

# 银河金汇星汇盛享 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：中国银行股份有限公司辽宁省分行

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：   | 银河金汇星汇盛享 1 号集合资产管理计划 |
| 资产管理计划成立时间： | 2024-05-23           |
| 管理人：        | 银河金汇证券资产管理有限公司       |
| 托管人：        | 中国银行股份有限公司辽宁省分行      |

二、资产管理计划投资表现

|           | 本期末            |
|-----------|----------------|
| 期末资产净值(元) | 859,096,924.70 |
| 本期利润(元)   | 12,554,676.38  |
| 份额净值(元)   | 1.0704         |
| 份额累计净值(元) | 1.0704         |

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   | 872,590,013.48 | 88.13      |
| 3  | 基金       | 111,106,346.85 | 11.22      |
| 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     | 243,172.42     | 0.02       |
| 8  | 其他资产     | 6,221,228.42   | 0.63       |
| 9  | 资产合计     | 990,160,761.17 | 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(%) |
|-----------|----------------|---------|---------------|----------------|
| 242580045 | 25 农行永续债 02BC  | 300,000 | 30,974,243.84 | 3.61           |
| 1880284   | 18 宜昌绿色债 NPB   | 200,000 | 22,591,013.70 | 2.63           |
| 254639    | 24 豫峡 01       | 200,000 | 20,988,246.58 | 2.44           |
| 102481757 | 24 运城城投 MTN002 | 200,000 | 20,902,235.62 | 2.43           |
| 254950    | 24 周城发         | 200,000 | 20,729,835.62 | 2.41           |

(四)委托资产投资前五名基金（按市值）明细

| 代码     | 名称          | 持仓数量(份)       | 市值(元)         | 市值占委托资产净值比例(%) |
|--------|-------------|---------------|---------------|----------------|
| 015931 | 金鹰恒润债券发起式 A | 13,505,593.41 | 16,039,242.73 | 1.87           |
| 270049 | 广发纯债债券 C    | 12,265,718.23 | 15,281,858.34 | 1.78           |
| 016479 | 易方达裕丰回报债券 C | 5,144,032.92  | 11,018,518.51 | 1.28           |
| 020857 | 嘉实多益债券 A    | 8,552,223.18  | 10,503,840.51 | 1.22           |
| 019603 | 鹏华精新添利债券 C  | 8,498,342.82  | 10,467,408.85 | 1.22           |

(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 115.26%

(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

虞婕女士，毕业于中国人民大学。2011 年加入中国五矿，2016 年加入银河金汇证券资产管理有限公司，主要从事固定收益类产品投资管理工作中，债券账户管理经验丰富，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。

陈佳琳，女，硕士。曾就职中信证券股份有限公司资产管理部从事投资分析工作；2018 年加入银河金汇证券资产管理有限公司，期间担任投资助理、投资经理，从事固定收益投资管理工作中，具有基金从业资格和投资主办人资格，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

回顾二季度，国内方面，经济延续弱复苏格局，内生动力仍显不足。4-6 月制造业 PMI 在 50%附近，整体在荣枯线附近徘徊，制造业景气度改善幅度有限。

工业生产方面，4月规模以上工业增加值同比增长4.1%，5月小幅回升至4.5%，生产端相对稳健但向上弹性不足。需求端，社零消费即使在国补、节假日背景下，同比增速依然低于预期；固定资产投资整体延续回落，只有进出口相对强劲，增速高于预期，出口主要依赖AI相关的需求快速增长。社融方面，4月新增社融仅6238亿元，同比明显少增，5月回升至2.03万亿元，但信贷需求整体偏弱，政府债仍是主要支撑项，居民贷款增速转负，国内需求依然疲弱。

二季度债市收益率整体震荡下行，10年期国债收益率从季度初的1.8236%下行至季度末的1.73%，全季下行约9.4bp，下行幅度较为显著。短端利率在资金面极度宽松的推动下下行更为明显，收益率曲线呈现陡峭化特征。4月美伊冲突持续发酵，资金面极度宽松，DR007运行在1.28-1.38%区间，宽松货币驱动债券收益率快速下行，短端利率下行更为显著；5月经济数据超预期回落，叠加资金宽松，继续延续债券上涨趋势，期间有震荡；6月，债券市场出现小幅调整，主要是资金面出现收敛，6月3日，央行公告当日不开展OMO操作，对债市多头情绪有所压制。

