

银河金汇星汇杭享 6 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：北京银行股份有限公司上海分行

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：	银河金汇星汇杭享 6 号集合资产管理计划
资产管理计划成立时间：	2025-08-01
管理人：	银河金汇证券资产管理有限公司
托管人：	北京银行股份有限公司上海分行

二、资产管理计划投资表现

	本期末
期末资产净值(元)	11,584,896.33
本期利润(元)	34,718.57
份额净值(元)	1.0109
份额累计净值(元)	1.0109

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	-	-
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	11,588,792.77	100.00
8	其他资产	0.00	0.00
9	资产合计	11,588,792.77	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

无。

(八)资产管理计划运用杠杆情况

本产品的杠杆为 100.03%

(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

李晓玲，清华大学应用经济学硕士毕业。其中，2009-2013 年就职于中国邮政储蓄银行总行资金营运部，负责全行流动性和利率管理工作；2013-2015 年加入方正证券固定收益销售交易部；2015 年 7 月加入银河金汇证券资产管理有限公司担任投资经理。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。

周美彤，硕士，2015 年入职银河金汇证券资产管理有限公司，2015 年-2018 年任职投资交易部场外交易员，主要负责场外债券、基金的交易工作。2019 年加入固定收益部，先后担任投资助理、投资经理，负责债券投资管理工作。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 年二季度中国经济在复杂的外部环境和内部结构性调整中保持了总体韧性。二季度 GDP 当季同比增长 4.3%，相较于一季度 5.0%的增速，二季度经济增速出现边际放缓，但整体仍运行在合理区间。从产业结构来看，二季度经济呈现“供强需弱”的特征。6 月综合 PMI 产出指数为 50.6%，较 5 月的 50.5%和 4 月的 50.1%持续回升，表明企业生产经营活动总体扩张略有加快。制造业 PMI 升至 50.3%，主要受新订单回升、生产活动加快以及高技术制造业、装备制造业等新动能行业保持较高景气推动。然而非制造业商务活动指数为 50.2%，其中建筑业商务活动指数仅为 49.0%，虽小幅回升但仍低于临界点，显示房地产及部分投资链条对经济修复仍有拖累。二季度物价水平呈现温和修复态势。CPI 同比在 4-6 月分别为 1.2%、1.2%和 1.0%，整体维持温和运行。“五一”假期带动下，服务性和场景型消费边际改善，假期出行和能源价格对 CPI 形成一定支撑，但内需偏弱

制约了核心通胀的回升。二季度社会融资规模呈现较大波动。4月社融当月值仅为6,238亿元，5月回升至20,293亿元，6月大幅增至33,645亿元，反映出季末冲量特征明显。整体来看，二季度社融合计约6万亿元，显示实体经济融资需求在政策支持下逐步恢复，但内生动力仍显不足。货币供应方面，M2同比增速从4月的8.6%降至5月的8.6%，6月进一步回落至8.0%，显示货币供应增速有所放缓。这一方面反映了央行在保持流动性合理充裕的同时，避免“大水漫灌”的政策取向；另一方面也体现了信贷需求结构性收缩的现实。

外部方面，二季度外部环境严峻复杂。美国经济短期反弹，但中东冲突推升通胀水平，降息周期延后，新提名美联储主席改变市场宽松预期。欧元区经济放缓，滞胀风险上升，货币政策进入观察期。日本经济受油价拖累，保持收紧货币政策的基本立场。地缘政治复杂性上升，中东冲突成为核心焦点，对全球经济和能源的副作用陆续显现。在此背景下，国内出口有望保持韧性，但外部需求的不确定性仍构成重要风险因素。

债券市场方面，二季度整体走强，收益率震荡下行，曲线逐步平坦化。资金利率维持低位运行叠加理财基金等负债端资金充裕，对债市形成安全保护，十年国债从季初的1.82%水平逐步下行探底到1.70%附近，季末央行资金面逐步收敛带动收益率略微上行，季末收在1.72%附近。同时中短端利差来到历史低位，超长端利差维持较大的缺口较难下行压缩，震荡下行中短端和长端走势分化。信用债方面，短端利差压缩极致，继续下行动力缺乏，1年期高等级利差走扩，同时中等期限信用债的配置需求旺盛，推动利差压缩3年期和5年期各评级信用债利差普遍收窄。

展望下半年，短期市场波动的核心依然是资金面的稳定性，以及7月政治局会议对于下半年经济基本面的判断和政策调整的预期。资金面方面，央行有意维持资金利率和债券利率的平稳，对于资金的管控倾向于削峰填谷的精准调控。政策方面，大概率延续前期稳定态度，增量政策的概率较低。对于债券市场而言，短端已经下行至前低，胜率和赔率都较低，超长端利差较厚，但是交易盘过高波动较大。信用债方面，在评级调整的背后弱资质信用品种流动性进一步减弱，信用下沉的性价比降低。组合层面，维持组合充裕流动性，同时在市场赔率和胜率均较低的情况下维持中短久期，稳定组合收益。

(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

根据银河金汇证券资产管理有限公司与北京银行股份有限公司签订的《银河金汇星汇杭享 6 号集合资产管理计划管理合同》，我行妥善保管定向资产管理计划的资产。

根据有关法律法规规定及上述合同的约定，我行负有以下职责：

- 1、保管托管账户内的资金；
- 2、对委托人委托的资产分别设置账户，确保委托资产的完整与独立；
- 3、根据管理人的资金划拨指令，及时办理清算、交割事宜；
- 4、《银河金汇星汇杭享 6 号集合资产管理计划管理合同》约定的其他职责。

本报告期内我行严格遵守《银河金汇星汇杭享 6 号集合资产管理计划管理合同》，诚实信用、勤勉尽责地履行了托管人上述职责。

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【0.01】%
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【0.005】%
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

无。

(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