

五矿证券中证五矿金属矿业优势指数集合资产管理
计划

2026 年第一季度资产管理报告

计划管理人：五矿证券有限公司

计划托管人：东方证券股份有限公司

报告期间：2026 年 1 月 1 日—2026 年 3 月 31 日



重要提示

本报告由资产管理计划管理人五矿证券有限公司依据《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。

五矿证券中证五矿金属矿业优势指数集合资产管理计划（下称“资产管理计划”或“本资产管理计划”）已于2025年12月11日成立，并向中国证券投资基金业协会及中国证监会深圳监管局备案，中国证券投资基金业协会及中国证监会深圳监管局对本资产管理计划做出的任何决定，均不表明中国证监会对本资产管理计划的价值和收益做出实质性判断或保证，也不表明参与本资产管理计划没有风险。

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

本报告未经审计，由管理人负责解释。

本报告期起止时间：2026年1月1日—2026年3月31日。

一、 管理人履职报告

1. 资产管理计划概况

(1) 资产管理计划基本资料

资产管理计划名称：五矿证券中证五矿金属矿业优势指数集合资产管理计划

资产管理计划类型：权益类

资产管理计划运作方式：定期开放

资产管理计划风险等级：R4(中等偏高风险)

资产管理计划成立日：2025年12月11日

资产管理计划报告期末计划受托规模：8,147,532.96份

资产管理计划存续期：十年

(2) 资产管理计划管理人

名称：五矿证券有限公司

注册地址：深圳市南山区粤海街道海珠社区滨海大道3165号五矿金融大厦2401

办公地址：深圳市南山区滨海大道3165号五矿金融大厦22层

法人代表：郑宇

联系人：李瞳

联系电话：010-56307098

传真电话：010-56307098

网址：www.wkzq.com.cn

(3) 资产管理计划托管人

名称：东方证券股份有限公司

联系地址：上海市黄浦区中山南路119号东方证券大厦

法定代表人或授权代表人：周磊

联系电话：021-63325888

网址：<https://www.dfzq.com.cn/>

2. 投资经理简介

王坤，清华大学本科，美国哥伦比亚大学、斯坦福大学硕士。2015年起历任安邦资产管理（香港）有限公司地产组经理、高和资本投行部高级副总裁、勒泰金融集团有限公司投资部投资总监；2021年加入五矿资本控股有限公司，任资本运营部高级经理，负责基金投资；2022年担任五矿鑫扬（浙江）投资管理有限公司副总经理分管市场部，并担任投资经理；2025年加入五矿证券资产管理部任投资经理，从事权益和程序化交易方面的投资和研究工作；最近三年未被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚。

李瞳，投资经理，中国人民大学金融硕士，具备基金从业资格。8年资产管理经验，历任广西金融投资集团投资经理、五矿鑫扬（浙江）投资管理有限公司投资经理，现任五矿证券资管投资管理部投资经理；最近三年未被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚。

3. 内部性声明

(1) 资产管理计划运作合规性声明

本报告期内，资产管理计划管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《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》及其他法律法规的规定，本着诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用本资产管理计划资产，在严格控制风险的基础上，为资产管理计划持有人谋求最大利益。本资产管理计划运作合法合规，无损害资产管理计划持有人利益的行为，本资产管理计划的投资管理符合有关法规的规定。

(2) 风险控制报告

通过监控和检查，可以确认，在本报告期内，本资产管理计划管理人对资产管理计划的管理始终都能按照有关法律法规、公司相关制度和本资产管理计划说明书的要求进行。本资产管理计划的投资决策、投资交易程序、投资权限等各方面均符合规定的要求；交易行为合法合规，未出现异常交易、操纵市场的现象；未发现内幕交易的情况；相关的信息披露和财务数据皆真实、完整、准确、及时。

二、资产管理计划投资表现、投资组合报告及运用杠杆情况（以附件形式提供）

1. 资产管理计划基础资产投资情况

本资产管理计划主要投资于股票，截至本报告期末，股票投资市值占净值比例为94.25%。

2. 资产管理计划投资表现

本资产管理计划年初单位净值为1.0006；截至本报告期末单位净值为0.7925，期末较年初净值变动情况为-20.80%，公式为（期末单位净值-年初单位净值）/年初单位净值*100%；年初至报告期末累计已实现收益为-776,852.32元。