二季度信用债收益率走势与国债整体趋同、同步波动，信用利差持续收窄。以3年期AAA中短期票据为例，收益率从4月初的1.75%附近下行至6月末的1.62%左右，下行约13bp，幅度大于同期限国债（下行约4bp），信用利差从约45bp收窄至约33bp。信用利差方面，各期限、各评级信用债利差普遍有所收窄，3年期AAA中短期票据与国债利差从季度初约45bp收窄至季度末约33bp，收窄约12bp，高等级信用债在资产荒格局下供不应求。

本季度产品在收益率下行阶段择机对超长久期利率债进行了波段操作，赚取价差收益；在4月增仓了部分银行二永债和国债，5月资产荒加剧期间，择机置换了部分收益率下行较多的短信用债品种，置换为3-5年期左右收益率较优的AAA级信用债资产，优化持仓结构。6月产品负债端赎回需求，择机卖出了部分绝对收益较低的短信用债，并配合积极的流动性管理。

展望三季度，经济弱复苏延续，PMI在50%附近徘徊，信贷需求偏弱，基本面不支持利率大幅上行。货币政策方面，央行宽松基调不变，隔夜逆回购工具正式落地后，OMO利率区间缩窄，央行对短端利率的调控能力显著增强。三季度供给端是核心变量，上半年专项债发行进度偏慢，下半年存在赶进度需求，三季度

是重要的发行窗口，若供给集中释放，可能对利率债形成阶段性扰动压力。资产荒格局延续，银行理财和保险资金对长久期利率债和高等级信用债的配置需求旺盛，是利率上行空间有限的重要原因。综合判断，三季度债市继续维持上有顶、下有底的区间震荡格局，10 年国债核心运行区间 1.70%至 1.80%，向下突破需要新的催化剂，向上突破 1.80%则需基本面或供给端出现超预期变化。

策略上，信用债方面，当前短端信用利差位于历史极低位置，但三季度非银季节性规律具备较强的配置动力，考虑到央行后续可能持续通过隔夜 OMO 熨平资金波动，中短端票息类资产调整风险相对可控。进入 8-9 月，关注供给压力、资金波动以及稳增长政策发力情况，信用债坚持高等级策略，偏好 AAA 级中短期票据和优质城投，若市场出现回调，挖掘信用债一级发行资品种。考虑到近期市场城投债评级下调，且进入化债尾声，产品不在中等偏弱主体上拉久期，组合将更多的通过利率和大行二永的操作灵活控制组合久期，择机通过波段操作增厚收益。含权资产方面，关注 7 月上旬科技调整存在阶段性超跌反弹的增配机会，结构上关注业绩有支撑的券商、创新药等方向的再平衡。

### (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

本托管人在履行财产托管职责过程中，严格遵守国家法律、法规及其他相关规定，诚实信用、勤勉尽责地履行了托管人职责，不存在任何违反法律法规、托管协议及损害委托人利益的行为。

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，本托管人依法对本报告中财务指标、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 | 固定年管理费率为 0.2%。 |
| 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 | 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 | 业绩报酬计提基准，S=4%。                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 计提方式 | <p>管理人根据当个业绩报酬核算期的投资者每笔份额实际年化收益率（R）情况，分段计提业绩报酬（H），投资者所持份额以认(申)购时间的不同分别进行业绩报酬的核算和计提，具体计提规则如下：</p> <p>实际年化收益率（R） 计提比例 业绩报酬（H） 计提规则</p> <p><math>R \leq S</math> 0 <math>H=0</math>，管理人不提取业绩报酬。</p> <p><math>R &gt; S</math> 20% <math>H=(R-S) \times 20\% \times C \times N/365</math></p> |

|      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 支付方式 | <p>业绩报酬计提日为收益分配登记日和本集合计划终止清算日的，管理人的业绩报酬为符合业绩报酬计提条件的全部份额根据上述约定计算的业绩报酬之和；业绩报酬计提日为投资者份额退出日的，管理人的业绩报酬为符合业绩报酬计提条件的全部退出份额根据上述约定计算的业绩报酬之和。因涉及申购赎回数据，管理人的业绩报酬的计算和复核工作由管理人完成，托管人根据管理人的划款指令执行划款操作。业绩报酬计提结束后，由管理人向托管人发送划付指令，托管人于 5 个工作日内从集合计划资产中一次性支付给管理人。</p> <p>本集合计划业绩报酬提取频率不得超过每 6 个月一次，但因投资者退出集合计划，管理人按照本合同的约定提取业绩报酬的除外。</p> |
|------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

## 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