

瑞达期货-万利 2 号 FOF 集合资产管理计划 2023 年度信息披露报告

1、产品概况

1.1 产品基本情况

产品名称	瑞达期货-万利 2 号 FOF 集合资产管理计划
产品编码	SXD623
运作方式	开放式
成立日期	2022-12-28
管理人名称	瑞达期货股份有限公司
托管人名称	国信证券股份有限公司
投资顾问(如有)	
期末总份额(万份)/期末实缴总额(万元)	1,086.690959
到期日期	2032-12-27

1.2 产品说明

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	1、本计划将大部分资金投资于传统固定收益类资产，为整个计划取得一定的固定收益作为支撑，降低整体产品的收益波动；剩余部分资金在风险可控的前提下投资于收益更高、波动性更高的商品及金融衍生品资产，提高资金使用效率，以期获取稳定的超额收益。 2、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），包含：（1）固定收益类资产投资策略主要以债券为投资对象。本计划将在充分权衡投资对象的收益和风险的前提下精选固定收益类产品进行投资。力求在严格的风控基础上，实现资产稳健增值。（2）瑞达期货 CTA 策略以“多品种、多周期、多策略”的商品及衍生品（期货、期权）对冲套利策略为主，以期达到在更低回撤下的更高收益。 3、本计划致力于通过覆盖多市场的多元化投资品种以及投资策略的多样性和灵活性，管理客户资产；同时考虑预期收益、风险、流动性等因素的基础上，尽力实现以较少的投资风险来获取稳健投资收益。
业绩比较基准(如有)	
风险收益特征	本计划为 R3（中）等级产品，适合风险识别、评估、承受能力为 C3（稳健）、C4（积极）、C5（激进）的合格投资者（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）

1.3 资产管理计划管理人和托管人

项目		资产管理人	资产托管人
名称		瑞达期货股份有限公司	国信证券股份有限公司
信息披露 负责人	姓名	邓玉玲	薛璐
	联系电话	0592-3270105	0755-22940163
	电子邮箱	rdqhzg2@163.com	03339@guosen.com.cn
传真		0592-3270105	0755-22940165
注册地址		福建省厦门市思明区桃园路 18 号 26-29 层	深圳市罗湖区红岭中路 1012 号 国信证券大厦十六层至二十六层
办公地址		福建省厦门市思明区桃园路 18 号 26-29 层	深圳市福田区福华一路 125 号国 信金融大厦 19 楼
邮政编码		361000	518061
法定代表人		林志斌	张纳沙

1.4 信息披露方式

-

1.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所	容诚会计师事务所（特殊普通合伙）	厦门市湖里区环岛干道万科云玺 2 号楼 B 座 7-9 楼
注册登记机构	国信证券股份有限公司	深圳市福田区福华一路 125 号国信金融大厦 19 楼
外包机构	国信证券股份有限公司	深圳市福田区福华一路 125 号国信金融大厦 19 楼

2、主要财务指标、净值表现及利润分配情况

2.1 主要会计数据和财务指标

期间数据和指标	2023 年	2022 年	2021 年
本期已实现收益	174,718.00	1,379.50	0.00
本期利润	385,862.40	1,379.50	0.00
期末数据和指标	2023 年末	2022 年末	2021 年末
期末可供分配利润	188,787.59	1,379.50	0.00
期末可供分配份额利润	0.0174	0.0001	0.0000
期末净资产	11,291,409.60	10,405,761.09	0.00
报告期期末单位净值	1.0391	1.0001	0.0000
累计期末指标	2023 年末	2022 年末	2021 年末
份额累计净值增长率	3.91	0.01	0.00

2.2 资产管理计划净值表现

阶段	净值增长率 (%)	净值增长率标准差 (%) (选填)	业绩比较基准收益率 (%) (选填)	业绩比较基准收益率标准差 (%) (选填)
当年	3.90			
自合同生效起至今	3.91			

注：净值增长率= (期末累计净值-期初累计净值) / 期初累计净值

当年净值增长率= (本年度末累计净值-上年度末累计净值) / 上年度末累计净值

2.3 过去三年的利润分配情况

年度	每份资产管理计划份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2023	0.0000	0.00	0.00	0.00	
2022	0.0000	0.00	0.00	0.00	
2021	0.0000	0.00	0.00	0.00	

3、资产管理计划份额变动情况

单位：万份/万元

报告期期初份额总额	1,040.438159
报告期期间总申购份额	96.274189
减：报告期期间总赎回份额	50.021389
报告期期间拆分变动份额 (份额减少以“-”填列)	0.000000
期末总份额/期末实缴总额	1,086.690959