3. 资产管理计划投资组合

截至本报告期末，本资产管理计划投资于股票的市值合计6,085,515.00元。

4. 资产管理计划运用杠杆情况

无。

5. 产品估值表详情（详见附件）

三、 资产管理计划财务会计报告（以附件形式提供）

1. 资产负债表（详见附件）

本报告期末，本资产管理计划主要资产为交易性金融资产和存出保证金，主要负债为应付管理费、托管费和应交税费。

2. 损益表（详见附件）

本报告期末，本资产管理计划净利润-2,022,299.30元，因报告期投资收益和公允价值变动收益减少，净利润较上期减少。

3. 所有者权益（净值）变动表（详见附件）

本报告期末，本资产管理计划净资产6,457,031.83元，较上期无变动异常，主要为产品投资收益、份额赎回所致。

四、 资产管理计划费用支付情况

1. 托管费

本集合计划托管人托管费按前一日集合计划资产净值的0.02%年费率计提，计算方法如下：

$$H=E \times R \div N$$

H为每日应计提的托管费；

E 为前一日集合计划资产净值；

R 为年托管费率；

N 为当年的实际天数。

集合计划托管费自本集合计划成立日起，每日计提，逐日累计，按季支付。由管理人于每季末月 21 日起五个工作日内向托管人发送托管费划付指令，支付截止到每季末月 20 日所计提的托管费，托管人复核后于五个工作日内从集合计划财产中一次性支付给托管人，若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。

收取托管费的银行账户信息以托管人提供给管理人的说明或通知为准。

本报告期间支付托管费 0 元。

2. 管理费

本集合计划的管理费按前一日集合计划的资产净值计提，管理费的年费率为 0.6%（建仓期的年费率为 0.4%）。计算方法如下：

$$H=E \times R \div N$$

H 为每日应计提的集合计划管理费；

E 为前一日集合计划资产净值；

R 为年管理费率；

N 为当年的实际天数。

管理人的管理费自本集合计划成立日起，每日计提，逐日累计，按季支付。由管理人于每季末月 21 日起五个工作日内向托管人发送管理费划付指令，支付截止到每季末月 20 日所计提的管理费，托管

人复核后于五个工作日内从集合计划财产中一次性支付给管理人,若遇法定节假日、休息日等,支付日期顺延。

管理费收入账户:

户名:五矿证券有限公司

账号:4000021729200116690

大额支付行号:102584002170

开户银行:中国工商银行深圳振华支行

本报告期间支付管理费0元。

五、资产管理计划投资分配情况

本报告期内赎回份额12,685,046.59份,赎回金额12,407,341.07元,分配红利0.00元。

六、重要事项揭示

1. 法定代表人变更情况

无。

2. 投资经理变更情况

无。

3. 重大关联交易情况

无。

4. 重大风险事项

无。

5. 公司从业人员、其他关联方及自有资金参与情况

无。

七、项目特定风险提示

1、特殊风险提示：无预警止损线机制所涉风险

本集合计划未设置预警线与止损线，投资者需充分知悉并自愿承担以下特有风险：

（1）本金损失风险：因缺乏预警止损机制，基金净值可能因市场剧烈波动或投资失误出现持续下跌，导致投资者本金遭受重大损失，且基金管理人无强制平仓义务。

（2）流动性匹配风险：在基金份额赎回受限期间，若基金净值持续下滑且无止损线约束，投资者可能无法通过赎回操作及时止损，需承担更长期的流动性风险暴露。

2、投资特定投资品种具有的特定风险

（1）标的指数回报与股票市场平均回报偏离的风险

标的指数并不能完全代表整个股票市场。标的指数成分股的平均回报率与整个股票市场的平均回报率可能存在偏离。

（2）标的指数波动的风险

标的指数成分股的价格可能受到政治因素、经济因素、上市公司经营状况、投资人心理和交易制度等各种因素的影响而波动，导致指数波动，从而使资管计划收益水平发生变化，产生风险。

（3）资管计划投资组合回报与标的指数回报偏离的风险

由于标的指数调整成分股或变更编制方法、标的指数成分股发生配股或增发等行为导致成分股在标的指数中的权重发生变化、成分股派发现金红利、新股市值配售、成分股摘牌、流动性差等原因使本资

管计划无法及时调整投资组合以及与资管计划运作相关的费用等因素使本资管计划产生跟踪偏离度和跟踪误差。

(4) 跟踪误差控制未达约定目标的风险

本资管计划力争控制投资组合的净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值小于0.4%，力争年化跟踪误差不超过5%，但因标的指数编制规则调整、资管计划申赎或其他因素可能导致跟踪误差超过上述范围，本资管计划净值表现与指数价格走势可能发生较大偏离。

