

广发资管华盈精选 1 号集合资产管理计划（QDII）

2026 年第一季度资产管理报告

管理人：广发证券资产管理（广东）有限公司

托管人：中国民生银行股份有限公司

日期：2026 年 4 月



目录

重要提示	1
一、 资产管理计划简介	1
(一) 基本资料	1
(二) 管理人简介	1
(三) 托管人简介	2
二、 主要财务指标、收益分配和份额变动	2
(一) 主要财务指标	2
(二) 财务指标计算公式	2
(三) 报告期内收益分配情况	3
(四) 报告期内资产份额变动情况	3
三、 管理人履职报告	4
(一) 投资经理简介	4
(二) 投资经理工作报告	4
(三) 管理人对报告期内本资产管理计划运作遵规守信情况的说明	5
(四) 托管人履职情况的说明	6
四、 资产管理计划的费用	6
(一) 管理人报酬	6
(二) 托管费	6
(三) 其他费用	6
五、 资产管理计划投资组合报告	7
(一) 资产组合情况	7
(二) 报告期末按公允价值占本资产管理计划资产净值比例大小排序的主要持仓标的 情况	8
(三) 报告期末本资产管理计划期货投资情况	9
六、 重要事项提示	9
七、 备查文件	9
(一) 资产管理计划备查文件目录	9
(二) 存放地点及查阅方式	10



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》《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、谨慎勤勉的原则管理和运用资产管理计划资产，但不保证本计划一定盈利，也不保证最低收益。

管理人保证本报告书中所载资料的真实性、准确性和完整性，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担责任。

托管人根据本资产管理计划合同规定，复核了本报告中的主要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。

本报告未经审计。

本报告内容由管理人负责解释。本报告相关数据，由于四舍五入可能造成部分合计数与各项目加总数据在尾数上略有差异。本报告所披露的报告期末主要持仓标的情况，如不足前十大或前五大的，则以按报告期末的全部数据列示。

本报告期起止时间：2025年10月15日—2026年3月31日。

一、 资产管理计划简介

（一） 基本资料

名称：广发资管华盈精选1号集合资产管理计划（QDII）

成立规模（总份额）：100,000,000.00份

预计到期日：2035年05月31日

报告期末计划总份额：106,554,111.25份

（二） 管理人简介

名称：广发证券资产管理（广东）有限公司

注册地址：珠海横琴新区荣珠道191号写字楼2005房



办公地址：广东省广州市天河区马场路 26 号广发证券大厦 31-32 楼

全国统一客服热线：95575

网址：www.gfam.com.cn

（三） 托管人简介

名称：中国民生银行股份有限公司

注册地址：北京市西城区复兴门内大街 2 号

全国统一客服热线：95568

网址：www.cmbc.com.cn

二、 主要财务指标、收益分配和份额变动

（一） 主要财务指标

序号	主要财务指标	2025 年 10 月 15 日—2026 年 3 月 31 日
1	本期已实现收益（元）	1,886,825.95
2	单位资产管理计划期末可供分配利润（元）	0.0102
3	期末资产管理计划资产净值（元）	108,716,071.34
4	期末单位资产管理计划资产净值（元）	1.0203
5	期末单位资产管理计划累计资产净值（元）	1.0203
6	本期单位资产管理计划净值增长率	2.03%
7	单位资产管理计划累计净值增长率	2.03%
8	期末资产管理计划的杠杆比例	100.95%

