

# 东方财富证券优选 1 号 FOF 集合资产管理计划

## 2026 年第二季度管理报告

管理人：东方财富证券股份有限公司

托管人：国泰海通证券股份有限公司

2026 年 07 月

## 一、重要提示

资管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个别及连带责任。

资管计划托管人已复核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。

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

资管计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本资管计划的风险揭示书。

本报告仅供报告期末持有本计划份额的投资者查阅，未经许可，不得传播和转发，也不得对本报告进行任何形式的复制或修改。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2026 年 4 月 1 日起至 2026 年 6 月 30 日止。

## 二、资产管理计划概况

（一）名称：东方财富证券优选 1 号 FOF 集合资产管理计划（以下简称“本计划”、“资管计划”）

（二）产品类型：混合类

（三）产品成立日：2020-04-21

（四）存续期限：10[年]

（五）管理人：东方财富证券股份有限公司

（六）托管人：国泰海通证券股份有限公司

## 三、管理人履职报告

### （一）投资经理简介（截至本报告期末）

袁继飞，男，同济大学软件与理论硕士。历任长江证券研究所金融工程分析师，歌斐诺宝量化投资部基金经理，珠池资产量化投资部基金经理、副总监。2021 年 10 月加入东方财富证券资产管理总部，现任东方财富证券资产管理总部资产配置团队负责人。

袁湘淮，女，爱丁堡大学金融数学硕士。曾任职于海证期货资产管理总部投

资经理，在量化权益、套利和期权等中低波策略方向上有深入的研究和丰富的配置经验。2021 年 11 月加入东方财富证券资产管理总部，现任东方财富证券资产管理总部资产配置团队 FOF 投资团队负责人。

## （二）投资经理工作报告

2026 年二季度债市收益率整体呈震荡走强走势，长短端同步下行，主要受超长债供给增加、资金面预期波动、宏观数据结构性偏弱等因素共同驱动。信用债收益率与国债收益率波动趋同，且低等级、长久期信用债收益率下行幅度更为显著。信用利差方面，各等级信用利差延续收窄态势，但结构分化明显，1 年期高等级利差小幅走阔，3 年期和 5 年期各等级利差继续收窄，其中中低等级利差收窄幅度整体高于高等级。

二季度，权益市场在震荡中延续结构性上行，但内部分化明显加剧。4 月市场在前期调整后逐步修复，5、6 月在 AI 算力、半导体、通信等产业趋势带动下风险偏好继续抬升，创业板、科创类指数表现相对突出，价值及红利类资产表现相对平淡。从行业来看，电子、通信、机械设备等科技成长板块表现亮眼，传统消费及红利方向表现较弱。整体来看，权益市场定价从一季度的地缘冲突与流动性扰动，逐步转向产业景气度、业绩兑现能力和资金结构分化，不同板块之间的估值与交易拥挤度差异显著扩大。展望未来，海外通胀、美元流动性及地缘政治反复仍可能对短期风险偏好形成扰动。中长期来看，部分基本面趋势性改善的方向，有望继续孕育结构性配置机会。

二季度，商品市场波动继续受地缘政治因素影响。美伊冲突进程反复，能化板块出现调整，加息预期升高，美元指数走强，多重因素对贵金属板块形成压制。在厄尔尼诺天气演变等作用下，农产品板块相对平稳。黑色系受突发矿难影响冲高，随后回归需求偏弱逻辑。本季度 CTA 策略整体分化偏弱，受事件反复冲击影响，短周期、主观、截面策略均有所回撤，交易周期偏中长、以及股指占比较高的策略磨损较小、整体获得正收益。展望未来，地缘政治和宏观预期反复交织，市场波动率仍然相对偏高，商品的绝对价格有所回调，但多空方向分歧仍然较大，等待形成更明确的方向性趋势机会。

中低波策略方面，2026 年二季度受美伊冲突缓和、科技板块业绩释放双重影响，权益市场大幅反弹，以中证 500 为代表的中市值指数表现优于小盘股。在

此环境下，偏高频量价类的子基金管理人在二季度表现亮眼，持仓偏小盘的子基金管理人二季度表现一般。股指期货基差总体走阔，季度层面来看，对冲端对市场中性策略贡献了一定正收益。总体来看，市场中性策略子基金二季度表现分化较大，但整体获得正收益。套利策略二季度整体为正收益，但收益较薄。中波策略方面，二季度权益市场主线围绕科技股炒作，上涨板块较为集中且趋势较强，强势股策略整体表现较优；可转债策略表现分化较大，4月上涨较多，5、6月有不同程度回调。