①资管计划开放频率较高的影响。本资管计划设置每周开放三次的开放频率。频繁申购、退出一定程度上会导致本资管计划无法完全按照既定策略保持标的指数一致的成分股仓位。标的指数成分股流动性风险可能进一步增加该影响。

②较大规模申购、退出的影响。本资管计划在面对较大规模申购、退出时，集合计划持有的现金与成分股在转换过程中可能会对资产价格造成潜在影响，可能导致资管计划跟踪误差的扩大。

(5) 指数编制机构停止服务的风险

本资管计划的标的指数由指数编制机构发布并管理和维护，未来指数编制机构可能由于各种原因停止对指数的管理和维护，因此，投资人将面临更换资管计划标的指数、转换运作方式，与其他资管计划合并或者终止资管计划合同等风险。

自指数编制机构停止标的指数的编制及发布至解决方案确定期间，资管计划管理人应按照指数编制机构提供的最近一个交易日的指

数信息遵循资管计划份额持有人利益优先原则维持资管计划投资运作，该期间由于标的指数不再更新等原因可能导致指数表现与相关市场表现存在差异，影响投资收益。

（6）成分股停牌的风险

标的指数成分股可能因各种原因临时或长期停牌，发生成分股停牌时可能面临如下风险：

①资管计划可能因无法及时调整投资组合而导致跟踪偏离度和跟踪误差扩大。

②在极端情况下，标的指数成分股可能大面积停牌，资管计划可能无法及时卖出成分股以获取足额的符合要求的赎回款项，由此资管计划管理人可能采取延缓支付赎回款项或者暂停赎回的措施，投资者将面临无法按时获得赎回款项或者无法赎回全部或部分资管计划份额的风险。

（7）成分股退市的风险

标的指数成分股发生明显负面事件面临退市风险，且指数编制机构暂未作出调整的，资管计划管理人将按照资管计划份额持有人利益优先的原则，综合考虑成分股的退市风险、其在指数中的权重以及对跟踪误差的影响，据此制定成分股替代策略，并对投资组合进行相应调整。

（8）成分股管理人公司禁投池或限制名单的风险

管理人公司禁投池动态变化可能导致成分股无法投资，管理人将密切跟踪指数成分股与公司禁投池情况，合理选择替代措施，保障投

投资者的利益。

(9) 有色矿产行业的特定风险

本集合计划投资于有色矿产行业集中度较高相关风险如下：

①强周期性与宏观风险：有色金属是典型的周期性行业，其景气度与全球及主要经济体的宏观经济周期高度相关。当经济处于扩张和繁荣阶段时，下游建筑、基建、汽车、家电等行业需求旺盛，推动金属价格上涨；反之，当经济进入衰退或放缓期，需求萎缩将导致产品价格大幅下跌，从而直接影响指数表现及本产品净值。宏观经济政策、利率变化、通胀水平等均是重要影响因素。

②价格波动风险：有色金属属于大宗商品，其价格受全球供需关系、期货市场交易、地缘政治、汇率变动等多重因素影响，呈现出高波动性特征。短期内的剧烈价格波动可能导致指数大幅回撤，进而使本产品面临显著的短期净值波动风险。

③资源依赖与供给风险：行业高度依赖矿产资源，而矿产资源的分布具有地域集中性，且易受资源国政治稳定性、贸易政策（如出口关税、限制）、环境保护法规、劳工纠纷、以及自然灾害、意外停产等突发事件影响。任何主要供应区的扰动都可能引发全球供应链紧张，导致指数成分公司盈利能力和估值发生变化。

④政策与监管风险：各国政府对矿产资源开采、环保标准、碳排放等方面的监管日趋严格。环保成本上升、开采许可受限、以及旨在推动能源转型的产业政策，都可能增加生产企业的运营成本，或改变中长期供给格局，对行业整体盈利预期构成挑战。

⑤地缘政治与贸易风险：全球主要有色金属资源国和消费国之间的政治关系、贸易摩擦（如关税壁垒）等，会直接干扰国际贸易流，造成区域市场割裂与价格扭曲，为指数的稳定性和可投资性带来不确定性。