（二） 财务指标计算公式

1. 本期已实现收益=本期利润总额-本期公允价值变动损益
2. 单位资产管理计划期末可供分配利润=资产管理计划期末可供分配利润÷
期末资产管理计划份额



3. 期末单位资产管理计划资产净值=期末资产管理计划资产净值÷期末资产管理计划份额
4. 期末单位资产管理计划累计资产净值=（期末单位资产管理计划资产净值+拆分后单位资产管理计划分红金额）×资产管理计划拆分比例+拆分前单位资产管理计划累计分红
5. 本期单位资产管理计划净值增长率=（本期资产管理计划分红日上一日单位资产管理计划资产净值/本期期初单位资产管理计划资产净值）×【期末单位资产管理计划资产净值÷（本期资产管理计划分红日上一日单位资产管理计划资产净值-本期单位资产管理计划分红金额）】×资产管理计划拆分比例-1
6. 单位资产管理计划累计净值增长率=（本资产管理计划第一次分红前单位资产管理计划资产净值÷1.0000）×[本资产管理计划第二次分红前单位资产管理计划资产净值÷（本资产管理计划第一次分红前单位资产管理计划资产净值-第一次分红单位金额）]×[本资产管理计划第三次分红前单位资产管理计划资产净值÷（本资产管理计划第二次分红前单位资产管理计划资产净值-第二次分红单位金额）]……×[期末单位资产管理计划资产净值÷（本资产管理计划最后一次分红前单位资产管理计划资产净值-最后一次分红单位金额）]×资产管理计划拆分比例-1
7. 期末资产管理计划的杠杆比例=报告期末本计划总资产/报告期末本计划净资产*100%。
8. 资产管理计划说明书、资产管理合同有特殊规定的，从其规定。

（三） 报告期内收益分配情况

本报告期末进行收益分配。

（四） 报告期内资产份额变动情况

单位：份

期初总份额	本期参与份额	本期退出份额	期末总份额
100,000,000.00	105,804,111.25	99,250,000.00	106,554,111.25



注：“本期参与份额”、“本期退出份额”包括因份额红利再投资、折算导致的份额变动。

三、 管理人履职报告

（一） 投资经理简介

邓儒钧先生，硕士研究生，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任广发证券资产管理（广东）有限公司中央交易室 QDII 交易员，国际业务部境外债研究员，固收投资部境外固收产品投资经理助理、投资经理。

（二） 投资经理工作报告

2026 年一季度，全球资本市场大幅波动，美债利率整体呈震荡上行走势，全球风险资产及贵金属波动率均显著放大。1 月，美国经济数据整体表现出韧性，失业率维持在低位，制造业 PMI 回升，美国经济超预期指数上行，市场对美联储的降息预期收窄（从年内 60bps 降息预期一度收窄至 45bps），另一方面，沃什提名为美联储下任主席人选后，降息+缩表预期组合一度引起市场大幅波动，美联储独立性担忧延续。此外，美国对格陵兰及欧洲的地缘风波一度导致一轮“去美元化”，美国股债汇再度“三杀”。2 月，美国经济数据虽整体稳健，但私募信贷风险蔓延，市场对软件公司担忧加剧，带动美股回调，另一方面，美伊谈判存在明显分歧，地缘不确定性上升，以上因素推升美债避险买盘需求，带动美债利率在 2 月回落。3 月，美伊战争爆发，全球迅速切换为 risk off，而霍尔木兹海峡封锁导致布伦特原油价格一度飙升至 120 美元/桶，也带动全球通胀预期急剧上升，市场对美联储预期一度转变为年内 50% 的概率加息，对英国和欧元区等更加依赖能源进口区域的鹰派转向则更为显著，美债利率在此背景下大幅上升。

全季度来看，美国国债呈现熊平，对政策利率更加敏感的短端利率上行幅度更大，2 年期美债利率上行超 30bps 至 3.79%，并一度接近 4%，10 年期美债利率上行 15bps 至 4.32%。信用债方面，中资美元债在信用利差持续收窄支撑下跑赢市场，彭博中资投资级美元债指数上涨 0.29%，而彭博美国投资级美元债指数下跌 0.3%。在供给稀缺叠加境内人民币利率下行背景下，点心债市场表现强劲，



