

东莞证券旗峰季季盈 2 号集合资产管理计划

2026 年第 2 季度资产管理报告

重要提示

本报告依据《中华人民共和国证券投资基金法》《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》《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》及其他有关规定制作。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用东莞证券旗峰季季盈2号集合资产管理计划（下称“集合计划”或“本集合计划”）资产，但不保证本集合计划一定盈利，也不保证最低收益。

托管人已于2026年7月23日复核了本报告，本报告未经审计。

管理人、托管人保证本报告书中所载资料的真实性、准确性和完整性。

本报告书中的内容由管理人负责解释。

本报告书中的金额单位除特指外均为人民币元。

本报告期起止时间：2026 年 4 月 1 日 - 2026 年 6 月 30 日

一、集合计划简介

名称：东莞证券旗峰季季盈 2 号集合资产管理计划

类型：固定收益类产品

管理人：东莞证券股份有限公司

托管人：宁波银行股份有限公司

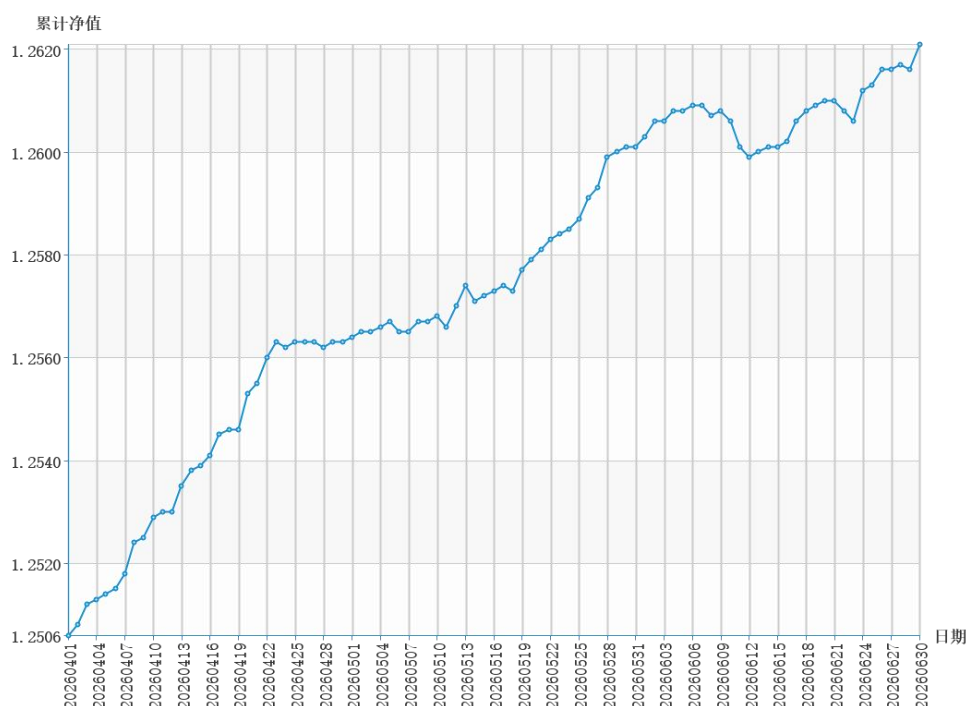
成立日：2020年04月03日

成立规模：71,690,966.28份

存续期：本集合计划存续期限为120个月，可展期。

二、集合计划投资表现

集合计划累计净值历史走势图（单位：元）



三、集合计划管理人履职报告

（一）业绩表现

截至2026年6月30日，集合计划单位净值为1.0383元，本报告期净值增长率为1.1194%，集合计划单位累计净值为1.2621元，集合计划累计净值增长率为26.21%。

（二）投资经理简介

赵夏，女，武汉理工大学应用数学（金融数学方向）硕士研究生，

FRM。2015年加入东莞证券，历任东莞证券深圳分公司风控专员、信评研究员，现任东莞证券深圳分公司投资经理，擅长数据分析、个券信用挖掘和风险把控。自2021年1月起，任本计划投资经理，具有良好的诚信记录和职业操守，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。

