

招商财富-星秀 1 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-星秀 1 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	2023 年 11 月 21 日
投资范围	1、投资范围/主要投资方向 本计划可以投资于银行存款、债券逆回购、公开募集证券投资基金（含场内、场外）。 本计划不投资于《管理办法》第三十八条规定的非标准化资产。 特别揭示：本计划可投资于债券逆回购，资产委托人已充分理解并接受本计划投资债券逆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。 如法律法规或监管机构以后允许投资其它品种，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。 2、投资比例 本计划的投资比例符合《运作规定》组合投资的要求。 本计划投资于存款等债权类资产占计划总资产的比例不低于 80%。 基于对股市、债市、衍生品市场风险的判断，为规避市

	场趋势风险等特定风险，全体委托人知悉并同意本计划投资于债权类资产的比例可以低于计划总资产 80%，但不得持续 6 个月低于计划总资产 80%。
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	733,781.30
2. 本期利润	728,203.25
3. 期末资产管理计划份额总额(份)	19,223,797.69
4. 期末资产管理计划资产净值	21,042,006.64
5. 期末资产管理计划份额净值	1.0946

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	0.96%

§ 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	—	—
	其中：债券	—	—
	资产支持证券	—	—
3	基金投资	20,774,670.38	93.68
4	理财投资	—	—
5	债权投资	—	—
6	期货和衍生品投资	—	—
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	1,209,248.71	5.45
10	其他资产	192,415.97	0.87
11	合计	22,176,335.06	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	7,698.39
2	应收证券清算款	184,717.58
3	应收股利	—
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	192,415.97

§ 6 关联交易情况说明

本资产管理计划投资于资产管理人及其关联方管理的其他产品：

关联方管理产品	参与/退出	金额
招商鑫嘉中短债债券型证券投资基金	退出	3,820,950.00
招商纳斯达克 100 交易型开放式指数证券投资基金 (QDII)	参与	33,569.70
招商鑫诚短债债券型证券投资基金	退出	9,899,905.00
招商纳斯达克 100 交易型开放式指数证券投资基金 (QDII)	退出	95,054.30
招商中证全指红利质量交易型开放式指数证券投资基金	退出	127,654.80
招商中证香港科技交易型开放式指数证券投资基金 (QDII)	退出	29,887.00
招商纳斯达克 100 交易型开放式指数证券投资基金 (QDII)	退出	59,021.10
招商鑫诚短债债券型证券投资基金	退出	931,486.30
博时中证 5G 产业 50 交易型开放式指数证券投资基金	退出	83,344.80
招商国证石油天然气交易型开放式指数证券投资基金	参与	24,927.80
博时中证全球中国教育主题交易型开放式指数证券投资基金 (QDII)	退出	170,991.80
上证自然资源交易型开放式指数证券投资基金	退出	4,914.50
博时中证全球中国教育主题交易型开放式指数证券投资基金 (QDII)	退出	386,297.90
招商中证全指红利质量交易型开放式指数证券投资基金	退出	13,477.70
招商纳斯达克 100 交易型开放式指数证券投资基金 (QDII)	退出	27,269.80
招商鑫嘉中短债债券型证券投资基金	退出	1,091,600.00
招商恒生港股通高股息低波动交易型开放式指数证券投资基金	退出	95,023.20
招商普盛全球配置证券投资基金 (QDII)	退出	1,917,804.25
招商中证香港科技交易型开放式指数证券投资基金 (QDII)	退出	317,920.80

招商鑫诚短债债券型证券投资基金	退出	4,364,400.00
招商恒生港股通高股息低波动交易型开放式指数证券投资基金	退出	417,942.70
招商中证全指红利质量交易型开放式指数证券投资基金	退出	258,478.40
招商中证香港科技交易型开放式指数证券投资基金(QDII)	退出	99,980.30
上证自然资源交易型开放式指数证券投资基金	参与	123,463.20
招商鑫诚短债债券型证券投资基金	退出	499,910.25
招商纳斯达克 100 交易型开放式指数证券投资基金(QDII)	退出	579,805.00
招商鑫嘉中短债债券型证券投资基金	退出	9,786,112.00
博时中证 5G 产业 50 交易型开放式指数证券投资基金	参与	84,889.80
招商中证全指红利质量交易型开放式指数证券投资基金	退出	639,910.80
招商中证香港科技交易型开放式指数证券投资基金(QDII)	退出	1,304.00
招商鑫诚短债债券型证券投资基金	退出	388,405.50
招商中证香港科技交易型开放式指数证券投资基金(QDII)	退出	37,342.80
招商华证价值优选 50 指数型发起式证券投资基金	退出	602,430.43
招商中证香港科技交易型开放式指数证券投资基金(QDII)	退出	11,842.70
招商国证石油天然气交易型开放式指数证券投资基金	退出	24,680.70
招商纳斯达克 100 交易型开放式指数证券投资基金(QDII)	退出	22,420.00

§ 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	0.25%	前一日的计划财产净值 (首次计提为本计划投	每日计提	按照自然季度支付

			资起始日)		
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	按照自然季度支付

7.2 资产管理计划费用其他情况说明

无。

§ 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
姚逸群	投资经理	2026 年 05 月 14 日	-
祝梁, 姚逸群	投资经理	2024 年 07 月 01 日	2026 年 05 月 14 日
贾佳, 祝梁	投资经理	2023 年 11 月 21 日	2024 年 07 月 01 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

二季度市场核心变量是政策预期重定价和全球资产再平衡。美联储预期从降息转向抗通胀优先甚至加息，抬升实际利率，美元指数重回 100 上方，各类资产相对性价比随之改变。全球权益普遍上涨、美债利率上行、黄金大跌，资产轮动明显。

A 股成长风格跑赢，红利承压。沪深 300 涨 11.90%，中证 500 涨 18.56%，AI 和科技业绩驱动创业板大涨 36.35%。中证红利跌 12.32%，资金从银行等高股息板块流向科技，4 月银行板块跌 1.30%，跑输沪深 300。中长期看，无风险利率下行背景下红利类债属性和股息价值仍在，回调后估值释放；银行板块息差企稳、基本面修复，配置吸引力回升。

国内债券延续走牛，10 年期国债收益率下行约 9bp 至 1.73%，1 年期同步

下行。海外美债不确定性加大，10 年期美债收益率从 4.33% 升至 4.44%，我们已调整美债仓位降低对组合的扰动，后续仍需等待经济走弱、美联储宽松等信号再考虑美债配置。

海外股票分化，标普 500 涨 14.05%，纳斯达克涨 20.02%；恒生指数跌 9.54%。黄金方面，交易逻辑从流动性宽松叠加地缘转为高利率叠加美元走强，COMEX 黄金跌 16.09%，进入技术性熊市。但中长期全球央行购金和货币多极化逻辑仍在，回调后长期配置性价比提升。

展望后续，我们继续以配置思维为主，不押注短期方向。股票端侧重价值红利风格底仓，当前成长拥挤度高，红利拥挤度低、回撤控制好；同时关注金融银行修复机会。债券端坚定看好国内利率债，海外债保持谨慎、动态调整。黄金回调后重新体现配置价值。政策重定价后，各类资产的相对价值更趋清晰，分散化配置的有效性进一步显现。

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，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-星秀 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。

§ 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