⑥技术替代与长期需求风险： 尽管有色金属在新能源、新材料领域应用广泛，但长期来看，仍面临技术迭代和材料科学进步带来的替代风险。

八、 其他涉及投资者权益的重大事项

无。



日期：2026年01月 至 2026年03月

恒生电子_五矿证券中证五矿金属矿业优势指数集合资产管理计划_专用表

净资产变动表

项目	本期金额				上期金额			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末余额	10,000,777.77		5,894.43	10,006,672.20	11,000,816.66		0.00	11,000,816.66
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本期期初余额	10,000,777.77		5,894.43	10,006,672.20	11,000,816.66		0.00	11,000,816.66
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-1,853,241.81		-1,636,395.56	-3,519,640.37	-1,000,038.89		5,894.43	-991,144.46
（一）综合收益总额	-1,853,241.81		-2,022,299.30	-2,022,299.30			6,194.44	6,194.44
（二）产品持有人申购和赎回	10,831,801.78		325,903.74	-1,527,341.07	-1,000,038.89		-300.01	-1,000,338.90
其中：产品中购			48,198.22	10,880,000.00	0.00		0.00	0.00
产品赎回	-12,685,046.59		277,785.52	-12,407,341.07	-1,000,038.89		-300.01	-1,000,338.90
（三）利润分配			0.00	0.00			0.00	0.00
（四）其他综合收益结转留存收益								
四、本期期末余额	8,147,532.96		-1,600,501.13	6,457,031.83	10,000,777.77		5,894.43	10,006,672.20

单位：元

制表：金梓彤
打印：金梓彤

打印日期：2026-01-07



利润表

恒生电子五矿证券中证五矿金属矿业优势指数集合资产管理计划 专用表

日期: 2026年01月 - 2026年03月

单位: 元

项目	本期金额	上期金额	本年累计数
一、营业总收入	-2,013,455.65	8,634.77	-2,013,455.65
利息收入	7,423.49	8,634.77	7,423.49
投资收益 (损失以“-”填列)	-775,432.16	0.00	-775,432.16
其中: 以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收	0.00	0.00	0.00
公允价值变动收益 (损失以“-”填列)	-1,245,446.98	0.00	-1,245,446.98
汇兑损益 (损失以“-”填列)	0.00	0.00	0.00
其他业务收入	0.00	0.00	0.00
二、营业总支出	8,843.65	2,440.33	8,843.65
管理人报酬	8,068.04	2,324.13	8,068.04
其中: 暂估管理人报酬	0.00	0.00	0.00
托管费	365.15	116.20	365.15
销售服务费	0.00	0.00	0.00
投资顾问费	0.00	0.00	0.00
利息支出	0.00	0.00	0.00
信用减值损失	0.00	0.00	0.00
税金及附加	10.46	0.00	10.46
其他费用	400.00	0.00	400.00
三、利润总额	-2,022,299.30	6,194.44	-2,022,299.30
减: 所得税费用	-	-	-
四、净利润 (净亏损以“-”号填列)	-2,022,299.30	6,194.44	-2,022,299.30
五、其他综合收益的税后净额			

项目	本期金额	上期金额	本年累计数
六、综合收益总额	-2,022,299.30	6,194.44	-2,022,299.30

制表：金梓彤

打印：金梓彤

资产负债表

恒生电子 五矿证券中证五矿金属矿业优势指数集合资产管理计划 专用表

日期: 2026年03月31日

单位: 元

资产	期末余额	上年年末余额	负债和净资产	期末余额	上年年末余额
资产:			负		
货币资金	84,542.34	10,007,973.10	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	0.00	0.00	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	296,711.55	0.00	衍生金融负债	0.00	0.00
衍生金融资产	0.00	0.00	卖出回购金融资产款	0.00	0.00
应收清算款	0.00	0.00	应付管理人报酬	9,307.01	1,238.97
应收利息	0.00	0.00	应付托管费	427.08	61.93
应收股利	0.00	0.00	应付销售服务费	0.00	0.00
应收申购款	0.00	0.00	应付投资顾问费	0.00	0.00
买入返售金融资产	0.00	0.00	应交税费	2.97	0.00
发放贷款和垫款			应付清算款	0.00	0.00
交易性金融资产	6,085,515.00	0.00	应付赎回款	0.00	0.00
债权投资	0.00	0.00	应付利息	0.00	0.00
其他债权投资			应付利润	0.00	0.00
其他权益工具投资			其他负债	0.00	0.00
长期股权投资	0.00	0.00	负债合计	9,737.06	1,300.90
其他资产	0.00	0.00	净资产:		
			实收资金	8,147,532.96	10,000,777.77
			其他综合收益		
			未分配利润	-1,690,501.13	5,894.43
资产总计	6,466,768.89	10,007,973.10	净资产合计	6,457,031.83	10,006,672.20
			负债和净资产总计	6,466,768.89	10,007,973.10
				8,147,533	份

