	本计划的年托管费率为【0.01】%
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	管理人按投资者每笔认购/参与份额分别计算年化收益率并按照业绩报酬计提办法计提业绩报酬。 当年化收益率（R）不高于受托资产对应的业绩报酬计提基准 R1 (3.05%) 时， 管理人不提取业绩报酬；当年化收益率（R）超过业绩报酬计提标准 R1 (3.05%) 的部分提取【20】%作为管理人的业绩报酬。
计提方式	具体计算方法如下： R 为该笔份额持有期间的年化收益率； A 为该笔份额业绩报酬计提日集合计划的单位累计净值； C 为该笔份额上一业绩报酬计提日（若该笔份额无上一业绩报酬计提日的，则为集合计划成立日或投资者该笔份额参与日）集合计划的单位累计净

	值； C' 为该笔份额上一业绩报酬计提日（若该笔份额无上一业绩报酬计提日的，则为集合计划成立日或投资者该笔份额参与日）集合计划的单位净值； D 为该笔份额上一业绩报酬计提日（若该笔份额无上一业绩报酬计提日的，则为集合计划成立日或投资者该笔份额参与确认日（含））至本笔份额退出确认日（不含）之间的天数； E=该笔份额业绩报酬； K=业绩报酬计提日该笔份额数； 年化收益率 $R = (A - C) / C' \times 365 / D \times 100\%$； 业绩报酬计提标准为： 年化收益率 提取比例 业绩报酬公式 $R \leq 3.05\%$ 0 0 $R > 3.05\%$ 20% $E = (R - 3.05\%) \times 20\% \times C' \times K \times (D \div 365)$
支付方式	业绩报酬的支付，由托管人根据管理人发送的业绩报酬划付指令于 5 个交易日内从集合计划资产中一次性支付给管理人，业绩报酬收款账户同管理费收款账户，若遇法定节假日、休息日或不可抗力致使无法按时支付的，顺延至最近可支付日支付。

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

自 2026 年 4 月 13 日起，该产品投资经理由汪成浩变更为姜海洋、姜帆。

（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