产品层面，本产品底层配置产品分散且多元，其中A股量化选股、A股主观多头、可转债、REITs、中波策略、港股主观多头、CTA等策略均衡配置。本季度A股权益市场震荡走强，股票类和量化选股类策略表现有所分化，CTA、可转债、REITs策略录得负收益，组合整体维持稳健运作，体现出混合配置的特征。

展望三季度，债市或维持震荡偏强态势。一方面，基本面仍处偏弱格局，难以形成对利率趋势性上行的持续驱动，下半年降准降息空间可能会逐步打开。另一方面，三季度政府债净融资提速叠加机构季末考核与潜在资金回表，或加大收益率波动。同时需关注海外通胀、经济变化和加息预期，以及7月末政治局会议的相关表述。

### **（三）管理人对报告期内本计划运作合规守信情况的说明**

本报告期内，本计划管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规、中国证监会和《东方财富证券优选1号FOF集合资产管理计划资产管理合同》的规定，本着诚实守信、审慎尽责、谨慎勤勉的原则管理和运用本计划资产，在严格控制风险的基础上，为本计划份额持有人谋求最大利益。本报告期内，本计划运作整体合法合规，没有损害份额持有人利益。本计划的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及资产管理合同的规定。

### **（四）管理人对报告期内公平交易情况的专项说明**

#### **1、公平交易制度和控制方法**

本计划管理人根据《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》以及有关法律法规的规定，建立了公平交易制度及异常交易监控机制，公平对待所管理的不同资产，对投资交易行为

进行监控、分析、评估、核查，监督投资交易的过程和结果。

## 2、公平交易制度的执行情况

本报告期内，本计划管理人严格执行《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》以及有关法律法规的规定，完善相应制度及流程，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待所管理的所有资管计划。

## 3、异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本计划存在异常交易行为。

## 四、托管人履职报告

本报告期内，本托管人在东方财富证券优选 1 号 FOF 集合资产管理计划的托管过程中，严格遵守《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》、《东方财富证券优选 1 号 FOF 集合资产管理计划资产管理合同》、《东方财富证券优选 1 号 FOF 集合资产管理计划托管协议》（如有）和其他有关规定，不存在损害投资者利益的行为，完全尽职尽责地履行了托管人应尽的义务。

本报告期内，本托管人按照国家有关规定、《东方财富证券优选 1 号 FOF 集合资产管理计划资产管理合同》、《东方财富证券优选 1 号 FOF 集合资产管理计划托管协议》（如有）和其他有关规定，对受托资产的投资运作方面进行了监督，未发现管理人有损害投资者利益的行为。

本托管人复核审查了本报告中的财务指标、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，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

## 五、主要财务指标和投资表现情况

### 主要财务指标

单位：人民币元

| 主要财务指标               | 本期间           |
|----------------------|---------------|
| 本期利润扣除本期公允价值变动损益后的净额 | 4,037,655.81  |
| 本期利润                 | 10,130,192.85 |

|               |                |
|---------------|----------------|
| 其中：本期公允价值变动损益 | 6,092,537.04   |
| 加权平均份额本期利润    | 0.1409         |
| 加权平均净值利润率     | 9.7163%        |
| 本期单位净值增长率     | 10.2077%       |
| 期末可分配利润       | 17,570,907.54  |
| 期末可供分配份额利润    | 0.2484         |
| 期末资产净值        | 106,986,053.70 |
| 期末单位资产净值      | 1.5126         |
| 单位累计净值增长率     | 55.6300%       |

注：1、本处“本期公允价值变动损益”已扣除暂估附加税。

2、所述业绩指标不包括持有人认购或交易本计划的各项费用，计入费用后实际收益水平可能低于所列数字。

截至 2026 年 6 月 30 日，本计划单位净值为 1.5126 元。

## 六、投资组合报告

### （一）报告期末资管计划资产组合情况

单位：人民币元

| 序号 | 项目                | 金额             | 占资管计划总资产的比例（%） |
|----|-------------------|----------------|----------------|
| 1  | 权益投资              | 49,194.00      | 0.05           |
|    | 其中：股票             | 49,194.00      | 0.05           |
| 2  | 基金                | 8,300,764.13   | 7.73           |
| 3  | 固定收益投资            |                |                |
|    | 其中：债券             |                |                |
|    | 资产支持证券            |                |                |
| 4  | 金融衍生品投资           |                |                |
| 5  | 买入返售金融资产          |                |                |
|    | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 |                |                |
| 6  | 银行存款和结算备付金合计      | 7,199,813.65   | 6.71           |
| 7  | 其他资产              | 91,807,136.32  | 85.52          |
| 8  | 合计                | 107,356,908.10 | 100.00         |