彭博人民币离岸债券指数上涨 0.85%。

往前看，关于地缘的交易，市场可能从尾部风险定价转向持续的“摩擦”定价：市场已从脱离对全面战争和全球衰退的“极端左尾”恐慌，而是转变为对“持续摩擦”的定价，各类资产出现一定的脱敏。在此背景下，除非短期内油价暴跌，否则通胀背景会继续对债券市场构成利空，这可能阻止国债收益率下破近期低点；但同时，初步显现的增长和消费担忧，叠加市场对地缘尾部风险定价的转向，美债收益率突破近期高点的概率也不高（收益率的阶段峰值已确立）。因此，我们认为美债利率中期来看存在下行空间，但短期可能维持在 3 月以来区间内盘整。我们在当前位置对美债久期持中性态度，战术性偏向仍是在油价驱动的名义利率反弹过程中逢低分批配置中端久期仓位，长端可在战争以来形成的区间高位小仓位博弈交易策略。而经过本轮市场调整，在基准利率和信用利差均有显著抬升的背景下，境外信用债的配置价值也有所上升。

（三） 管理人对报告期内本资产管理计划运作合规守信情况的说明

报告期内，管理人严格遵守《证券法》《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》等有关法律法规及本资产管理计划合同等有关法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本资产管理计划资产，在控制风险的前提下，为资产管理计划持有人谋求最大利益。报告期，本资产管理计划运作合法合规，不存在损害计划持有人利益的行为。

管理人通过建立完善规范、合规的投资研究和决策流程、交易流程，以及强化事后监控分析等手段，确保公平对待不同投资组合，切实防范利益输送。管理人制定了严格的投资权限管理制度、投资备选库管理制度和集中交易制度等，并重视交易执行环节的公平交易措施，通过投资交易系统内的公平交易模块，确保公平对待各投资组合。报告期，管理人公平交易制度总体执行情况良好，未发现本资产管理计划有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。



(四) 托管人履职情况的说明

报告期内,托管人的履职情况详见与本报告同日披露的托管人出具的本计划的托管报告。

报告期内,管理人对托管人的履职情况进行了监督,管理人认为托管人按照本资产管理计划的合同、说明书以及托管协议等约定履行了相应职责和义务。

四、 资产管理计划的费用

(一) 管理人报酬

1、固定管理费

序号	项目	费用标准与原则
1	年费率	1.80%
2	计提方式	每日计提
3	支付方式	按季支付

2、业绩报酬

序号	项目	费用标准与原则
1	计算方式	本计划不收取业绩报酬。
2	计提方式	不适用
3	支付方式	不适用

(二) 托管费

序号	项目	费用标准与原则
1	年费率	0.05%
2	计提方式	每日计提
3	支付方式	按季支付

(三) 其他费用

本资产管理计划运作期间投资所发生的银行结算费、交易手续费、账户开户费、账户管理费、印花税等有关税费,作为交易成本按实际发生金额直接扣除,其费率由管理人根据有关政策法规确定。



本资产管理计划存续期间发生的登记结算费、信息披露费用、会计师费、审计费和律师费以及按照国家有关规定、相应的合同或协议的具体规定可以列入的其他费用等，由托管人根据有关法规及相应协议的规定，依管理人的指令按费用实际支出金额从资产管理计划资产中支付，列入资产管理计划费用。但管理人和托管人因未履行或未完全履行义务导致的费用支出或资产管理计划财产的损失，以及处理与资产管理计划财产运作无关事项或不合理事项所发生的费用等不得列入本资产管理计划的费用。

本报告中所披露的管理费、托管费均为本报告编制披露时已现行适用的费率标准，有关本资产管理计划费用的详细情况请参阅本计划的资产管理合同等法律文件。

五、 资产管理计划投资组合报告

(一) 资产组合情况

项目	期末市值(元)	占总资产比例
银行存款和结算备付金	3,203,287.10	2.92%
股票	-	-
债券	106,544,119.63	97.08%
基金	-	-
资产支持证券	-	-
专项资产管理计划	-	-
银行理财产品	-	-
信托投资	-	-
衍生金融资产	-	-
应收清算款	-	-
应收申购款	-	-
买入返售金融资产	-	-
其它资产	-	-
合计	109,747,406.73	100%

