

瑞达期货-炼石1号集合资产管理计划

2024年1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）	184,650,514.27

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	2.23	-	-	-
自产品合同生效起至今	13.27	-	-	-

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	2024-01-01	至	2024-03-31	(元)
本期已实现收益				3,118,917.89
本期利润				3,167,714.18
期末产品资产净值				189,093,062.38
期末产品份额净值				1.0241

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	138,837,254.46	61.34
	其中：债券	138,837,254.46	61.34
	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	71,555,591.53	31.61
	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	12,358,803.02	5.46
8	其他	3,591,692.90	1.59
	合计	226,343,341.91	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：
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	171,714,747.18
报告期期间产品总申购份额	53597682.72

减：报告期期间产品总赎回份额	40,661,915.63
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	184,650,514.27

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

本产品投资经理为王骏翔、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遵规守信情况的说明

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。

一季度全球经济在各国央行开启高利率水平的环境下表现相较平淡，整体贸易量增长缓慢。海外国家经济数据好坏不一，美国整体通胀水平虽持续回落但核心通胀在薪资增速及消费水平仍处于高位的状况下相对顽固，降息前景仍存不确定性。开年我国资金环境有一定程度的放松，经济延续了回升向好的态势，显示出较强的韧性和潜力，多数经济指标呈现出积极变化，但传统基建和房地产投资表现疲软，而制造业成为拉动投资增长的主要力量。

具体来看，一季度商品价格波动率有所上升，内外品种分化明显，而股指期货在经历了年初的调整后逐步回暖。黑色系受传统投资疲软的影响走势整体表现低迷，终端需求弱于预期，钢材期现货价格持续走弱，钢厂利润收缩向上挤压炉料，而铁矿石价格逐步下行。海外品种方面，原油期价在供需格局偏紧的环境下波动中枢向上抬升，原油相关下游产业链价格得到支撑。有色板块呈现加速上涨趋势，美联储态度转鸽，以及有色板块供应端紧缺状况进一步凸显，拉动板块明显上涨。与此同时，美国经济初显疲软姿态便使得市场加大了对年内降息的押注，叠加巴以冲突所引发的地缘冲突尚未缓和，贵金属价格在多重因素影响下脉冲上涨。在固定收益策略方面，就利率债而言，由于今年以来收益率曲线的平坦化以及短期资金成本的上升，利率债的杠杆套利机会受限，因此，在利率债策略上，推荐采用哑铃型配置，在利率调整期逐步建仓，预计在收益率曲线平坦化趋势下，哑铃型配置将优于其他策略；对于信用债策略，面临的资产匮乏情况更为严峻，2023年下半年起，城投债和产业债作为信用挖掘策略的主要对象供应收缩，而非银金融机构如广义基金对信用债的需求不断扩大，导致信用利差压缩至极限，除信用下沉外，采用增加信用债的久期策略受市场利率波动的影响也较大，负债端需要有较强的风险承受能力。

报告期内，南华商品指数上涨 0.24%，沪深 300 指数上涨 3.1%。关于本基金的运作，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。而基于对宏观经济状况的评估及债券市场供需现状的分析，固收策略主要收益将来源于利率债的资本利得以及信用债的票息收入。

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	3,591,692.90
1.1	其中：期货交易保证金	3,591,692.90
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	3,591,692.90