

银河金汇东方港湾 2 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：中国工商银行股份有限公司重庆市分行

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：	银河金汇东方港湾 2 号集合资产管理计划
资产管理计划成立时间：	2017-11-28
管理人：	银河金汇证券资产管理有限公司
托管人：	中国工商银行股份有限公司重庆市分行

二、资产管理计划投资表现

	本期末
期末资产净值(元)	17,282,456.28
本期利润(元)	6,722,070.72
份额净值(元)	1.849
份额累计净值(元)	1.929

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	16,261,331.78	80.06
	其中：股票	16,261,331.78	80.06
2	固定收益投资	-	-
3	基金	0.00	0.00
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	4,026,883.06	19.82
8	其他资产	23,954.91	0.12
9	资产合计	20,312,169.75	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(%)
03986	兆易创新	2,700.00	2,785,960.98	16.12
688498	源杰科技	1,190.00	2,244,340.00	12.99
01347	华虹宏力	11,000.00	2,056,031.56	11.90
002384	东山精密	6,600.00	1,731,510.00	10.02
300308	中际旭创	1,300.00	1,651,000.00	9.55
603986	兆易创新	1,600.00	1,304,000.00	7.55
300502	新易盛	1,820.00	1,104,740.00	6.39
688041	海光信息	2,968.00	1,099,050.40	6.36
00981	中芯国际	13,500.00	1,048,253.00	6.07
002463	沪电股份	5,700.00	870,960.00	5.04

(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

无。

(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 117.53%

(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

陈舒静，中国人民大学硕士，2016 年加入银河金汇证券资产管理有限公司，现任权益投资部投资经理。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

近期市场表现上，AI 相关资产出现明显分化。纳斯达克和七巨头指数在前期上涨后有所回落，但半导体板块仍继续创新高，只是内部波动显著放大。这种波动来自两类背离：一是传统企业大规模投入 AI Capex，但价值产出和降本增效速度偏慢；二是市场不断上调半导体供给端业绩预期，却又怀疑需求端是否具备足够的资本开支和商业变现能力。因此，市场一边给予半导体供给方较高估值，另一边又担忧算力需求方投入回报不足，导致交易拥挤和波动加剧。

我们认为 AI 时代仍在向前，并认为当前尚不具备系统性崩盘条件。虽然部分 AI 资产估值不低，但与 2000 年互联网泡沫相比，科技龙头的现金流、利润基础和融资能力更强，美国银行体系和居民部门也未出现明显危机式杠杆。同时，

利率虽有约束，但并非持续加息后的极端环境，也没有重大流动性事件触发连锁风险。因此，市场可能需要修正部分过高预期，但 AI 投资主线并未结束。

未来 AI 时代仍由四条主线驱动。第一，单位智能持续进化，AI 正从单次问答工具转向可自主运行、反复试错和自我迭代的 Agent 系统，复杂任务会带来更高算力消耗。第二，单位智能成本仍在下降，硬件迭代、KV Cache、模型路由和任务拆分，会持续降低单位任务成本。第三，Token 经济学逐步成立，AI 商业模式可能从简单订阅，转向按任务复杂度、Token 消耗和实际价值定价。第四，全球 AI 竞争白热化，模型厂、开源模型、软件、广告、算力硬件等领域相互冲击，既推动技术进步，也可能成为未来泡沫的来源。未来我们将继续以 AI 相关领域投资为核心，力争在 AI 时代的浪潮下理性的避开水下的暗礁，为投资者带来丰厚的回报。

(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

本报告期内，本托管人在对银河金汇东方港湾 2 号集合资产管理计划的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和资产管理合同的有关规

定，不存在任何损害资产管理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，托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、资产管理合同和托管协议的规定，对本资产管理计划管理人的投资运作进行了必要的监督，对资产净值的计算、份额参与与退出价格计算、以及费用开支等方面进行了认真地复核，未发现本计划管理人存在损害份额持有人利益的行为。

本报告期内，本托管人依法对银河金汇证券资产管理有限公司编制和披露的银河金汇东方港湾2号集合资产管理计划报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、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。

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	本集合计划管理费率为 1.8%/年（含增值税）。本集合计划的管理费按前一日 的集合计划资产净值的提取比例计提。
计提方式	资产管理费每日计提
支付方式	由管理人向托管人发送管理费划付指令，托管人复核后于开放日后 5 个工作 日内由资产托管人按资产管理人出具的划款指令从集合计划资产中一次性 支付给管理人。若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。

(二)托管费

计提基准	本集合计划的托管费按前一自然日集合计划资产净值的 0.1%年费率收取。
计提方式	资产托管费每日计提
支付方式	托管费在托管费核算日后的 5 个工作日内由资产托管人按资产管理人出具的 划款指令支付给托管人。若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。

(三)业绩报酬

计提基准	在每一个业绩报酬计提日，按每笔参与份额，对该笔份额在上一个业绩报酬 计提日（没有上一个业绩报酬计提日的，以该笔份额的参与日代替）与本次 业绩报酬计提日之间获得的投资收益提取 20%的管理人业绩报酬。
计提方式	本计划管理人业绩报酬计提日为本计划分红日、本计划终止财产清算完毕

	日。开放日有委托人退出时，按先进先出原则对退出部分份额计提业绩报酬。 每 6 个月至多提取一次业绩报酬，因委托人退出资管计划的，不受该提取频率的限制。
支付方式	管理人于每个业绩报酬计提日后 5 个工作日内（若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延）向托管人发送业绩报酬划款指令，由托管人复核后于 3 个工作日内将业绩报酬从本计划财产中一次性支付给本计划管理人，若遇法定节假日、休息日，支付日期顺延。

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，该产品投资经理由刘玉强变更为陈舒静。

（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