

# 招商财富-多元挂钩-新利增强 7 号集合资产管理计划

## 2026 年第 2 季度报告

(2026 年 04 月 01 日至 2026 年 06 月 30 日)

### § 1 重要提示

本计划托管人根据本计划合同规定复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容。

本资产管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用计划资产，但不保证计划一定盈利。

本计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本计划的合同。

如本资产管理计划为上一季度成立的产品，以下披露的关联交易情况涵盖产品成立日至本报告期末。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2026 年 04 月 01 日起至 2026 年 06 月 30 日止。

### § 2 资产管理计划产品概况

|            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 资产管理计划名称   | 招商财富-多元挂钩-新利增强 7 号集合资产管理计划                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 资产管理计划运作方式 | 开放式                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 资产管理计划成立日  | 2022 年 05 月 20 日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 投资范围       | <p>1、投资范围/主要投资方向</p> <p>本计划可以投资于股指期货、场内期权、债券、债券正/逆回购、现金、银行存款、公募基金、货币市场基金及法律法规或监管机构允许的其他金融产品和品种。</p> <p>特别揭示：本计划可投资于债券回购，资产委托人已充分理解并接受本计划投资债券回购所附带的信用风险、流动性风险、利率风险及交收违约后结算公司对质押券处置等风险。</p> <p>本计划全部投资于《管理办法》规定的标准化资产。本计划的投资将严格遵守《管理办法》关于产品嵌套的要求。本计划不投资于《管理办法》第三十七条第（五）项规定的非标准化资产。</p> <p>如法律法规或监管机构以后允许投资的其它品种，本资产管理人在与委托人及托管人协商一致后可以将其纳入投资范围。</p> |

|           |                                                                                                                                                                                                              |
|-----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|           | <p>2、投资比例</p> <p>本计划的投资比例符合《运作规定》组合投资的要求。本计划投资于固定收益类金融资产占计划总资产的比例为 0%-100%(按市值计算)；</p> <p>本计划投资于权益类金融资产占计划总资产的比例不超过 80%(按市值计算)；</p> <p>本计划投资于商品及金融衍生品类金融资产占计划总资产的比例不超过 80%(按市值计算)，或衍生品账户权益不超过计划总资产的 20%。</p> |
| 资产管理计划管理人 | 招商财富资产管理有限公司                                                                                                                                                                                                 |
| 资产管理计划托管人 | 招商银行股份有限公司深圳分行                                                                                                                                                                                               |

### § 3 资产管理计划投资表现

#### 3.1 主要财务指标

单位：人民币元

| 主要财务指标             | 报告期(20260401---20260630) |
|--------------------|--------------------------|
| 1. 本期已实现收益         | -465.30                  |
| 2. 本期利润            | 782,405.70               |
| 3. 期末资产管理计划份额总额(份) | 1,750,944.80             |
| 4. 期末资产管理计划资产净值    | 3,830,212.64             |
| 5. 期末资产管理计划份额净值    | 2.1875                   |

注：本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

#### 3.2 资产管理计划净值表现

| 阶段    | 净值增长率  |
|-------|--------|
| 过去三个月 | 25.67% |

### § 4 资产管理计划收益分配(分配)情况

本报告期内，本计划收益分配(分配)按合同约定的收益分配(分配)政策执行。

本报告期内本产品未发生过收益分配。

### § 5 资产管理计划投资组合报告

### 5.1 报告期末资产管理计划资产组合情况

| 序号 | 项目                | 金额(元)        | 占资产管理计划总资产的比例(%) |
|----|-------------------|--------------|------------------|
| 1  | 权益投资              | —            | —                |
|    | 其中：股票             | —            | —                |
| 2  | 固定收益投资            | 823,457.53   | 21.29            |
|    | 其中：债券             | 823,457.53   | 21.29            |
|    | 资产支持证券            | —            | —                |
| 3  | 基金投资              | 1,545,317.01 | 39.95            |
| 4  | 理财投资              | —            | —                |
| 5  | 债权投资              | —            | —                |
| 6  | 期货和衍生品投资          | 358,400.00   | 9.26             |
| 7  | 收益凭证              | —            | —                |
| 8  | 买入返售金融资产          | —            | —                |
|    | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | —            | —                |
| 9  | 银行存款和结算备付金合计      | 716,267.95   | 18.52            |
| 10 | 其他资产              | 424,981.15   | 10.99            |
| 11 | 合计                | 3,868,423.64 | 100.00           |

