

第一创业智选 FOF1 号集合资产管理计划

季度资产管理报告

(2026 年 1 月 1 日-2026 年 3 月 31 日)

第一节 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》及其它有关规定制作。

本报告由集合资产管理计划管理人编制。集合资产管理计划托管人复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合等内容。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合资产管理计划资产，但不保证集合资产管理计划一定盈利。

集合资产管理计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本集合资产管理计划说明书。

本报告相关财务资料未经审计。

本报告期间：2026 年 1 月 1 日至 2026 年 3 月 31 日。

第二节 集合资产管理计划概况

一、基本资料

名称	第一创业智选 FOF1 号集合资产管理计划
类型	集合资产管理计划
成立日	2020 年 6 月 3 日
报告期末份额总额	59,559,809.65 份
存续期	10 年
投资目标	在有效控制和分散投资风险的前提下，争取本计划财产的保值增值，为委托人谋求稳定的投资回报。

业绩比较基准	无
风险收益特征	R4（中高风险）
管理人	第一创业证券股份有限公司
托管人	国泰海通证券股份有限公司
注册登记机构	第一创业证券股份有限公司

二、管理人

名称：第一创业证券股份有限公司

注册地址：深圳市福田区福华一路 115 号投行大厦 20 楼

法定代表人：郭川

电话：95358

网址：<http://www.firstcapital.com.cn>

三、托管人

名称：国泰海通证券股份有限公司

注册地址：中国(上海)自由贸易试验区商城路 618 号

法定代表人：朱健

电话：021-38917599-5

网址：www.gtja.com/

第三节 集合资产管理计划财务指标

一、主要财务指标（单位：人民币元）

集合计划本期利润	1,428,271.28
集合计划本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	4,287,092.65
期末集合计划资产净值	104,740,548.28
期末集合计划单位净值	1.7586
期末集合计划累计单位净值	1.7586

本报告期集合计划累计单位净值增长率 ¹	1.95%
--------------------------------	-------

二、集合计划累计单位净值增长率的历史走势图



注：累计净值增长率=（报告期期末集合计划累计单位净值-成立之日集合计划累计单位净值）/成立之日集合计划累计单位净值*100%

第四节 管理人报告

一、集合资产管理计划业绩表现

本集合计划于 2020 年 6 月 3 日成立，截至 2026 年 3 月 31 日，集合计划单位净值 1.7586 元，累计单位净值 1.7586 元，本集合计划自成立之日起累计净值增长率为 75.86%。

二、投资经理简介

景殿英，复旦大学理学博士、FRM，于 2010 年加入第一创业证券，现任基金投资管理部负责人，历任第一创业证券研究所研究组长、衍生产品部代理负责人、资产管理部 FOF/MOM 投研部负责人等职，已取得证券投资基金从业资格。景殿英

¹本报告期累计单位净值增长率=（报告期期末集合计划累计单位净值-报告期期初集合计划累计单位净值）/报告期期初集合计划累计单位净值

具有丰富的 FOF 投资管理经验，对资产与策略配置以及市场上的主流投资策略具有深入的研究和理解，涵盖股票主观、股票量化、CTA、债券、宏观对冲、套利、另类等多个领域。景殿英最近三年未被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚。

三、投资经理工作报告

（一）投资回顾

一季度全球宏观环境复杂多变，中东地缘局势（伊朗战争及其外溢效应）成为贯穿季度的重要定价线索，国际油价及黄金等避险资产波动率显著抬升，风险偏好受消息面扰动呈现“快节奏、高反复”特征。国内权益市场方面，尽管外部地缘风险加剧了北向资金的阶段性流出，但 A 股整体呈现震荡分化格局，风格轮动速度加快。在此背景下，子基金表现分化明显：CTA 策略与地缘局势高度相关，在冲突升级节点，能源及有色板块趋势流畅，中长周期趋势策略净值修复明显，而短周期策略在脉冲行情与预期反转的交替中面临双向磨损；指数增强与股票中性方面，量化策略面临的环境复杂程度明显增加，超额获取难度提升，基差波动亦使中性策略对冲成本有所扰动；T0 策略受成交额回落影响收益中枢下行；期权策略则在隐波低位震荡中依靠波动率曲面套利录得稳健回报。