附注: 基金份额净值

0.7925 元, 基金份额总额

制表: 金梓彤

打印: 金梓彤

打印日期: 2026-04-07

证券投资基金估值表

恒生电子_EA0158_五矿证券中证五矿金属矿业优势指数集合资产管理计划_专用表

估值日期: 2026-03-31

单位净值: 0.7925

单位: 元

科目代码	科目名称	数量	单位成本	成本	成本占净值%	市价	市值	市值占净值%	估值增值	停牌信息
1002	银行存款			84,542.34	1.3083		84,542.34	1.3093		
100201	活期存款			84,506.83	1.3088		84,506.83	1.3088		
100207	协议活期存款-应计利息			35.51	0.0005		35.51	0.0005		
1031	存出保证金			296,711.55	4.5952		296,711.55	4.5952		
103106	券商保证金账户			296,707.86	4.5951		296,707.86	4.5951		
103173	应计券商保证金利息			3.69	0.0001		3.69	0.0001		
1102	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	359,000		7,330,961.98	113.5345		6,085,515.00	94.2463	-1,245,446.98	
110201	上交所A股	126,600		3,100,253.17	48.0136		2,507,941.00	38.8405	-592,312.17	
110231	深交所A股	226,600		3,905,817.81	60.1898		3,292,642.00	50.9931	-613,205.81	
110241	深交所A股-创业板	5,800		324,861.00	5.0311		284,932.00	4.1127	-39,929.00	
2206	应付管理人报酬			9,307.01	0.1441		9,307.01	0.1441		
220601	应付管理人报酬			9,307.01	0.1441		9,307.01	0.1441		
2207	应付托管费			427.08	0.0066		427.08	0.0066		
220701	应付托管费			427.08	0.0066		427.08	0.0066		
2221	应缴税费			2.97			2.97			
222122	应交税费-增值税-应缴			2.65			2.65			
222127	应交税费-附加税-应缴			0.32			0.32			
证券投资合计:										
其中股票投资:				7,330,961.98	113.53		6,085,515.00	94.25	-1,245,446.98	
其中债券投资:				7,330,961.98	113.53		6,085,515.00	94.25	-1,245,446.98	
其中基金投资:										
其中权证投资:										
今日可用头寸				84,506.83	1.31		84,506.83	1.31		
实收资本金额										
实收资本		8,147,532.96	1.0000	8,147,532.96	126.18		8,147,532.96	126.18		
损益准备金-未实现:		8,147,532.96		8,147,532.96	126.18		8,147,532.96	126.18		
损益准备金-已实现:										
资产类合计:				7,712,215.87	119.44		6,466,768.89	100.15	-1,245,446.98	

科目代码	科目名称	数量	单位成本	成本	成本占净值%	市价	市值	市值占净值%	估值增值	停牌信息
	负债类合计:			9,737.06	0.15		9,737.06	0.15		
	基金资产净值:			7,702,478.81	119.29		6,457,031.83	100.00	-1,245,446.98	
	基金单位净值:	0.7925		0.9454			0.7925			
	累计单位净值:	0.7925					0.7925			
	年初单位净值:	1.0006								
	期初单位净值:	0.9459								
	周初单位净值:	0.7904								
	昨日单位净值:	0.8057								
	成立以来净值增长率(%)	-20.7500								
	净值年增长率(%)	-20.7975								
	净值季度增长率(%)	-20.7975								
	净值月增长率(%)	-16.2174								
	净值周增长率(%)	0.2657								
	净值日增长率(%)	-1.6383								
	本年已实现收益:	-776,852.32								
	本月已实现收益:	-5,701.39								
	本季度已实现收益:	-776,852.32								
	从成立日开始的累计已实现收益:	-770,657.88								
	可分配利润:	-1,690,501.13								
	单位可分配利润:	-0.2075								
	现金类占净值比(%)	0.00								
	一年内到期的政府债券:	0.00								
	累计派现金额:	0.0000								
	新准则暂估业绩报酬-不	0.00								
	7个工作日内可变现资产:	6,170,021.83								
	七日可变现资产占资产净	95.56%								

2403042541