注：由于四舍五入原因，各分项占资产总值的比例之和与合计可能存在尾差。

### 5.2 其他资产构成

| 序号 | 名称      | 金额（元）      |
|----|---------|------------|
| 1  | 存出保证金   | 420,851.05 |
| 2  | 应收证券清算款 | —          |
| 3  | 应收股利    | 4,130.10   |
| 4  | 应收利息    | —          |
| 5  | 应收申购款   | —          |
| 6  | 其他应收款   | —          |
| 7  | 待摊费用    | —          |

|   |    |            |
|---|----|------------|
| 8 | 其他 | —          |
| 9 | 合计 | 424,981.15 |

## § 6 关联交易情况说明

本报告期内，本计划未发生关联交易。

## § 7 资产管理计划费用情况

### 7.1 资产管理计划费用

| 序号 | 费用名称 | 计提比例  | 计提基准                      | 计提方式 | 支付方式         |
|----|------|-------|---------------------------|------|--------------|
| 1  | 管理费  | 1.00% | 前一日的计划财产净值（首次计提为本计划投资起始日） | 每日计提 | 按照每个运作期到期日支付 |
| 2  | 托管费  | 0.01% | 前一日的计划财产净值（首次计提为本计划投资起始日） | 每日计提 | 按照每个运作期到期日支付 |

### 7.2 资产管理计划费用其他情况说明

（1）管理人收取业绩报酬的原则 1）本计划的业绩报酬的计算采用“单个投资者单笔高水位法”，符合业绩报酬计提条件时，在业绩报酬考核日（指管理人通过《认购/参与告知书》或管理人公告等形式公布的业绩报酬考核日期，下同）、本计划投资者退出申请受理日和本计划终止日计提业绩报酬。本计划业绩报酬提取与资产管理计划的存续期限、收益分配和投资运作特征相匹配，提取频率不得超过每6个月一次，因投资者退出资产管理计划不受前述提取频率的限制。2）本计划业绩报酬考核日提取业绩报酬的，收取业绩报酬后，投资者持有的计划份额会相应缩减，缩减后的计划份额数量按照截位法保留小数点后两位，由此产生的损益计入资产管理计划财产。3）在本计划投资者退出申请受理日与本计划终止日提取业绩报酬的，业绩报酬从提取资金中扣除。4）投资者申请提取时，管理人按“先进先出”的原则，即按照投资者份额参与的先后次序进行顺序提取的方式确定提取份额，计算、提取提取份额对应的业绩报酬。（2）业绩报酬的计提方法 本计划的业绩报酬的计算采用“单个投资者单笔高水位法”，业绩报酬计提日为本计划业绩报酬考核日、本计划投资者退出申请受理日与本计划终止日。每份计划份额的业绩报酬以该份份额上一个实际发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日（如无上一个实际发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日，初始募集期认购的为本计划投资起始日，下同）至本次业绩报酬计提日期间的年化投资收益率

R 来计算。

根据《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》和招商财富资产管理有限公司关于旗下存续产品适用《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》及其配套规则相关内容的公告，自 2023 年 3 月 1 日起，本计划如设置“业绩报酬考核日”具体指在产品分红、退出、终止以外的日期计提业绩报酬的机制计提管理人业绩报酬的，该业绩报酬考核日的相关机制不再适用，《资产管理合同》中涉及“业绩报酬考核日”计提业绩带来的份额变动或净值变动相关风险揭示内容不再适用。管理人业绩报酬的其他条款及相关风险揭示等内容仍然适用。

## § 8 管理人履职报告

### 8.1 资产管理计划投资经理

| 姓名 | 职务   | 任本资产管理计划投资经理的期限  |      |
|----|------|------------------|------|
|    |      | 任职日期             | 变更日期 |
| 金桐 | 投资经理 | 2022 年 05 月 20 日 | -    |

