

银河宏汇增利 1 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：	银河宏汇增利 1 号集合资产管理计划
资产管理计划成立时间：	2020-11-27
管理人：	银河金汇证券资产管理有限公司
托管人：	招商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)	12,908,183.50
本期利润(元)	4,618,267.23
份额净值(元)	1.8464
份额累计净值(元)	1.8464

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	0.00	0.00
4	金融衍生品投资	12,825,999.51	98.77
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	159,435.49	1.23
8	其他资产	0.00	0.00
9	资产合计	12,985,435.00	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

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

名称	市值(元)	市值占委托资产净值比例(%)
收益互换-招商	3,207,360.45	24.85
收益互换-东方	3,206,438.43	24.84
收益互换-兴业	3,206,322.97	24.84
收益互换-国联	3,205,877.66	24.84

(八)资产管理计划运用杠杆情况

本产品的杠杆为 100.60%

(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

田博，工学硕士。曾就职于中国农业发展银行总行，历任信贷业务经理、审计经理。2020 年 5 月加入银河金汇证券资产管理有限公司，主要从事固定收益、混合类、FOF 等产品的投资管理工作。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。

雷达，金融学博士，逾 15 年金融证券从业经验。现任银河金汇证券资产管理有限公司多资产投资部投资经理，对于“大资管”有较深入理解。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

2026 年二季度，A 股市场呈现“震荡上行、极致分化”格局。上证指数全季度上涨 5.20%，收复一季度的部分失地；沪深 300 指数上涨 11.90%；创业板指上涨 36.35%，科创 50 指数大涨 75.74%创出历史新高。行情节奏由弱转强：4 月美伊达成临时停火协议，地缘扰动边际缓和，叠加 AI 算力需求扩散、存储涨价等因素，电子、通信等科技板块引领市场反弹；5 月市场高位震荡，AI 产业链景气度持续验证，资金向科技主线进一步集中；6 月受美伊签署谅解备忘录、美国加息预期升温等外部因素影响，指数震荡收涨，但结构性行情趋于极致。行业板块分化剧烈，申万一级 31 个行业中仅 6 个上涨，电子、通信、建筑材料涨幅居前，石油石化、农林牧渔、钢铁跌幅较大。二季度 A 股总成交额约 173 万亿元，创业板、科创板成交活跃度显著提升。

展望三季度，A 股市场预计将步入“震荡整固、结构再平衡”的阶段。经历

二季度科技成长板块的大幅拉升后，主要指数估值分化达到极致，市场亟需通过震荡来消化获利盘。指数层面，预计上证指数与沪深 300 将维持区间震荡，而创业板指与科创 50 在经历高位换手后，有望在业绩验证中寻找新的运行中枢。行情节奏上，7 月需重点关注政治局会议对下半年经济的定调，以及“十五五”规划相关配套政策的落地情况；8 月中报业绩密集披露，将成为检验指数成分股盈利成色的关键节点，可能引发指数内部的强弱转换；9 月临近三季度末，叠加美联储议息会议的不确定性，市场波动或将再次放大。行业结构上，二季度的“科技独舞”有望在三季度向“科技+复苏”的二元结构切换，随着 PPI 同比降幅收窄，顺周期板块在指数中的权重效应有望增强，这将对沪深 300 等宽基指数的表现形成支撑。成交额方面，预计市场将从二季度的局部亢奋回归常态，日均成交额维持 2-3 万亿水平波动，资金在不同赛道间的腾挪将加剧指数的日内波动。

产品立足于指数化投资的中长期视角，充分认识到当前 A 股整体估值仍处于合理区间，且经济转型期的结构性亮点正逐步映射到指数成分股的盈利改善中。三季度，我们将继续紧密跟踪市场风格变化，利用指数投资高效把握“科技成长与顺周期再平衡”带来的贝塔机会。我们坚信中国经济长期向好的基本面未变，对于 A 股主要指数的中长期表现持乐观态度，充分分享中国经济高质量发展的红利。

(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

一、托管人履职情况

(一) 托管资产保管

托管资产独立于招商银行的自有资产及其托管的其他资产，不同投资账户之间的托管资产之间互相独立。招商银行按照监管相关规定，完整保存与托管资产有关的会计档案、与托管资产有关的投资记录、指令和合同等。

(二) 会计核算和估值

招商银行按照与银河金汇证券资产管理有限公司在托管协议中约定的统一记账方法和会计处理原则，独立地设置、登录和保管本产品的全套账册，进行会计核算和资产估值。

(三) 定期核对有关数据

我行根据托管协议约定与管理人定期进行账务核对。

(四) 投资监督

招商银行根据法规、托管协议以及双方约定的投资监督条款，对投资运作情况进行监督。

二、托管人声明

托管人声明：招商银行具备完善的公司治理结构、内部稽核监控制度和风险控制制度，我行在银河宏汇增利 1 号集合资产管理计划托管的过程中，严格遵守有关法律法规、托管协议的规定，尽职尽责地履行托管义务并安全保管托管资产。

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	本集合计划的年固定管理费率为【1.0】%。
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	本计划不计提业绩报酬。
计提方式	本计划不计提业绩报酬。
支付方式	本计划不计提业绩报酬。

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 23 日起，该产品投资经理由魏泓睿变更为田博、雷达。

(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