

华鑫证券东家5号集合资产管理计划

2026年第2季度报告

第一节 重要提示

本报告依据《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》（以下简称“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》（以下简称“管理规定”）及其他有关规定制作。

集合计划管理人保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担责任。

集合计划管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合计划资产，但不保证集合计划一定盈利，也不保证最低收益。

集合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集合计划的资产管理计划合同及说明书。

集合计划托管人于2026年07月27日复核了本报告中的财务指标和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

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。

第二节 资产管理计划概况

资产管理计划名称	华鑫证券东家5号集合资产管理计划
资产管理计划简称	东家5号
资产管理计划编码	D60093
资产管理计划运作方式	契约型开放式
产品类型	固定收益类
资产管理计划合同生效日	2020年02月21日
报告期末资产管理计划份额总额	49,497,958.14份
资产管理计划合同到期日	2030年02月20日
资产管理人	华鑫证券有限责任公司
资产托管人	宁波银行股份有限公司

第三节 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2026年04月01日 - 2026年06月30日）
本期已实现收益	577,786.18
本期利润	769,883.40
加权平均资产管理计划份额本期利润	0.0168
期末资产管理计划资产净值	52,455,168.18
期末资产管理计划份额净值	1.0597

第四节 管理人报告

（一）投资经理简介

赵睿，投资经理，利物浦大学金融数学学士，伦敦卡斯商学院数理金融与交易硕士，曾先后任职于浙江温州鹿城农商银行和华融证券固定收益部门，历任银行自营、资管投资经理和券商资管投资主办人，长期从事一线固收交易与投资工作，具有资深固定收益投资经验。

江理东先生，现任华鑫证券资管固定收益部投资经理，上海财经大学资产评估硕士，7年券商资管投资交易经验，历任国元证券资管交易员、投资经理助理、五矿证券资管投资经理，管理规模超百亿，擅长通过宏观分析和基本面研究挖掘信用债和可转债投资机会。

（二）报告期内集合计划业绩表现

2026年06月30日，本集合计划单位净值1.0597元，累计单位净值为1.3308元，净值季度增长率1.64%。

（三）投资经理工作报告

第一部分：市场回顾与操作情况

回顾二季度，利率债整体呈现先下行、季末窄幅震荡的波段行情，长端收益率中枢较季初有所下移，曲线阶段性陡峭化，行情波动主要由资金松紧、基本面预期、政府债供给与海外情绪共同驱动。4月初市场担忧特别国债集中发行，10年期国债收益率维持1.81%上方区间震荡；4月中旬后地缘风险缓和、通胀预期回落，叠加资金面持续超宽松、实体信贷偏弱，配置盘集中入场，长端利率快速下行，10年期国债一度触及1.71%附近低位。5月初央行通过买断式逆回购回笼流动性，短端利率率先调整，1年期国债收益率小幅上行，中下旬MLF足额投放对冲回笼压力，叠加内需修复力度不及预期，长端再度获得支撑。6月央行适度收敛流动性，交易盘止盈兑现，多空力量趋于均衡，10年期国债维持1.70%-1.75%区间震荡运行。供给端整体节奏平稳，特别再融资债发行进度偏快，国债、地方新增债完成进度贴合时序，未形成持续性供给压制。资金面呈现前松后紧特征，季末流动性边际收紧，短端波动放大，长端受配置资金托底，下行空间相对有限。海外美债利率阶段性波动带来小幅情绪扰动，但国内基本面与流动性逻辑主导行情主线，全季度利率债配置与交易需求均保持相对活跃。信用债方面，二季度信用债收益率整体随利率债同步下行，信用利差呈现期限分化特征，3年期、5年期各评级利差多数收窄，1年期高等级利差小幅走阔，低等级品种利差压缩幅度相对更大。一级市场发行规模环比小幅回落，净融资有所收缩，城投债净供给偏弱，产业债、中期票据发行韧性更强；二级市场成交活跃度稳步提升，长端信用债交易明显回暖。信用环境整体平稳，二季度未新增首次违约主体，隐含评级上调规模高于下调规模，尾部风险释放节奏放缓，系统性风险压力有限。但半年末跟踪评级窗口期，监管整治虚高评级带来局部弱资质主体估值扰动，区域、行业分化有所加剧。

截止至本报告期末，融资业务规模占比为 30.5%。

第二部分：市场展望和投资计划

展望 2026 年三季度，利率债预计大概率维持区间震荡，或难现二季度单边下行行情，多空博弈或将有所加剧。预计利率债供给端压力可能抬升，超长特别国债、地方新增及再融资债或将集中投放，超长端短期易承压、期限利差或阶段性走扩。资金面由二季度超宽松回归中性偏松，央行将灵活运用工具对冲缴款压力，但持续大幅宽松空间有限，短端存单波动可能有所放大。基本面弱修复、通胀温和形成利

