

东方财富证券乐财 6 号集合资产管理计划
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：兴业银行股份有限公司

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：东方财富证券乐财 6 号集合资产管理计划（以下简称“本计划”、“资管计划”）

（二）产品类型：混合偏固定收益类

（三）产品成立日：2025-06-16

（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：兴业银行股份有限公司

三、管理人履职报告

（一）投资经理简介（截至本报告期末）

刘洁，女，中南财经政法大学金融硕士，CFA 三级。曾任广东顺德农商行资金营运中心债券交易员、专业经理，主要负责债券波段交易、对冲策略投资及宏观经济研究。2023 年 2 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投资经理。

王海涛，男，上海交通大学金融学硕士。曾任寰富投资咨询（上海）有限公

司交易员、中证鹏元资信评估股份有限公司证券评级分析师、圆信永丰基金管理有限公司信用研究员、可转债研究员、专户投资经理等职。2023 年 1 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投资经理。

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，国内经济数据保持企稳态势，地产链经过一季度“小阳春”之后，数据有所回落；消费数据保持弱盘整状态，出口数据略超预期。CPI 同比增速自 2025 年 10 月回正以来，持续保持同比正增，PPI 同比增速从 2026 年 3 月小幅回正以来，4 月、5 月继续保持同比正增状态。从结构上看，科技领域仍然保持较快发展势头，AI 相关软、硬件链条催生新的产业级需求，电子产业整体生产景气度持续高增。传统产业如地产、生猪、化工等整体受需求不足的影响，产业量、价和企业利润均动能不足。新能源、电动汽车等行业整体产能仍然过剩，“反内卷”等政策在实际推行中阻力较大，整体景气度同样较弱。外部环境方面，伊朗战争烈度逐步下降，国际油价逐步回落，对金融市场影响逐步弱化，油价上行引发经济滞胀的风险下降。同时，二季度美国非农就业数据反复，市场对美联储加息的担忧逐步淡化，金融市场走势趋于平稳。

二季度资金面超预期保持宽松，居民、企业资金消费、投资动能不足，金融系统资金充裕，银行间回购、交易所协议式回购等资金的成本保持低位。季末银行存单利率、票据利率等市场先行利率略有回升，但总体实现平稳跨季。

在以上背景下，二季度 A 股走出分化上涨行情，以 AI 为主要方向的科技类板块大幅上涨，算力、通信、半导体等行业均实现较大涨幅；但传统周期类行业仍面临需求不足的压力，且 5 月以来消费数据也转而走弱，导致相关板块持续压缩估值，A 股结构性分化持续扩大。可转债同样呈现分化走势，科技类转债价格和溢价率双高，传统行业转债从 5 月开始逐步压缩溢价率。另一方面，可转债的供需矛盾仍未实质性改变，中低价可转债出现长期配置机会。

基础设施公募 REITs 方面，二季度一级发行量较大，新增供给量对原有项目

资金形成分流，同时产业园、物流园、消费商业等板块与宏观经济周期相关性高，相关板块二季度均出现了不同程度的下跌。本产品的公募 REITs 仓位保持在较低水平，并进行了部分减仓。

信用债方面，二季度债券市场稳定走强，一方面通胀预期影响逐步弱化，另一方面资金面持续宽松，短端收益率逐步带动长端下行。在 5 月、6 月的地产、消费数据再度走弱后，信用债收益率进一步下行，并在 6 月初达到近三年最低水平。品种方面，城投债再融资成本进一步下降，信用资质保持稳定。

本产品的信用债组合在二季度继续进行配置+交易的操作，并逐步降低仓位，随着信用债绝对收益率水平下行至历史低位，本产品逐步卖出部分性价比偏低的信用债持仓，整体仓位控制在相对较低水平。二季度末资金成本有上行迹象，信用债绝对收益率与资金成本利差压缩程度较高，三季度应关注资金面扰动对信用债的影响。

可转债仓位在二季度保持在 5%以下，交易频率较高，由于持仓个券优先选择价格和溢价率双低的个券，因此基本未参与到科技类转债的上涨行情中，反而在 5、6 月传统行业的估值压缩过程中发生小幅回撤。经过 5、6 月的调整以后，传统周期类可转债溢价率水平有显著回落，部分个券绝对价格也回落到 120 元以下，已经具备长期配置价值。

中低波策略方面，二季度受美伊冲突缓和，科技板块业绩爆发双重刺激，权益市场大幅反弹。市场整体情况来看，以中证 500 为代表的中市值指数表现显著好于小盘股，偏高频量价类的管理人在二季度表现亮眼，持仓偏小盘的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上的中性策略贡献一定正收益。总体来看，市场上的中性策略子基金二季度表现分化较大，但整体为正收益。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。

