

瑞达期货-炼石1号集合资产管理计划

2023年4季度报告

产品管理人：瑞达期货股份有限公司

产品托管人：国泰君安证券股份有限公司

1、产品基本情况

项目	信息
产品名称	瑞达期货-炼石 1 号集合资产管理计划
产品编码	SXV440
产品管理人	瑞达期货股份有限公司
产品托管人（如有）	国泰君安证券股份有限公司
投资顾问（如有）	
产品运作方式	开放式
产品成立日期	2023-02-01
报告期末产品份额总额（份）	171,714,747.18

2、产品净值表现

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	3.78	-	-	-
自产品合同生效起至今	10.80	-	-	-

注：净值增长率=（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=（本季度末累计净值-上季度末累计净值）/上季度末累计净值

如为分级产品，应按级别分别列示。

表中指标均以不带百分号数值形式填写，请保留至小数点后2位。

3、主要财务指标

金额单位：元

项目	2023-10-01	至	2023-12-31	(元)
本期已实现收益				3,277,029.30
本期利润				5,851,245.18
期末产品资产净值				190,254,467.27
期末产品份额净值				1.1080

注：如为分级产品，应按级别分别列示。

4、投资组合情况

4.1、期末产品资产组合情况

金额单位：元

序号	项目	金额	占产品总资产
----	----	----	--------

		人民币	的比例(%)
1	权益投资	0.00	0.00
	其中：普通股	0.00	0.00
	存托凭证	0.00	0.00
2	基金投资	0.00	0.00
3	固定收益投资	139,388,634.02	72.52
	其中：债券	139,388,634.02	72.52
	资产支持证券	0.00	0.00
4	金融衍生品投资	0.00	0.00
	其中：远期	0.00	0.00
	期货	0.00	0.00
	期权	0.00	0.00
	权证	0.00	0.00
5	买入返售金融资产	39,287,179.59	20.44
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	0.00	0.00
6	货币市场工具	0.00	0.00
7	银行存款和结算备付金合计	13,473,953.26	7.01
8	其他	45,180.80	0.02
	合计	192,194,947.67	100.00

注：

4.2、报告期末按行业分类的股票投资组合

4.2.1、报告期末按行业分类的境内股票投资组合

金额单位：元

序号	行业类别	公允价值	占产品资产净值比例(%)
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

注：
由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

4.2.2、报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

金额单位：元

行业类别	公允价值（人民币）	占产品资产净值比例(%)
基础材料	0.00	0.00
消费者非必需品	0.00	0.00
消费者常用品	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
电信服务	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

注：
以上分类采用全球行业标准 (GICS)。由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。 本报表“其他”项中列示的主要包括期货交易保证金、各类应收款等，具体情况见《其他资产构成报表》。

5、产品份额变动情况

单位：份

报告期期初产品份额总额	128,167,204.43
-------------	----------------

报告期期间产品总申购份额	49743786.54
减：报告期期间产品总赎回份额	6,196,243.79
报告期期间产品拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	0.00
报告期期末产品份额总额	171,714,747.18

注：

如为分级产品，应按级别分别列示。

如产品成立日晚于报告期期初，则以产品成立日的产品份额总额作为报告期期初产品份额总额。

6、管理人报告

6.1 基金经理简介

本产品基金经理为王骏翔、黄恩喜。

王骏翔，自 2015 年硕士研究生毕业至 2020 年末，担任瑞达期货股指期货研究员，入职以来深耕股指期货研究，理论功底扎实，并形成基于宏观大势及技术分析的研究框架和行情判断逻辑。曾在国内主流媒体发表多篇文章，并参与厦大、瑞达金融工程人才培养以及瑞达期货基金经理培训项目讲座；并先后两次获得期货日报评选的最佳股指期货分析师（2017 年、2019 年），2017 年大商所十大投研团队比赛期权组第三名。

黄恩喜（期货从业资格: F03110946），中国科技大学金融工程硕士，13 年证券从业经历和债券投资经验。历经多轮债市周期的考验，对固定收益产品周期性投资有准确把握和深刻认识。善于主观主动管理，对大类资产周期轮动有准确的把握，善于借助量化手段辅助债券投资，注重信用风险把控。已取得基金从业资格，最近三年无被监管机构采取监管措施和行政处罚记录。