（二）投资展望

展望后市，地缘政治（尤其是伊朗局势）的演绎路径将成为决定资产波动率中枢和策略表现分化的首要变量，目前市场对冲突规模及持续时间尚未形成一致预期，结构性行情大概率延续，尾部风险显著增大。权益市场方面，资源品及军工板块的交易热度预计维持高位，资金虹吸效应可能持续压制消费、成长板块的流动性环境，风格轮动加快使超额获取难度加大，基差存在脉冲式走阔可能，成交额若未有效放大则 T0 策略收益中枢仍将承压。商品市场方面，原油、黄金受地缘溢价支撑波动率维持高位，中长周期趋势策略在宏观驱动型行情中具备捕捉能力，但需警惕局势反复带来的趋势反转风险，短周期策略在跳空行情中易受滑点影响。期权策略方面，地缘事件的突发性可能推动隐含波动率中枢抬升，波动率曲面套利空间与尾部风险管理要求同步提升。总体而言，下季度各类量化策略表现分化可能进一步加剧，策略对极端行情的适应能力将成为区分业绩的关键因素。

四、集合资产管理计划风险控制报告

1、集合资产管理计划运作合规性声明

报告期内，管理人严格遵守《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》、本集合计划合同以及管理人关于客户资产管理业务制度的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本集合计划的资产，在严格控制风险的基础上，致力于投资者利益的最大化。本报告期内，本集合计划的运作合法合规，不存在损害集合计划份额持有人权益的行为，本集合计划的投资管理符合相关法律法规的规定。

2、风险控制报告

本集合计划管理人在内部风险控制工作上采取授权管理、逐日监控、绩效评估、定期与不定期检查等多种方式对本集合计划的管理运作进行风险控制，通过风险监控与风险预警机制，重点检查本集合计划是否满足各项风险控制指标，是否存在损害集合计划持有人利益的行为，及时发现和处理本集合计划运作过程中可能出现的风险。对报告期内发现的风险事项，风险控制部门已及时进行了风险揭示，并督促相关部门及时采取风险应对措施予以解决。

我们认为，本报告期内，集合计划管理人始终能按照有关法律法规、公司相关制度和集合资产管理计划合同及说明书的要求，对集合计划进行运作管理；本集合计划的投资决策、投资交易程序、投资权限管理等各方面均符合有关规定要求；交易行为合法合规，未出现异常交易、操纵市场的现象；未发现内幕交易情况；相关信息披露和财务数据皆真实、准确、完整、及时。

第五节 管理人与托管人的履职情况

本报告期内，管理人严格遵守《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》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照《第一创业智选 FOF1 号集合资产管理计划资产管理合同》等文件的约定进行，不存在任何损害资产管理计划委托人利益的行为。

本报告期内，托管人在资产管理计划托管活动中恪尽职守，履行诚实信用、谨

慎勤勉的义务，妥善保管资产管理计划账户内资金，确保资产管理计划账户内资金的独立和安全，依法保护资产管理计划委托人的财产权益。在各重要方面的运作严格按照《第一创业智选 FOF1 号集合资产管理计划资产管理合同》的约定，管理资产管理计划账户，不存在任何损害资产管理计划委托人利益的行为。

第六节 投资组合报告

一、期末资产组合情况

期末资产组合情况（2026年3月31日）		
资产名称	资产金额（人民币元）	占总资产比例
股票投资	0.00	0.00%
债券投资	0.00	0.00%
资产支持证券投资	0.00	0.00%
基金投资	0.00	0.00%
理财产品	100,039,144.98	95.45%
银行存款及清算备付金	4,767,343.57	4.55%
买入返售金融资产	0.00	0.00%
其他资产	0.00	0.00%
非标投资	0.00	0.00%
合计	104,806,488.55	100.00%