注：因四舍五入，期末市值占期末总资产比例的分项之和与合计可能有尾差。

### （二）运用杠杆情况

本报告期末，本计划资产净值为 106,986,053.70 元，资产总值为 107,356,908.10 元，杠杆比率为 100.35%。

## 七、财务会计报告

### (一) 资管计划资产负债表

单位：人民币元

| 资产          | 期末余额                  | 上年年末余额               |
|-------------|-----------------------|----------------------|
| <b>资 产：</b> |                       |                      |
| 货币资金        | 5,073,083.12          | 11,089,302.22        |
| 结算备付金       | 2,126,730.53          | 2,183,313.10         |
| 存出保证金       | 1,839,226.80          | 7,553,379.39         |
| 衍生金融资产      | 0.00                  | 0.00                 |
| 应收清算款       | 0.00                  | 0.00                 |
| 应收利息        | 0.00                  | 0.00                 |
| 应收股利        | 0.00                  | 0.00                 |
| 应收申购款       | 0.00                  | 0.00                 |
| 买入返售金融资产    | 0.00                  | 0.00                 |
| 发放贷款和垫款     |                       |                      |
| 交易性金融资产     | 98,317,867.65         | 75,938,662.82        |
| 债权投资        | 0.00                  | 0.00                 |
| 其他债权投资      |                       |                      |
| 其他权益工具投资    |                       |                      |
| 长期股权投资      | 0.00                  | 0.00                 |
| 其他资产        | 0.00                  | 0.00                 |
|             |                       |                      |
|             |                       |                      |
|             |                       |                      |
|             |                       |                      |
| <b>资产总计</b> | <b>107,356,908.10</b> | <b>96,764,657.53</b> |

### 资管计划资产负债表（续）

单位：人民币元

| 负债和净资产      | 期末余额       | 上年年末余额     |
|-------------|------------|------------|
| <b>负 债：</b> |            |            |
| 短期借款        | 0.00       | 0.00       |
| 交易性金融负债     | 0.00       | 0.00       |
| 衍生金融负债      | 0.00       | 0.00       |
| 卖出回购金融资产款   | 0.00       | 0.00       |
| 应付管理人报酬     | 259,646.38 | 217,056.05 |
| 应付托管费       | 7,789.38   | 6,511.69   |
| 应付销售服务费     | 0.00       | 0.00       |
| 应付投资顾问费     | 0.00       | 0.00       |
| 应交税费        | 101,434.88 | 3,984.87   |
| 应付清算款       | 0.00       | 0.00       |
| 应付赎回款       | 0.00       | 0.00       |
| 应付利息        | 0.00       | 0.00       |

|                 |                       |                      |
|-----------------|-----------------------|----------------------|
| 应付利润            | 0.00                  | 0.00                 |
| 其他负债            | 1,983.76              | 4,000.00             |
| <b>负债合计</b>     | <b>370,854.40</b>     | <b>231,552.61</b>    |
| <b>净资产：</b>     |                       |                      |
| 实收资金            | 70,728,528.55         | 68,711,543.34        |
| 其他综合收益          |                       |                      |
| 未分配利润           | 36,257,525.15         | 27,821,561.58        |
| <b>净资产合计</b>    | <b>106,986,053.70</b> | <b>96,533,104.92</b> |
| <b>负债和净资产总计</b> | <b>107,356,908.10</b> | <b>96,764,657.53</b> |

