

瑞达期货-上合浔源 1 号 FOF 集合资产管理计划

2026 年第 1 季度报告

1、基金基本情况

项目	信息
基金名称	瑞达期货-上合浔源 1 号 FOF 集合资产管理计划
基金编码	SBPT56
基金管理人	瑞达期货股份有限公司
基金托管人（如有）	招商证券股份有限公司
投资顾问（如有）	-
基金运作方式	开放式
基金成立日期	2026 年 01 月 23 日
期末基金总份额（万份）/期末基金实缴总额（万元）	4,406.79226
投资目标	在风险适度可控前提下，追求稳定、长期的适度收益。
投资策略	本资产管理计划以追求绝对收益、控制回撤为目标，运用大类资产配置的投资理念，以自上而下的宏观经济政策研究、大类资产研究和私募基金研究为研究方法，精选以私募基金为主的各类资产管理产品作为投资标的，部分仓位直接投资。产品严控下行风险，追求组合的长期稳健收益。
业绩比较基准（如有）	-
风险收益特征	本资产管理计划属于【R4（中高）】风险投资品种，适合风险识别、评估、承受能力为【C4（积极）、C5（激进）】的普通合格投资者及专业投资者（本产品不接受风险识别能力和风险承受能力低于产品风险等级的投资者认购）
信息披露报告是否经托管机构复核	是

2、基金净值表现

阶段	净值增长率(%)	净值增长率标准差(%)	业绩比较基准收益率(%)	业绩比较基准收益率标准差(%)
当季	-1.57	-	-	-
自基金合同生效起至今	-1.57	-	-	-

注：净值增长率等于（期末累计净值-期初累计净值）/期初累计净值

当季净值增长率等于（本季度末累计净值-上季度末累计净值）/上季度末累计净值

3、主要财务指标

金额单位：元

项目	2026-01-23 至 2026-03-31
本期已实现收益	-15,657.86
本期利润	-624,764.99
期末基金净资产	43,375,282.08
报告期期末单位净值	0.9843

4、投资组合报告

4.1 期末基金资产组合情况

金额单位：元

项目		金额	
现金类资产	银行存款	13,046,433.32	
境内未上市、未挂牌公司股权投资	股权投资	0.00	
	其中：优先股	0.00	
	其他股权类投资	0.00	
上市公司定向增发投资	上市公司定向增发股票投资	0.00	
新三板投资	新三板挂牌企业投资	0.00	
境内证券投资规模	结算备付金	0.00	
境内证券投资规模	存出保证金	0.00	
	股票投资	0.00	
	债券投资	0.00	
	其中：银行间市场债券	0.00	
	其中：利率债	0.00	
	其中：信用债	0.00	
	资产支持证券	0.00	
	基金投资（公募基金）	0.00	
	其中：货币基金	0.00	
	期货及衍生品交易保证金	0.00	
	买入返售金融资产	0.00	
	其他证券类标的	0.00	
	资管计划投资	商业银行理财产品投资	0.00
		信托计划投资	0.00
基金公司及其子公司资产管理计划投资		0.00	
保险资产管理计划投资		0.00	
证券公司及其子公司资产管理计划投资		0.00	
期货公司及其子公司资产管理计划投资		0.00	
私募基金产品投资		SADN92#4, 861, 719.71; SAPL25#2, 008, 649.83; SAWP32#941, 970.18; SBBE83#1, 924, 817.04; SBBX13#2, 880, 611.08; SBDA09#1, 954, 499.21; SBLQ68#939, 528.32;	

		SBPZ08#1, 001, 919. 23; SBQD34#2, 004, 285. 48; SQX821#2, 006, 264. 14; STA666#2, 006, 515. 58; SXW824#2, 740, 434. 17;
	未在协会备案的合伙企业份额	0.00
另类投资	另类投资	0.00
境内债权类投资	银行委托贷款规模	0.00
	信托贷款	0.00
	应收账款投资	0.00
	各类受（收）益权投资	0.00
	票据（承兑汇票等）投资	0.00
	其他债权投资	0.00
境外投资	境外投资	0.00
其他资产	其他资产	其他应收款#5. 54; 其他 资产#5, 119, 678. 90;
基金负债情况	债券回购总额	0.00
	融资、融券总额	0.00
	其中：融券总额	0.00
	银行借款总额	0.00
	其他融资总额	0.00

4.2 期末按行业分类的股票投资组合(不含港股通)

金额单位：元

序号	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	0.00	0.00
B	采矿业	0.00	0.00
C	制造业	0.00	0.00
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	0.00	0.00
E	建筑业	0.00	0.00
F	批发和零售业	0.00	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	0.00	0.00
H	住宿和餐饮业	0.00	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	0.00	0.00
J	金融业	0.00	0.00
K	房地产业	0.00	0.00
L	租赁和商务服务业	0.00	0.00
M	科学研究和技术服务业	0.00	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	0.00	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	0.00	0.00
P	教育	0.00	0.00
Q	卫生和社会工作	0.00	0.00
R	文化、体育和娱乐业	0.00	0.00
S	综合	0.00	0.00
	合计	0.00	0.00