率下行支撑，而稳增长政策落地预期、海外美债波动则可能带来阶段性调整压力。信用债方面，预计收益率跟随利率债同步震荡，信用利差整体可能呈现低位小幅波动。资产荒底色预计难以完全消退，理财、保险配置刚性可能对高等级品种形成支撑，但政府债集中供给一定程度上会分流资金，或阶段性压制信用估值。信用风险层面，跟踪评级窗口期下虚高评级整治持续推进，地产、尾部弱资质产业及欠发达区域城投估值易受扰动，违约增量或小幅抬升。

具体到投资策略方面，未来本计划将通过控制久期和杠杆的方式减少资本利得波动，力争稳定获取票息收益，同时积极把握机会，一旦市场调整到合意水平，拟果断拉升杠杆和久期。整体仍然以票息收益为核心，尽量规避弱资质尾部风险，在保障流动性的基础上，力争实现净值稳步增长，控制产品回撤。

第五节 投资组合报告

（一）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	-	-
	优先股	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	66,587,589.60	97.03
	其中：债券	66,587,589.60	97.03
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	2,036,473.26	2.97
8	其他资产	-	0.00
9	合计	68,624,062.86	100.00

1、报告期末按公允价值占资产管理计划资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

本报告期末未持有股票。

2、报告期末按公允价值占资产管理计划资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占资产管理计划资产净值比例（%）
1	032280188	22惠民城建PPN001	110,000	11,144,280.82	21.25
2	280786	25沂蒙01	100,000	10,581,876.71	20.17
3	258258	25大晟01	100,000	10,494,136.99	20.01
4	255356	24商铁02	100,000	10,490,342.47	20.00
5	258577	25华安01	100,000	10,428,054.80	19.88

3、报告期末按公允价值占资产管理计划资产净值比例大小排名的前五名资产支持证券投资明细

本报告期末未持有资产支持证券。

4、报告期末本资产管理计划投资的股指期货持仓和损益明细

本报告期末未持有股指期货。

5、报告期末本资产管理计划投资的国债期货持仓和损益明细

本报告期末未持有国债期货。

6、报告期末本资产管理计划投资的商品期货持仓和损益明细

本报告期末未持有商品期货。

7、报告期末按公允价值占资产管理计划资产净值比例大小排序的前五名场外期权投资明细

本报告期末未持有场外期权。

8、报告期末按公允价值占资产管理计划资产净值比例大小排序的前五名其他衍生品投资明细

本报告期末未持有其他衍生品。

9、报告期末按公允价值占资产管理计划资产净值比例大小排序的前五名基金投资明细

本报告期末未持有基金。

10、其他资产构成

本报告期末未持有其他资产。

11、报告期末按公允价值占资产管理计划资产净值比例大小排序的前五名其他类资产投资明细

本报告期末未持有其他类资产投资。

（二）集合计划支付的管理费、托管费、业绩报酬（如有）的计提基准、计提方式和支付方式

- 1、管理费按照前一日集合计划净值的0.50%年费率按日计提，按季支付；
- 2、托管费按照前一日集合计划净值的0.02%年费率按日计提，按季支付；
- 3、本集合计划收取业绩报酬，业绩报酬计提基准及比例由管理人在开放期前公告为准，业绩报酬计提及分配日为份额分红日、份额退出日以及计划终止日。

（三）资产管理计划投资收益分配情况

2026年04月01日至2026年06月30日期间未进行收益分配。

第六节 资产管理计划份额变动

单位：份

资产管理计划合同生效日（2020年02月21日）资产管理计划份额总额	45,714,530.84
报告期期初资产管理计划份额总额	45,560,889.72
报告期期间资产管理计划总申购份额	11,535,530.59
减：报告期期间资产管理计划总赎回份额	7,598,462.17
报告期期间资产管理计划拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末资产管理计划份额总额	49,497,958.14

第七节 关于风险管理与内部控制制度在报告期内执行情况

本报告期内，管理人严格遵守相关法律法规、公司制度的要求，产品运作严格按照产品合同约定进行，不存在任何损害投资者利益的行为。本报告期内，本计划运作合法合规，管理人严格遵守法律法规和公司制度，对资产管理业务的投资交易行为进行监控、分析和核查，监督投资交易的过程和结果，及时向客户披露本计划的运作管理情况，并严格遵守法律法规和公司制度关于投资决策、公平交易、会计核算、风险控制、合规管理等方面的要求，控制业务风险，维护客户合法权益。

第八节 重大事项揭示

报告期内无重大事项揭示。

第九节 其他事项

截至2026年06月30日，本公司及董事、监事、从业人员和其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方参与本集合资产管理计划共计 6,871,779.04 份。

第十节 备查文件目录**（一）备查文件目录**

- 1、《华鑫证券东家5号集合资产管理计划资产管理合同》；
- 2、《华鑫证券东家5号集合资产管理计划说明书》；
- 3、《华鑫证券东家5号集合资产管理计划风险揭示书》；
- 4、《华鑫证券东家5号集合资产管理计划托管协议》（如有）；
- 5、集合计划管理人业务资格批件、营业执照。

（二）存放地点

投资者可与本集合计划管理人办公时间预约查询，或者登陆集合计划管理人网站 <http://cfsc.com.cn> 查阅，还可以拨打本公司客服电话（95323）查询相关信息。

华鑫证券有限责任公司
2026年07月29日