（三）投资经理工作报告

1、市场及投资策略回顾

二季度债市整体呈现震荡走强格局。核心定价逻辑从季初的"强现实预期+供给冲击担忧"逐步转向"弱现实验证+货币政策框架改革+地缘缓和+通胀可控"的多因素共振。市场走势由几大关键节点串联驱动：季初超长期特别国债供给担忧升温，叠加一季度"强现实"预期延续，10年期国债收益率在1.81%-1.82%高位震荡；随后4月中旬至月末，资金面极度宽松叠加美伊地缘冲突缓和，债市开启修复行情，10年期国债一度下探至1.74%下方；进入5月，央行买断式逆回购大额净回笼引发短端调整，1年期国债收益率上行至1.21%附近，但中下旬基本面数据偏弱、MLF超额投放推动债市再度走强，10年期国债下行至1.71%附近，创下2025年8月中旬以来新低；6月多空交织，经济数据边际改善与货币政策框架改革信号并存，10年期国债在1.70%-1.75%区间窄幅震荡，季末收于1.75%附近。

整体来看，二季度债市的核心矛盾在于"强现实"预期的证伪与"弱修复"现实的确认。一季度经济数据虽验证了复苏韧性，但二季度

GDP增速预计回落至4.5%-4.6%左右，较一季度5.0%的"开门红"有所放缓，有效需求不足的问题仍然存在。6月制造业PMI回升至50.3%，重返扩张区间，4-5月经济放缓趋势或基本结束，但生产端复苏节奏仍需观察。通胀方面，5月CPI同比上涨1.2%，PPI继续上涨但环比动能减弱，6月预计PPI环比转负、同比涨幅扩大，CPI环比由正转负，通胀压力整体可控，对债市不构成实质性压制。与此同时，权益市场二季度逐步回暖，上证指数季度涨幅约4.9%，沪深300上涨约11.0%，股债跷跷板效应较一季度有所弱化。

二季度实际走势明显好于预期。主要原因在于：一是"强现实"预期未能兑现，经济修复节奏放缓；二是货币政策宽松基调延续，资金面整体充裕；三是地缘冲突缓和降低风险溢价；四是配置盘需求依然旺盛，承接力强于一季度预期。预期差驱动下，债市走出超预期行情。

本集合计划运作上仍以信用债配置盘为主，本产品在此期间，不断对纯债产品进行调仓，优化组合结构，适度降低组合杠杆和久期在中性水平。

2、投资管理展望

展望三季度，基本面看，经济修复仍处于"弱复苏"通道，6月PMI重返扩张区间释放积极信号，但内需修复的基础尚不牢固，消费、投资回升力度有限，房地产部门仍待企稳。二季度GDP增速回落至4.5%-4.6%，三季度在政策发力叠加基数效应下或小幅企稳，但大幅

反弹的概率不高。通胀方面，CPI预计维持温和上涨，高点或在四季度；PPI同比涨幅短期内仍可能扩大，但环比动能趋弱，输入性通胀压力随国际油价下行而有所消退，整体不构成货币政策的硬约束。需关注的是，三季度政府债供给大概率提速，特别国债发行进入密集期，供给压力将阶段性扰动资金面及债市定价。

货币政策方面，“适度宽松”基调预计延续。6月陆家嘴论坛上央行宣布缩窄利率走廊至50BP并引入隔夜逆回购操作，货币政策框架向价格型调控加速转型，意味着短端利率的波动区间将更加收敛，资金面的稳定性有望提升。从机构行为看，二季度配置盘需求依然旺盛，但三季度需关注几重变化：一是半年时点过后，银行理财、保险等配置力量可能阶段性减弱；二是政府债供给加速将吸收部分配置资金；三是权益市场若延续回暖，“固收+”资金可能向转债和权益倾斜，纯债配置需求或边际回落。多空博弈将更加均衡，长债大幅下行的动力不足，但基本面弱修复格局下，大幅回调的风险同样有限。