4.3 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值(人民币)	占基金资产净值比例(%)
原材料	0.00	0.00
非日常生活消费品	0.00	0.00
日常消费品	0.00	0.00
能源	0.00	0.00
金融	0.00	0.00
医疗保健	0.00	0.00
工业	0.00	0.00
信息技术	0.00	0.00
通讯业务	0.00	0.00
公用事业	0.00	0.00
房地产	0.00	0.00
合计	0.00	0.00

5、基金份额变动情况

单位：万份/万元

报告期期初基金份额总额	2,200.004707
报告期期间基金总申购份额	2,206.787553
减：报告期期间基金总赎回份额	0.00
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	0.00
期末基金总份额/期末基金实缴总额	4,406.79226

6、管理人报告

6.1 基金经理简介

本产品投资经理为桂靖。

桂靖（期货从业资格：F03150709，投资咨询从业资格：Z0023383），复旦大学硕士，11年金融从业经验，9年专注于FOF领域研究与实践，亲历并见证了国内私募FOF从起步到成熟的发展历程，积累了对FOF组合构建、基金筛选及资产配置的系统化认知，形成了兼具理论高度与实战价值的投资框架。

6.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

基金管理人声明：在本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》等有关法律法规及其各项实施准则的规定以及本基金的基金合同等基金法律文件的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的前提下，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，无损害基金持有人利益的行为。基金的投资范围以及投资运作符合有关法律法规及基金合同的规定。

6.3 公平交易专项说明

6.3.1 公平交易制度的执行情况

基金管理人已建立较完善的研究方法和投资决策流程，确保各投资组合（策略）享有公平的投资决策机会。基金管理人建立了所有组合适用的投资对象（策略）备选库，制定明确的（策略）备选库建立、维护程序。基金管理人拥有健全的投资授权制度，明确投资决策

委员会等各投资决策主体的职责和权限划分，投资组合经理在授权范围内可以自主决策，超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。

在交易执行方面，本管理人实行了集中交易制度和公平的交易分配制度。投资策略是通过资管示范账户进行程序化自动交易，并向交易员提示交易合约及交易方向，交易员根据示范账户的交易提示，通过策略子账户进行批量交易，即采用相同策略的不同资管产品，交易员下单交易指令后，金牛资管系统依据事先设定的交易参数，自动分配到不同资管产品的期货账户进行交易。资管示范账户进行定期轮换。

6.3.2 异常交易行为的专项说明

本公司制定了《瑞达期货资产管理业务交易监控制度》，明确定义了投资交易过程中出现的各种可能导致不公平交易和利益输送的异常交易类型，并规定且落实了异常交易的日常监控、识别以及事后的分析流程。重点监控是否存在以下情形：（一）通过自成交影响合约价格；（二）成交价格明显超出合理范围。

报告期内未发现有可能导致不公平交易和利益输送的重大异常交易行为。

6.4 报告期内基金投资策略和运作分析

本资产管理计划以追求绝对收益、控制回撤为目标，运用大类资产配置的投资理念，以自上而下的宏观经济政策研究、大类资产研究和私募基金研究为研究方法，精选以私募基金为主的各类资产管理产品作为投资标的，部分仓位直接投资。产品严控下行风险，追求组合的长期稳健收益。

产品筹备及成立初期，宏观环境呈现中美政策“双宽”格局。海外方面，美国财政政策倾向积极；国内方面，政策定调维持适度宽松与积极财政。在此背景下，我们判断权益资产与大宗商品具备结构性机会，确立了以权益、商品为配置主体，宏观策略为辅的“5-3-2”基准配置框架，预留少量现金头寸以备流动性管理与机会捕捉之需。

鉴于年初部分资产价格已录得显著涨幅，且市场存在由“慢牛”向急涨急跌演变的风险，本产品在建仓初期采取审慎分批策略。然而，突发性的地缘政治冲突导致全球市场波动急剧放大，3月出现股、债、商品及黄金四类资产罕见共振下行。受此极端环境影响，组合中部分量化宏观及权益类策略出现阶段性回撤。值得肯定的是，期间，复合CTA策略展现出“危机Alpha”属性，部分管理人逆市取得可观收益，有效对冲了组合风险；同时，多资产策略管理人凭借灵活的仓位调节与股指期货工具运用，有效控制了回撤，验证了策略配置的互补价值。

截至一季度末，面对复杂的宏观冲击，本产品净值虽受市场拖累略有回撤，但得益于前期的分散配置与风控纪律，整体回撤幅度有限，下行风险严格控制在预设目标之内。

展望二季度，虽然地缘局势不确定性犹存，但美伊谈判预期持续升温，推动地缘溢价进一步消退，叠加全球宽松预期升温，市场风险偏好显著回升，在此背景下，我们对权益资产维持中性乐观态度，操作上采取“防守反击”思路，权益资产配置自低位逐步增配至中等偏高仓位。

本产品将继续恪守绝对收益初心，通过均衡配置与灵活战术，在波动中寻找确定性，力求实现持有人资产的长期稳健增值。

6.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金份额净值增长率如上表2。

托管人复核说明：本基金托管人按照相关法律法规、基金合同的规定，对本基金在本报告中的财务数据进行了复核。对按照规定应由托管人复核的数据，托管人无异议。