注：上述表格展示的是产品历任投资经理指定及变更情况。

### 8.2 市场运作分析或产品其他情况说明

26 年二季度，国内经济整体呈现“内需弱、外需强、投资弱、生产强”的分化态势。2026 年二季度制造业整体保持较高景气，4-6 月制造业 PMI 分别为 50.3、50.0 和 50.3。从 6 月的分项来看，大部分分项较 5 月稍有回升，供需两端均处于扩张区间，出口定价有所提升，价格指数有所回落，输入型通胀压力有所缓解。价格指数方面，在美伊冲突边际缓和的影响下，输入性通胀边际缓解，PPI 环比 5 月回落至 0.5%，CPI 传导仍然不顺畅，5 月同比录得 1.2%，环比-0.1%。投资方面，4、5 月固定资产投资累计同比增长分别为-1.6%和-4.1%，较前期持续回落，分项来看，基建与部分制造业托底，地产投资持续下降：截至 2026 年 5 月制造业投资累计同比下降 0.4%，基建投资累计增长 0.75%；与之对应，房地产开发投资同比下降 16.2%。消费方面，在去年高基数和以旧换新政策效果退坡的影响下，5 月社会消费品零售总额同比增长-0.6%，增速较前值有所下降。出口方面，在外需回暖叠加 AI 产业需求旺盛的影响下，出口持续保持强势，2026 年 5 月中国出口同比增速 19.4%，电子链条景气突出。社融方面，社融、信贷需求整体仍然偏弱，4、5 月社融存量同比增长分别为 7.8%和 7.7%，信贷方面，企业与私人部门的信贷均相对偏弱。

科技行情引领下权益市场二季度整体上涨，但行业和板块分化加剧。二季度美伊停火谈判以来，全球权益市场呈现共振向好格局，A股也同步受益于情绪修复，大部分宽基指数已率先修复至冲突前水平甚至创新高，沪深300、中证500、中证1000指数二季度分别上涨11.90%、18.56%、15.62%。展望后市，当前指数点位与整体估值已处于相对较高水平，投资者预期较为乐观，市场脆弱性有所增加，而后续市场继续上涨的空间与幅度主要受经济复苏盈利企稳的斜率影响，若后续美伊谈判、美联储货币政策波动、AI板块盈利情况等外部因素出现超预期变化，可能对高位市场造成阶段性冲击。虽然短期市场部分板块波动或将提升，但A股中长期上涨逻辑暂未发生根本变化。

二季度资金面边际收紧但仍然相对宽松，长端整体窄幅震荡下行。资金面上，2026年二季度资金面边际收紧，资金利率逐渐回到政策利率附近，但跨月、跨季的资金扰动在央行的呵护下相对平稳，整体仍然保持相对宽松。陆家嘴论坛上，央行宣布将利率走廊区间由70BP收窄至50BP，并适时增加隔夜逆回购操作。整体来看，未来的资金仍然将以相对宽松的格局为主，且资金波动将有所收窄，资金利率将更加平稳。债券利率方面，主要受到资金面预期波动，宏观数据结构性相对偏弱等因素，多数期限国债收益率窄幅震荡下行。短端因资金相对宽松影响持续走低，而长端则在供给担忧缓和，基本面弱修复的影响下震荡下行。展望后市，目前各个期限利率已经相对较低，进一步下行的空间相对有限，但目前的基本面仍未具备支持债市有大幅上行的基础，未来中长端的利率或将延续窄幅震荡格局。后续仍然需要持续关注超预期事件的发生，以及股票市场的走势，可能会对债券市场形成扰动。

### 8.3 资产管理计划的监控管理

为保障委托人利益，管理人严格监控本计划的运作状况，严格按照资产管理合同和国家相关法律法规的规定，进行监控管理。

我司会将最新数据信息及时公布在公司网站 [www.cmwachina.com](http://www.cmwachina.com)，您可以随时登陆查看。

## § 9 托管人报告

### 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。我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

我行按照与招商财富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招商财富资产管理有限公司定期进行账务核对。

（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，我行在招商财富-多元挂钩-新利增强 7 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。

## § 10. 附件

本计划无其他投资相关附加材料展示。

招商财富资产管理有限公司

2026 年 07 月 31 日