

东方财富证券安财 3 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：招商银行股份有限公司上海分行

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：东方财富证券安财 3 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：固定收益类

（三）产品成立日：2025-09-02

（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：招商银行股份有限公司上海分行

三、管理人履职报告

（一）投资经理简介（截至本报告期末）

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。

陶照，女，北京大学光华管理学院金融学硕士，CFA 三级。曾在中国金融期

货交易所从事衍生品产品设计与宏观研究工作。2015 年入职华林证券，先后在投资管理部和资产管理部从事交易与投资研究相关工作，具备丰富的债券组合管理经验。2021 年 5 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总监助理、资产管理总部固定收益团队负责人。

于洋，男，中央财经大学统计学硕士。曾任东兴证券股份有限公司研究员、投资经理，平安信托有限责任公司高级投资经理，中粮信托有限责任公司投资经理（总监），具备丰富的债券组合管理及固收+投资经验。现任东方财富证券资产管理总部投资经理。

（二）投资经理工作报告

回顾 2 季度，债券市场整体延续宽幅震荡格局并伴随阶段性趋势切换。10 年国债收益率主要运行于 1.72%-1.84% 区间，30 年国债收益率整体在 2.20%-2.34% 区间内反复波动。二季度初，受美伊冲突升级及霍尔木兹海峡风险影响，原油价格快速上涨，市场对输入性通胀的担忧升温，债券收益率上行，30 年国债收益率一度升至 2.33% 以上，10 年国债收益率升至 1.82% 以上。随后，随着美伊谈判推进及停火预期增强，原油价格逐步回落，通胀预期有所缓解，债券收益率随之回落。进入二季度中后期，受基本面数据走弱、机构配置需求提升等因素影响，债券市场出现阶段性上涨，10 年国债收益率下探至 1.72%-1.75% 区间，30 年国债收益率回落至 2.21%-2.23% 区间。

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。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。

安财中权益仓位主要以恒生科技指数 ETF、中证 500 指数期货、科创 50ETF、创业板 ETF 等波动率较高的标的资产作为交易主要标的，辅助少量配置定位的港股红利 ETF、黄金 ETF、有色 ETF 和纳斯达克 ETF 等低相关资产，来达到降低组合波动和回撤的目的。二季度，产品小幅增配科创、创业等科技板块。面对市场上涨伴随的高波动环境，产品模型持续在沪深 300、中证 500、中证 1000 及科创、

创业等标的上波动生息，在这波行情中获得了较为不错的收益。目前产品中权益部分占比控制在 15%左右，在控制波动的前提下力争收益。

展望 3 季度，随着前期原油价格冲击逐步消退，市场关注点有望从通胀交易重新回归基本面定价。当前信用周期仍偏弱运行，房地产市场修复力度有限，内需改善仍需时间，经济基本面对债券市场仍具有一定支撑作用。与此同时，长端利率已处于相对低位，市场对于货币宽松预期及经济放缓已有较为充分的定价，10 年国债收益率进一步下行空间或相对有限，预计债券市场整体仍将维持震荡格局。若后续经济数据持续走弱，市场交易逻辑由通胀交易进一步转向衰退交易，则债券收益率仍存在一定下行机会。

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。

（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《东方财富证券安财 3 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

本报告期内，本托管人在东方财富证券安财 3 号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》、《东方财富证券安财 3 号集合资产管理计划资产管理合同》、《东方财富证券安财 3 号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、《东方财富证券安财 3 号集合资产管理计划资产管理合同》、《东方财富证券安财 3 号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	1,351,585.39
本期利润	1,791,065.47
其中：本期公允价值变动损益	439,480.08
加权平均份额本期利润	0.0142
加权平均净值利润率	1.3923%
本期单位净值增长率	1.5061%

期末可分配利润	1,077,425.61
期末可供分配份额利润	0.0081
期末资产净值	135,621,022.14
期末单位资产净值	1.0244
单位累计净值增长率	4.1235%

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 1.0244 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	13,485,238.62	9.92
3	固定收益投资	108,284,250.66	79.62
	其中：债券	108,284,250.66	79.62
	资产支持证券		
4	金融衍生品投资		
5	买入返售金融资产	4,000,186.30	2.94
	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	7,590,415.41	5.58
7	其他资产	2,637,030.46	1.94
8	合计	135,997,121.45	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 135,621,022.14 元，资产总值为 135,997,121.45 元，杠杆比率为 100.28%。

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	4,261,224.09	5,008,712.19
结算备付金	3,329,191.32	533,997.89
存出保证金	272,888.97	598,812.02
衍生金融资产	0.00	0.00
应收清算款	2,364,141.48	0.00
应收利息	0.00	0.00
应收股利	0.01	370.01
应收申购款	0.00	210,000.00
买入返售金融资产	4,000,186.30	0.00
发放贷款和垫款		
交易性金融资产	121,769,489.28	109,724,043.02
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	135,997,121.45	116,075,935.13

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	1,300,185.20
应付管理人报酬	256,525.84	166,443.81
应付托管费	3,206.60	2,080.54
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	101,282.98	29,506.67
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	15,083.89	13,134.01
负债合计	376,099.31	1,511,350.23

净资产：		
实收资金	132,385,782.38	113,265,210.23
其他综合收益		
未分配利润	3,235,239.76	1,299,374.67
净资产合计	135,621,022.14	114,564,584.90
负债和净资产总计	135,997,121.45	116,075,935.13

(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	2,100,865.86	1,872,227.51
利息收入	14,460.03	3,897.44
投资收益（损失以“-”填列）	1,643,608.20	1,179,043.12
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）	442,797.63	689,286.95
汇兑损益（损失以“-”填列）	0.00	0.00
其他业务收入	0.00	0.00
二、营业总支出	309,800.39	572,362.07
管理人报酬	263,538.59	539,896.97
其中：暂估管理人报酬	0.00	0.00
托管费	3,206.60	2,909.49
销售服务费	0.00	0.00
投资顾问费	0.00	0.00
利息支出	19,787.67	15,028.80
信用减值损失	0.00	0.00
税金及附加	8,170.17	5,676.02
其他费用	15,097.36	8,850.79
三、利润总额	1,791,065.47	1,299,865.44
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,791,065.47	1,299,865.44
五、其他综合收益的税后净额		
六、综合收益总额	1,791,065.47	1,299,865.44

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 25,084,499.27 份，占产品总份额的 18.95%。

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	1	2,933,985.33	2.22%
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。

十一、备查文件目录

（一）备查文件目录

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