## （二）资管计划经营业绩表

单位：人民币元

| 项目                       | 本期金额                 | 上期金额              |
|--------------------------|----------------------|-------------------|
| <b>一、营业总收入</b>           | <b>10,304,618.58</b> | <b>570,758.99</b> |
| 利息收入                     | 16,698.51            | 28,385.48         |
| 投资收益（损失以“-”填列）           | 4,187,198.30         | -784,297.28       |
| 其中：以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益 | 0.00                 | 0.00              |
| 公允价值变动收益（损失以“-”填列）       | 6,100,721.77         | 1,326,670.79      |
| 汇兑损益（损失以“-”填列）           | 0.00                 | 0.00              |
| 其他业务收入                   | 0.00                 | 0.00              |
| <b>二、营业总支出</b>           | <b>174,425.73</b>    | <b>481,015.39</b> |
| 管理人报酬                    | 154,770.97           | 472,377.86        |
| 其中：暂估管理人报酬               | 0.00                 | 0.00              |
| 托管费                      | 7,789.38             | 7,656.89          |
| 销售服务费                    | 0.00                 | 0.00              |
| 投资顾问费                    | 0.00                 | 0.00              |
| 利息支出                     | 0.00                 | 0.00              |
| 信用减值损失                   | 0.00                 | 0.00              |
| 税金及附加                    | 10,868.02            | -5.76             |
| 其他费用                     | 997.36               | 986.40            |
| <b>三、利润总额</b>            | <b>10,130,192.85</b> | <b>89,743.60</b>  |
| 减：所得税费用                  | -                    | -                 |
| <b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b> | <b>10,130,192.85</b> | <b>89,743.60</b>  |
| <b>五、其他综合收益的税后净额</b>     |                      |                   |
| <b>六、综合收益总额</b>          | <b>10,130,192.85</b> | <b>89,743.60</b>  |

## 八、投资收益分配情况

本报告期内，未发生投资收益分配情况。

## 九、管理费、托管费、业绩报酬（如有）等费用的计提基准、计提方式和支付方式

本报告期内，本计划的管理费、托管费、业绩报酬（如有）等费用的计提基准、计提方式和支付方式均按资产管理合同及相关补充文件（如有）的约定执行。

## 十、涉及投资者权益的事项说明

### （一）重大事项

#### 1、投资经理变更情况

本报告期内，未发生投资经理变更。

#### 2、重大关联交易情况

本报告期内，未发生重大关联交易。

#### 3、其它涉及投资者权益的重大事项情况

本报告期内，未发生其它涉及投资者权益的重大事项。

### （二）其他事项

#### 1、证券期货经营机构及其子公司自有资金参与情况

截至本报告期末，管理人及管理人子公司持有本计划份额合计 17,417,981.93 份，占产品总份额的 24.63%。

#### 2、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情况

截至本报告期末，管理人董事、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计划的情况如下：

| 类型             | 数量 | 合计持有份额<br>(份) | 占总份额比例 |
|----------------|----|---------------|--------|
| 关联公司           | 1  | 41,002,916.67 | 57.97% |
| 关联自然人          | 0  | 0.00          | 0%     |
| 同一管理人管理的资产管理计划 | 0  | 0.00          | 0%     |
| 从业人员及其配偶       | 0  | 0.00          | 0%     |

注：如某一关联方为“从业人员及其配偶”且为“关联自然人”，则统一计入“从业人员

及其配偶”，不做重复统计。

### 3、其它

本报告期内，本计划发生以下交易，根据本计划合同约定，属于一般关联交易、未触发重大关联交易，详见下表：

| 产品名称                      | 交易确认时间    | 交易标的                  | 交易价格   | 交易金额（元）    | 交易类型 |
|---------------------------|-----------|-----------------------|--------|------------|------|
| 东方财富证券优选 1 号 FOF 集合资产管理计划 | 2026/5/20 | 东方财富证券富星盈 5 号集合资产管理计划 | 1.2741 | 197,488.60 | 赎回   |

注：交易价格等于交易金额除以交易数量。交易金额考虑了认申购费（含）、赎回费及业绩报酬（不含）等交易费用的影响。

## 十一、备查文件目录

### （一）备查文件目录

- 1、《东方财富证券优选 1 号 FOF 集合资产管理计划资产管理合同》；
- 2、《东方财富证券优选 1 号 FOF 集合资产管理计划说明书》；
- 3、《东方财富证券优选 1 号 FOF 集合资产管理计划风险揭示书》；
- 4、《东方财富证券优选 1 号 FOF 集合资产管理计划托管协议》（如有）；
- 5、资管计划管理人业务资格批件、营业执照。

### （二）存放地点

文件存放地点：上海市徐汇区宛平南路 88 号金座

信息披露网址：<http://www.18.cn/>

信息披露电话：95357

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人东方财富证券股份有限公司。

东方财富证券股份有限公司

2026 年 07 月