注：1、其他资产包括存出保证金和应收证券清算款、应收股利、应收利息等
2、部分项目可能存在小数点尾差调整。

二、期末市值占集合计划资产净值前十名股票明细

本集合计划本报告期期末未持有股票。

三、期末市值占集合计划资产净值前十名债券明细

本集合计划本报告期期末未持有债券。

四、期末市值占集合计划资产净值前十名基金明细

本集合计划本报告期期末未持有基金。

五、期末期货仓位情况（包括股指期货、商品期货、国债期货等）

本集合计划本报告期期末未持有期货。

六、投资组合报告附注

本集合资产管理计划投资的前十名证券的发行主体在本报告期内未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内也未受到公开谴责、处罚。

第七节 集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	49,706,284.93
报告期间总参与份额	10,460,201.56
报告期间总退出份额	606,676.84
报告期末份额总额	59,559,809.65

第八节 集合计划相关费用

一、管理费

本计划管理人管理费按本计划前一自然日净值的0.2%年费率计提，计算方法如下：

$$H = E \times 0.2\% \div 360$$

H 为每日应计提的管理费；

E 为本计划前一自然日资产净值。

本计划管理费每日计提，按季支付。管理人于每季度首月前5个工作日内向托管人出具管理费划款指令，经托管人核对无误后从本计划财产中一次性支付给管理人。

本报告期计提管理费金额 48,612.87 元。

二、托管费

本计划托管人托管费按本计划前一自然日净值的 0.01% 年费率计提，计算方法如下：

$$H = E \times 0.01\% \div 360$$

H 为每日应计提的托管费；

E 为本计划前一自然日资产净值。

本计划托管费每日计提，按季支付。管理人于每季度首月前 5 个工作日内向托管人出具托管费划款指令，经托管人核对无误后从本计划资产中一次性支付给托管人。

本报告期计提托管费金额 2,430.70 元。

三、管理人的业绩报酬

本计划管理人不收取业绩报酬。

本报告期计提业绩报酬金额 0.00 元。

第九节 重要事项提示

一、本集合计划管理人及托管人相关事项

1、本集合计划管理人及托管人在本报告期内没有发生涉及本集合计划的诉讼事项。

2、本集合计划的管理人、托管人涉及托管业务机构及其高级管理人员在本报告期内没有受到任何处罚。

二、本集合计划相关事项

1、本报告期内集合计划的投资组合策略没有发生重大改变；

2、本报告期内集合计划未进行收益分配；

3、本集合计划于 2026 年 01 月 12 日发布了《关于第一创业智选 FOF1 号集合资产管理计划投资者的特殊事项披露的公告》；

4、本集合计划于 2026 年 02 月 24 日发布了《关于第一创业智选 FOF1 号集合

资产管理计划投资者的特殊事项披露的公告》;

5、本集合计划于 2026 年 03 月 16 日发布了《关于第一创业智选 FOF1 号集合资产管理计划投资者的特殊事项披露的公告》;

6、本集合计划为非结构化产品，非分级产品；截至本报告期末，本集合计划未做正回购，也并未进行其他投资放大操作。

第十节 信息披露的查阅方式

一、本集合计划备查文件目录

- 1、《第一创业智选 FOF1 号集合资产管理计划说明书》
- 2、《第一创业智选 FOF1 号集合资产管理计划资产管理合同》
- 3、 管理人业务资格批件、营业执照

二、存放地点及查阅方式

查阅地址：深圳市福田区福华一路 115 号投行大厦 20 楼

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人第一创业证券股份有限公司

网址：<http://www.firstcapital.com.cn>

热线电话：95358

第一创业证券股份有限公司

二〇二六年四月二十九日