4、管理人说明的其他情况

4.1 基金经理简介

本产品投资经理为王骏翔。

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。

4.2 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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 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。

4.3.2 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。

4.4 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分析宏观经济、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。

23年全球经济展现出的韧性超出了市场预期，但在抗通胀和高利率环境下使得市场需求受到一定的抑制。相对而言，国内经济仍处于疫后修复的阶段，货币、财政、产业政策明显发力，但需求恢复较为缓慢的现象仍旧突出。在宏观大背景下，市场内上下游、境内外定价品种呈现出较为明显的分化走势，同时资金面因素对期货市场行情的影响亦有所体现，部分商品价格波动一定程度上偏离基本面因素。23年宏观环境发生变化较为频繁，且经济前景的不确定性较强，地缘政治风险不降反升，使得市场波动规律及趋势性机会不显著，策略在该市场环境下，表现较为一般。

具体来看，23年初市场对中国经济复苏持乐观态度，乐观情绪在一定程度上推动了市场对需求改善的预期，催化了节前商品、权益市场整体上行的表现。不过春节假期消费以及上

半年经济数据表现不及市场预期，弱现实强预期，导致商品价格逐步回落。随着年中政府稳增长刺激政策持续出台，对市场情绪有所刺激，但下半年地产、基建表现疲软，出口动能未现起色，市场对经济前景的担忧带动国债收益率持续下行，而需求端不振对商品市场的表现总体较为负面。期间纯碱市场多空消息频繁发酵，同时资金博弈明显提升，价格连续上涨。而四季度巴以冲突爆发，推动航运价格持续上涨，市场对于美联储即将开启降息周期的预期同样升温，这也进一步带动了大宗商品价格的走高。当前，中国正面临新旧经济转型的宏观历史时期，在这个经济引擎切换期，中国经济将更多体现为低迷发展，即所谓的“弱复苏”。而这种复苏，短期将不会遵循周期性，而是等待所有外部和内部条件的结构性改变，如中美关系的缓和、中国政治和经济方面的深入改革。

展望 2024 年，终端需求与价格将成为主导因素，外贸出口也将影响一些行业的盈利情况。在地缘政治背景和全球金融周期背景的制约下，2024 年中国的对外环境较为被动，对内的财政政策和货币政策从目前来看也不会特别激进，更多的会从保信心的角度出台相关政策。当实体经济未能实质转好，无法承接和容纳逐利流动性时，防资金空转也是货币政策需要考量的一面。

综上分析，由于短期内无法看到以上因素有强烈转好的迹象，故债券可能还是最佳配置资产，以躲避其他资产因不确定性带来的波动。当前的基础收益率是以三个月存单利率为基础的 2.3%。市场对于 1 月或 3 月的降息和降准有较为浓厚的预期。即便是在最差的情景下，流动性也不会受到明显的收紧。在宽松的财政政策出台之前，债券收益率不太可能大幅上升，因此，长端利率值得继续持有。信用债方面，短期内城投债供给预计难以明显增加，资金面较为平稳，且存在降准降息预期，城投债长端（3 年期）收益率存在一定下行空间，但信用债流动性明显弱于利率债，通过波段操作赚取资本利得，需要充分关注标的券的流动性。在博取绝对收益时，信用下沉使得城投债长端流动性偏弱，且资金面对该类债券的流动性影响极为明显，建议在博取较高绝对收益时控制好久期。此外城投是以省份为单位进行风险化解的，可尝试在整体负面舆情较少的县级平台进行挖掘。

报告期内，南华商品指数上涨 6.21%，沪深 300 指数下跌 11.38%。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。

4.5 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。

5、托管人报告

5.1 报告期内本资产管理计划托管人遵规守信情况声明

报告期内，国信证券股份有限公司（以下称“托管人”）严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规的规定及基金合同的约定，诚信、尽责地履行了基金托管人义务，不存在损害本基金份额持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本资产管理计划投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

报告期内，托管人根据有关法律法规的规定及基金合同的约定，对基金管理人在本基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金收益分配的情况等方面进行了必要的监督、复核和审查。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

托管人认真复核了本报告中的财务指标、净值表现等财务信息相关内容，认为其不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