可转债方面，二季度转债市场呈现K型分化、存量收缩、估值高位震荡特征。高价偏股品种估值进一步抬升，中低价转债估值小幅压缩。展望三季度，可转债供需紧平衡格局延续，一方面新券发行提速，另一方面存量转债随到期和强赎持续收缩。中报业绩集中披露期将加剧个券分化，结构性机会大于趋势性机会。

综合判断，预计三季度债市难以形成单边趋势性行情，整体以震荡为主，中枢较二季度或小幅上行但幅度有限，10年期国债收益率预

计在1.70%-1.85%区间内波动。核心关注变量包括：1. 三季度政府债供给节奏及央行对冲力度；2. 经济及通胀数据是否有新的边际变化；3. 中报业绩对权益市场及转债的传导；4. 海外地缘局势及油价走势对通胀预期的影响。

操作策略上，建议：1、杠杆与久期维持中性偏谨慎，根据资金面波动和利率走廊收窄后的新特征灵活微调，严控组合波动风险。2、坚持以票息策略、骑乘策略为核心，重点配置中短久期高等级信用债。3-5年期信用债利差仍有压缩空间，可适度挖掘结构性机会；3、灵活把握利率债波段机会，结合经济数据和政策信号，在利率上行至1.750%上方时适度加仓、下行至1.70%附近时适时止盈，注重赔率思维；4、延续可转债操作，关注中报业绩驱动下的结构性机会，重点布局正股基本面扎实、估值合理的偏股型标的，同时关注新券上市带来的配置窗口，通过价差交易力争增厚产品收益，力争实现稳健增值。

四、托管人履职报告

详见托管报告。

五、集合计划运作情况

（一）集合计划投资组合报告（2026年6月30日）

1、资产组合情况

单位：人民币元

项 目	期末市值	占总资产比例
银行存款、清算备付金、 存出保证金合计	552,441.34	1.14%

债券投资	47,863,165.79	98.86%
股票投资	0.00	0.00%
基金投资	0.00	0.00%
理财产品投资	0.00	0.00%
资产支持证券	0.00	0.00%
收益凭证	0.00	0.00%
衍生金融资产	0.00	0.00%
债权投资	0.00	0.00%
其他资产	0.00	0.00%
资产总值	48,415,607.13	100%

注：其他资产包括：应收利息、应收股利、买入返售金融资产、应收清算款等项目。

2、报告期末按市值占集合计划资产净值比例大小排序的前十名证券明细

单位：人民币元

序号	证券名称	证券代码	数量	期末市值	市值占集合计划资产净值比例
1	25 华发 08	244375	55,000.00	5,580,001.12	13.17%
2	25 广鑫 01	280693	50,000.00	5,176,801.92	12.22%
3	25 鄂东 G1	134639	50,000.00	5,169,731.10	12.20%
4	25 铜建 02	257158	50,000.00	5,168,596.03	12.20%
5	24 达州 03	255020	50,000.00	5,127,244.38	12.10%
6	26 青岛海科 MTN001A	102680293	50,000.00	5,110,922.67	12.06%
7	25 昆明空港 PPN003	032580758	50,000.00	5,101,420.00	12.04%

8	23 投资 02	148529	50,000.00	5,098,528.56	12.03%
9	20 钦临 02	152637	100,000.00	4,343,540.96	10.25%
10	20 攸养老	152466	50,000.00	1,037,612.67	2.45%