注：“其它资产”包括“存出保证金”、“应收红利”、“应收利息”等项目。



(二) 报告期末按公允价值占本资产管理计划资产净值比例大小排序的主要持仓标的情况

1、报告期末按公允价值占本资产管理计划资产净值比例大小排序前十名股票明细

本资产管理计划本报告期末未持有股票。

2、报告期末按公允价值占本资产管理计划资产净值比例大小排序前五名债券明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占资产净值比例(%)
1	XS3061182773	JDZUDG 6 1/2 04/28/28	100,000.00	10,454,927.40	9.62%
2	XS3229930725	ZBTECH 6.9 11/25/28	100,000.00	10,430,300.00	9.59%
3	XS3146716199	QDBTTI 6.2 08/12/28	100,000.00	10,081,788.89	9.27%
4	XS3105235694	CDTFDG 7.3 06/27/27	100,000.00	10,044,411.11	9.24%
5	HK0000997608	HBBGDS 7 1/2 08/20/26	100,000.00	10,008,957.53	9.21%

3、报告期末按公允价值占本资产管理计划资产净值比例大小排序前五名公募基金明细

本资产管理计划本报告期末未持有公募基金。

4、报告期末按公允价值占本资产管理计划资产净值比例大小排序前五名私募产品明细

本资产管理计划本报告期末未持有私募产品。

5、报告期末按公允价值占本资产管理计划资产净值比例大小排序前五名资产支持证券明细

本资产管理计划本报告期末未持有资产支持证券。

6、报告期末按公允价值占本资产管理计划资产净值比例大小排序前五名贵金属明细

本资产管理计划本报告期末未持有贵金属。

7、报告期末按公允价值占本资产管理计划资产净值比例大小排序前五名权证明细



本资产管理计划本报告期末未持有权证。

(三) 报告期末本资产管理计划期货投资情况

1、国债期货交易情况说明

- (1) 本资产管理计划本报告期末未持有国债期货。
- (2) 本资产管理计划本报告期内未进行国债期货交易。

2、股指期货交易情况说明

- (1) 本资产管理计划本报告期末未持有股指期货。
- (2) 本资产管理计划本报告期内未进行股指期货交易。

六、 重要事项提示

(一) 本报告期内本资产管理计划管理人及托管人未发生涉及本资产管理计划管理人、财产、托管业务的重大诉讼或仲裁事项。

(二) 本报告期内本资产管理计划的投资经理发生变更。

投资经理	上任时间	离任时间
黄铭泰	2025-10-17	2025-11-07

(三) 本报告期内本资产管理计划的管理人、托管人托管业务机构未受到监管部门重大处罚。

(四) 本报告期内本资产管理计划未发生重大关联交易投资情况。

七、 备查文件

(一) 资产管理计划备查文件目录

- 1. 《广发资管华盈精选1号集合资产管理计划（QDII）说明书》
- 2. 《广发资管华盈精选1号集合资产管理计划（QDII）资产管理合同》
- 3. 《广发资管华盈精选1号集合资产管理计划（QDII）风险揭示书》



4. 管理人业务资格批件、营业执照

(二) 存放地点及查阅方式

文件存放地点：广发证券资产管理（广东）有限公司

地址：广东省广州市天河区马场路26号广发证券大厦31-32楼

网址：www.gfam.com.cn

电话：（020）66338888

传真：（020）87553363

投资者可通过管理人网站获取本报告，也可以在营业时间在管理人文件存放地点免费查阅本报告，也可按报告工本费购买复印件。投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人广发证券资产管理（广东）有限公司。

广发证券资产管理（广东）有限公司（印章）

信息披露专用章

2026年4月

