

广发资管穗发五虎新里程 1 号 FOF 集合资产管理计划

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：上海浦东发展银行股份有限公司广州分行

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	7
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
(四) 投资资产管理产品所产生的交易费用	9
六、 重要事项提示	9
七、 备查文件	10
(一) 资产管理计划备查文件目录	10
(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：2026年1月1日—2026年3月31日。

一、 资产管理计划简介

（一） 基本资料

名称：广发资管穗发五虎新里程1号FOF集合资产管理计划

成立规模（总份额）：86,896,556.69份

预计到期日：2030年12月31日

报告期末计划总份额：10,855,204.65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：上海浦东发展银行股份有限公司广州分行

注册地址：广州市天河区珠江西路 12 号首层 04、05、04 房商铺、2 层 02 房商铺、4-7 层 01-10 房、8-11 层 02 房

全国统一客服热线：95528

网址：www.spdb.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	2026 年 1 月 1 日—2026 年 3 月 31 日
1	本期已实现收益（元）	4,778,207.43
2	单位资产管理计划期末可供分配利润（元）	-
3	期末资产管理计划资产净值（元）	10,448,478.81
4	期末单位资产管理计划资产净值（元）	0.9625
5	期末单位资产管理计划累计资产净值（元）	0.9625
6	本期单位资产管理计划净值增长率	-0.66%
7	单位资产管理计划累计净值增长率	-3.75%
8	期末资产管理计划的杠杆比例	100.66%

（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
-------	--------	--------	-------



25,355,742.26	-	14,500,537.61	10,855,204.65
---------------	---	---------------	---------------

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

曹卓先生，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）有限公司量化与国际部投资助理及投资经理、国际业务部投资经理。

丁锋先生，本科，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）有限公司项目经理、投资助理、投资经理。

孙隽勃先生，硕士研究生，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任广发证券股份有限公司经纪业务总部分析师，广发证券资产管理（广东）有限公司权益产品部投资经理，现任资产配置部总经理兼国际业务部总经理、资产配置部投资经理。

武丹女士，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）有限公司投资研究岗、产品管理岗、投资经理岗。

（二） 投资经理工作报告

回顾 2025 年，全球资产主要受“美元债务货币化预期”、“AI 产业革命”、“制造业国家通缩”三大逻辑驱动。特朗普上任后重塑美元信用的目标未能达成，美联储与政府的博弈反而推升了“美元债务货币化”叙事，黄金、美股、非美权益乃至虚拟货币均在超强货币预期下表现活跃，美元贬值背景下中国通缩压力也有所缓解。进入 2026 年，我们认为美元信用重塑的逻辑虽迟但到。沃尔什上任后快速降息缩表的预期、石油美元重回投资者视线，将成为改变全球资产演绎方式的重大转折。贵金属此前顺畅的上涨趋势可能被破坏，流动性有望向美元计价的能源化工、基本金属等资产倾斜；伴随 TGA 账户紧张与超额储蓄耗尽，所有依



赖高杠杆的资产将面临压力，市场出现的多杀多式调整正是流动性收紧的直接反映；美元信用重塑后，美股、美债将重新与全球资产争夺流动性，非美市场可能再度面临通缩与流动性考验。

对于国内，我们认为通缩仍是“十五五”开局之年的最大挑战。美元流动性不及预期、叠加内需不足，将对港股和 A 股形成压力，不宜对市场上涨或反弹的幅度抱有过高期待。但我们也并不认为国内权益市场存在显著的尾部风险，核心原因在于类似 2022 年的强美元周期与去杠杆组合难以重现，且国内化债工作已接近完成，因此市场虽缺乏系统性上涨动力，但下行空间相对有限。在配置方向上，我们相对看好能源与周期板块，受益于全球流动性再分配与供给端约束，具备相对确定性；科技主线今年围绕“光”和“存储”展开，机会丰富，但需警惕类似 2021 年光伏行情的特征，即机会虽多，一旦趋势逆转将面临从 PE 到 PB 估值逻辑切换的痛苦过程；医药行业从长期视角看已进入具备投资价值的区间。需要强调的是，当前市场并非普涨格局，美元信用重塑带来的流动性再平衡将对不同资产类别产生显著分化，非美市场仍需警惕外部流动性收紧与内部通缩压力的双重考验。综上，我们认为 2026 年是全球资产定价逻辑切换的关键年份，国内权益市场机会与挑战并存，宜在适度防御中把握结构性机会，重点关注能源、周期以及具备长期价值的医药板块，同时警惕贵金属及高杠杆资产的回调风险。

（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	1.00%
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	TA端计提，年化收益率 $\leq 8\%$ 不计提，年化收益率 $> 8\%$ 时超8%部分收取10%业绩报酬。
2	计提方式	委托人退出本计划和本计划终止时计提。
3	支付方式	委托人退出本计划和本计划终止时支付。

(二) 托管费

序号	项目	费用标准与原则
1	年费率	0.03%
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	696,767.26	6.62%
股票	-	-
债券	-	-
基金	9,820,540.89	93.38%
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	10,517,308.15	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

本资产管理计划本报告期末未持有债券。

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

序号	基金代码	基金名称	数量(份)	公允价值(元)	占资产净值比例(%)
1	513180	华夏恒生科技ETF(QDII)	1,150,700.00	692,721.40	6.63%
2	512890	华泰柏瑞中证红利低波动ETF	148,900.00	178,382.20	1.71%

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

序号	私募产品名称	数量(份)	公允价值(元)	占资产净值比例(%)
1	启泰多策略进取1号私募证券投资基金	1,653,295.33	2,524,416.64	24.16%
2	极量进取中证1000指增1号私募证券投资基金	1,623,031.16	2,394,782.48	22.92%
3	利幄弘光81号私募证券投资基金	1,051,106.42	2,317,374.32	22.18%
4	衍复广羽中证1000量化多头2号私募证券投资基金	1,238,809.59	1,712,406.50	16.39%
5	通怡恒明1号私募证券投资基金	4,274.29	457.35	0.00%

注：私募产品是指私募资产管理计划、信托计划、私募银行理财产品、私募基金



等。

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。

(四) 投资资产管理产品所产生的交易费用

项目	报告期间费用(元)
交易费用	4,993.99

注：本项目交易费用包括基金、理财产品、信托计划、资产管理计划等资产管理产品的认购费、申购费、赎回费等交易费用。

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未发生变更。

(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。

(五) 本报告期末本资产管理计划未持有管理人及管理人关联方所设立的资产管理产品。

七、 备查文件

(一) 资产管理计划备查文件目录

1. 《广发资管穗发五虎新里程1号FOF集合资产管理计划说明书》
2. 《广发资管穗发五虎新里程1号FOF集合资产管理计划资产管理合同》
3. 《广发资管穗发五虎新里程1号FOF集合资产管理计划风险揭示书》
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