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

本计划投资策略为固定收益类资产投资策略与管理期货策略（CTA）。CTA 策略主要投资于以商品期货、金融期货等为代表的商品及金融衍生品相关资产。无特殊合同约定，本基金采取“多品种、多周期、多策略”组合模式，以相对均衡的配置分散投资风险，增加了基金资产抵抗风险的能力；同时，采用资金管理优势提升资产收益，达到“风险分散、盈利集中”的效果。固定收益类资产投资策略主要通过宏观经济、利率走势、资金供求、信用风险状况、证券市场走势等方面的分析和预测，并在充分权衡投资对象的收益和风险的前提下作出投资决策，在严格的风控基础上，力求实现资产稳健增值，固定收益策略目前积极进行信用类债券投资。

四季度商品期货市场呈现出分化格局，中证商品指数期货价格指数下跌 2.08%；权益市场则延续低迷表现，A 股主要指数悉数回落，沪深 300 指数回调超 7%。从商品大类板块来看，非金属建材、黑色、贵金属板块表现较为强势，相比之下，能源板块大幅回调，有色金属、农产品、软商品亦表现相对弱势，倒 N 形的走势较为明显。国内重要经济工作会议、OPEC 会议、中东地缘冲突、美联储货币政策等因素，成为过去一个季度影响大宗商品走势的主要因素，而宏观经济复苏相对缓慢，对权益市场情绪难免形成抑制。而四季度至今，债券市场收益率走出了先上后下的震荡偏强行情。

具体看，海外需求放缓，叠加 OPEC 会议减产措施不及市场预期，供需结构偏弱的格局，令四季度原油价格大幅回调，这也带动相关产业链品种价格的弱势震荡。与此同时，经济需求放缓、通胀走弱，美联储降息预期上升，支撑贵金属价格维持偏强走势。而中东地缘因红海局势再度升温，扰动航运市场，集运指数波动加剧，同时在短期内驱动大宗商品价格迎来一定幅度的回升。相对而言，国内黑色系期货价格波动有所放大，整体呈现先抑后扬，高位震荡的走势。随着稳增长措施持续加码，9 月份证监会出台的一系列活跃资本市场的一篮子政策后，房地产市场也迎来了需求端的政策放松，房贷利率以及首付比例的下调等政策，短期内将对商品房销售面积形成一定支撑。然而资金方面并不友好，降息后资金利率依然居高不下。国庆后，万亿国债增发，对债市偏利空的供给因素落地，加上海外经济衰退带来的加息预期走弱和中东地区地缘事件冲突的加剧，投资者情绪倾向于避险，十年期国债偏震荡下行。因而，尽管国债增发带动经济增速修复预期再度强化，驱动钢材市场继续走强，后市仍需关注强预期向弱现实收敛，资金驱动减弱等因素的影响。

关于本基金的运作，基本面超预期及资金方面的驱动，四季度部分品种波动性有所上升，绝大多数品种波动率仍维持在低位运行。CTA 策略总体以品种强弱对冲及宏观对冲为主，以期在做好风险控制的前提下，获取适度的收益。CTA 仓位保证金占比维持在合理水平，因净值不同和根据市场波动情况，仓位存在差异。固收策略方面，四季度以兑现盈利为主，对于过弱地区城投仍保持谨慎态度，避免估值大幅调整的风险。2024 年债市关注：央行打击资金面空转，造成资金面扰动频繁；政府超预期的政策，如财政政策加码，增加专项债券供给；监管政策变化等外力影响机构配置行为的因素。

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。

信息披露报告是否经托管机构复核：是

附：其他资产构成报表

金额单位：元

序号	名称	金额
1	交易保证金	45,180.80
1.1	其中：期货交易保证金	45,180.80
2	应收证券清算款	0.00
3	应收股利	0.00
4	应收基金红利	0.00
5	应收利息	0.00
6	应收申购款	0.00
7	其他应收款	0.00
8	待摊费用	0.00
9	其他	0.00
10	合计	45,180.80