3、投资组合报告附注

(1) 本集合计划本期投资的前十名证券中，无报告期内被监管部门立案调查的证券，或在报告编制日前一年内受到证监会、证券交易所公开谴责、处罚的证券。

(2) 本集合计划投资的前十名证券中，没有投资于超出集合计划合同规定备选股票、基金库之外的证券。

(3) 集合计划其他资产的构成：

买入返售金融资产	0.00
应收清算款	0.00
应收股利	0.00
应收利息	0.00
应收申购款	0.00
其他应收款	0.00
合计（人民币元）	0.00

(二) 集合计划运用杠杆情况

在本报告期内，本集合计划运用杠杆情况符合有关规定。

(三) 集合计划投资收益分配情况

根据合同约定，本报告期内本集合计划实际投资收益分配情况中，现金分红1,530,804.63元，红利再投资334,393.45份。

（四）集合计划支付的管理费、托管费、业绩报酬（如有）等费用的计提基准、方式及支付方式情况

1. 主要费用及业绩报酬（如有）（详见本计划合同约定）

项目	费用标准、计提及支付方式
管理费	0.5%/年，每日计提，按季支付
托管费	0.02%/年，每日计提，按季支付
业绩报酬	管理人对集合计划实际年化收益率 R 超过业绩报酬计提基准的部分分档计提业绩报酬，本集合计划的两档业绩报酬计提基准分别为 a 和 b，其中 $a < b$。当业绩报酬计提基准 $a < R \leq$ 业绩报酬计提基准 b 时，管理人按照 40%的比例计提业绩报酬，当业绩报酬计提基准 $b < R$ 时，管理人计提超过 b 以上部分收益的 60%以及 $b-a$ 部分的 40%作为业绩报酬。提取原则：（1）在符合业绩报酬计提条件时，本集合计划在分红日、委托人退出和本集合计划终止时计提业绩报酬；（2）分红时提取业绩报酬的，业绩报酬从分红资金中扣除；委托人退出时提取业绩报酬的，业绩报酬从退出资金中扣除；集合计划终止时提取业绩报酬的，业绩报酬从清算资产中扣除。

备注：上述为合同约定的费用支付标准和计算方法，有关本集合计划费用的计提基准、方式及支付方式请参阅本集合计划的资产管理合同等法律文件及管理人公告。

2. 其他可列入资产管理业务费用的项目

按照法律法规及本集合计划合同的约定可以在本集合计划财产中列支的其他费用，包括证券交易费用、增值税等应纳税费及其他费用等。

上述费用的费率、计提、支付等安排详见本集合计划合同及相关

公告。

（五）集合计划账户监控情况说明

本集合计划的银行托管账户由托管人负责开设和管理，使用限于满足开展本集合计划业务的需要。托管人以本集合计划的名义在其营业机构开设本集合计划的银行托管账户，账户名称为“东莞证券旗峰季季盈2号集合资产管理计划”。本集合计划的一切货币收支活动，包括但不限于投资、支付退出金额、支付集合计划收益、收取参与款，均通过本集合计划的银行托管账户进行。在需办理资金划拨时，托管人根据管理人的有效划款指令进行划款。在托管存续期间，管理人未经托管人书面同意，不得撤销托管专户，不得在托管人柜台办理资金划拨、购买支票等结算业务。

六、重要事项提示

（一）本报告期内管理人有发生涉及管理人的诉讼事项，但相关诉讼事项与本集合计划无关。

（二）本报告期内本集合计划的管理人及其高级管理人员未收到监管部门任何处罚。

（三）本报告期内本集合计划投资经理未发生变更。

（四）本报告期内本集合计划未发生重大关联交易等其他涉及投资者权益的重大事项。

（五）证券期货经营机构董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方参与本集合计划的户数为2户，份

额为 9,641,551.34 份，份额占比为 23.63%。

七、备查文件目录

（一）本集合计划备查文件目录

- 1、东莞证券旗峰季季盈 2 号集合资产管理计划推广的文件
- 2、《东莞证券旗峰季季盈 2 号集合资产管理计划说明书》
- 3、《东莞证券旗峰季季盈 2 号集合资产管理计划资产管理合同》
- 4、《东莞证券旗峰季季盈 2 号集合资产管理计划风险揭示书》
- 5、管理人业务资格批件、营业执照

（二）存放地点及查阅方式

查阅地址：广东省东莞市莞城区可园南路一号金源中心 21 楼

管理人指定网址：www.dgzq.com.cn

管理人指定客户服务热线：95328

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人东莞证券股份有限公司。

东莞证券股份有限公司

2026 年 7 月 23 日