展望 2026 年三季度，国内宏观经济分化，科技类行业景气度持续升高，传统行业仍面临产能过剩和需求不足的压力，债券市场有较强的基本面基础，预计三季度货币政策预计仍将保持宽松状态，债券市场“缺资产”的状态仍将持续一

段时间，信用债市场短期仍有较强支撑。但二季度通胀持续回升，出口数据保持较强增长态势，资金利率存在波动，因此仍需关注市场调整的风险。组合管理方面，三季度信用债拟继续保持底仓配置+利差交易的策略，保持一定换手率，整体仓位保持中等偏低水平，对纯债仓位的表现放低预期。可转债仍将保持高频交易的操作策略，保持参与度，争取增强收益。

（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《东方财富证券乐财6号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

本托管人依据本计划的合同、说明书与托管协议（如有），自本计划成立之日起托管本计划的全部资产。

报告期内，本托管人严格遵守《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》及其他有关法律法规、本计划合同和托管协议（如有）的规定，诚信、尽责地履行了托管人义务，不存在损害本计划委托人利益的行为。

报告期内，本托管人根据国家有关法律法规、本计划合同和托管协议（如有）的规定，对管理人在本计划的投资运作、资产净值的计算、收益的计算、计划费用开支等方面进行了必要的监督、复核和审查，未发现其存在损害本计划委托人利益的行为。

本托管人认真复核了本报告期《资产管理报告》中的财务指标、净值表现、投资组合报告等内容，认为其真实、准确和完整，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	1,551,945.72
本期利润	1,772,732.93
其中：本期公允价值变动损益	220,787.21
加权平均份额本期利润	0.0076
加权平均净值利润率	0.7445%
本期单位净值增长率	0.7658%
期末可分配利润	4,275,036.50
期末可供分配份额利润	0.0186
期末资产净值	235,760,943.51
期末单位资产净值	1.0264
单位累计净值增长率	4.5807%

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 1.0264 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		
	其中：股票		
2	基金	8,876,436.10	3.75
3	固定收益投资	148,594,734.62	62.78
	其中：债券	148,594,734.62	62.78
	资产支持证券		
4	金融衍生品投资		
5	买入返售金融资产	16,924,443.81	7.15
	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	5,055,079.61	2.14
7	其他资产	57,249,849.83	24.19
8	合计	236,700,543.97	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 235,760,943.51 元，资产总值为 236,700,543.97 元，杠杆比率为 100.4%。

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
资 产：		
货币资金	5,024,642.63	14,120,051.60
结算备付金	30,436.98	36,493.11
存出保证金	6,976.65	8,951.74
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	13,802.03	872.50
应收申购款	0.00	0.00

买入返售金融资产	16,924,443.81	0.00
发放贷款和垫款		
交易性金融资产	214,700,241.87	237,503,131.32
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
资产总计	236,700,543.97	251,669,500.27

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
负 债：		
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	43,281,929.57
应付管理人报酬	415,158.96	324,960.58
应付托管费	5,930.88	4,642.28
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	49,085.43	83,309.10
应付清算款	450,003.00	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	19,422.19	22,094.58
负债合计	939,600.46	43,716,936.11
净资产：		
实收资金	229,693,021.31	206,506,723.36
其他综合收益		
未分配利润	6,067,922.20	1,445,840.80
净资产合计	235,760,943.51	207,952,564.16
负债和净资产总计	236,700,543.97	251,669,500.27

（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
一、营业总收入	2,220,616.21	2,893,271.93
利息收入	134,667.92	57,722.61

投资收益（损失以“-”填列）	1,835,314.05	2,037,584.25
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）	220,570.53	746,700.45
汇兑损益（损失以“-”填列）	0.00	0.00
其他业务收入	30,063.71	51,264.62
二、营业总支出	447,883.28	462,638.65
管理人报酬	416,718.17	388,878.03
其中：暂估管理人报酬	0.00	0.00
托管费	5,930.88	5,453.44
销售服务费	0.00	0.00
投资顾问费	0.00	0.00
利息支出	5,232.60	51,222.24
信用减值损失	0.00	0.00
税金及附加	4,904.27	6,798.54
其他费用	15,097.36	10,286.40
三、利润总额	1,772,732.93	2,430,633.28
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,772,732.93	2,430,633.28
五、其他综合收益的税后净额		
六、综合收益总额	1,772,732.93	2,430,633.28

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 45,236,769.31 份，占产品总份额的 19.69%。

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（份）	占总份额比例
关联公司	0	0.00	0%
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	1	1,570,600.65	0.68%

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。

十一、备查文件目录

（一）备查文件目录

- 1、《东方财富证券乐财 6 号集合资产管理计划资产管理合同》；
- 2、《东方财富证券乐财 6 号集合资产管理计划说明书》；
- 3、《东方财富证券乐财 6 号集合资产管理计划风险揭示书》；
- 4、《东方财富证券乐财 6 号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