托管人提示投资者关注：

因托管人获取信息有限，请投资者谨慎识别和判断风险，并及时向基金管理人获取本基金实际投资项目状况及风险状况等。

6.2 利润表备注中的暂估业绩报酬未经托管人复核，该金额与投资者实际承担的管理人报酬可能存在差异。

6、年度财务报表

6.1 资产负债表

单位：元

资产	本期末 2023-12-31	上年度末 2022-12-31
资产：		
银行存款	5,134,938.63	10,406,462.40
结算备付金	0.00	0.00
存出保证金	1,754,827.00	0.00
交易性金融资产	0.00	0.00
其中：股票投资	0.00	0.00
基金投资	0.00	0.00
债券投资	0.00	0.00
资产支持证券投资	0.00	0.00
贵金属投资	0.00	0.00
衍生金融资产	0.00	0.00
买入返售金融资产	0.00	0.00
应收证券清算款	0.00	0.00
应收利息	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00
应收申购款	0.00	0.00
递延所得税资产	0.00	0.00
其他资产	4,422,852.42	0.00

资产总计	11,312,618.05	10,406,462.40
负债和所有者权益	本期末 2023-12-31	上年度末 2022-12-31
负债：		
短期借款	0.00	0.00
交易性金融负债	0.00	0.00
衍生金融负债	0.00	0.00
卖出回购金融资产款	0.00	0.00
应付证券清算款	0.00	0.00
应付赎回款	0.00	0.00
应付管理人报酬	20,691.19	684.21
应付托管费	258.63	8.55
应付销售服务费	0.00	0.00
应付交易费用	0.00	0.00
应交税费	0.00	0.00
应付利息	0.00	0.00
应付利润	0.00	0.00
递延所得税负债	0.00	0.00
其他负债	258.63	8.55
负债合计	21,208.45	701.31
所有者权益：		
实收基金	10,866,909.59	10,404,381.59
未分配利润	424,500.01	1,379.50
所有者权益合计	11,291,409.60	10,405,761.09
负债和所有者权益合计	11,312,618.05	10,406,462.40

6.2 利润表

单位：元

项目	本期	上年度可比期间
	2023-01-01 至 2023-12-31	2022-12-28 至 2022-12-31
一、收入	489,394.15	2,080.81
1.利息收入	24,437.68	2,080.81
其中：存款利息收入	24,437.68	2,080.81
债券利息收入	0.00	0.00
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售金融资产利息收入	0.00	0.00
其他利息收入	0.00	0.00
2.投资收益（损失以“-”填列）	0.00	0.00
其中：股票投资收益	0.00	0.00
基金投资收益	0.00	0.00

债券投资收益	0.00	0.00
资产支持证券投资收益	0.00	0.00
贵金属投资收益	0.00	0.00
衍生工具收益	0.00	0.00
股利收益	0.00	0.00
3.公允价值变动收益（损失以“-”填列）	211,144.40	0.00
4.汇兑收益（损失以“-”填列）	0.00	0.00
5.其他收入（损失以“-”填列）	253,812.07	0.00
减：二、费用	103,531.75	701.31
1.管理人报酬	81,117.75	684.21
其中：固定管理费	81,117.75	684.21
业绩报酬	0.00	0.00
2.托管费	1,013.96	8.55
3.销售服务费	0.00	0.00
4.外包服务费	1,013.96	8.55
5.交易费用	19,986.08	0.00
6.利息支出	0.00	0.00
其中：卖出回购金融资产款支出	0.00	0.00
7.其他费用	400.00	0.00
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	385,862.40	1,379.50
减：所得税费用	0.00	0.00
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	385,862.40	1,379.50

备注：2023年12月29日，该产品的暂估业绩报酬金额为0.00元。

6.3 所有者权益变动表

单位：元

项目	本期 (2023-01-01至2023-12-31)		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初余额	10,404,381.59	1,379.50	10,405,761.09
二、本期经营活动产生的资产净值变动数（本期利润）	0.00	385,862.40	385,862.40
三、本期资产份额交易产生的资产净值变动数（净值减少以“-”号填列）	462,528.00	37,258.11	499,786.11

其中：1.产品申购	962,741.89	37,258.11	1,000,000.00
2.产品赎回	-500,213.89	0.00	-500,213.89
四、本期向份额持有人分配利润产生的资产净值变动	0.00	0.00	0.00
五、期末余额	10,866,909.59	424,500.01	11,291,409.60
项目	上年度可比期间 (2022-12-28至2022-12-31)		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初余额	10,404,381.59	0.00	10,404,381.59
二、本期经营活动产生的资产净值变动数(本期利润)	0.00	1,379.50	1,379.50
三、本期资产份额交易产生的资产净值变动数(净值减少以“-”号填列)	0.00	0.00	0.00
其中：1.产品申购	0.00	0.00	0.00
2.产品赎回	0.00	0.00	0.00
四、本期向份额持有人分配利润产生的资产净值变动	0.00	0.00	0.00
五、期末余额	10,404,381.59	1,379.50	10,405,761.09

7、期末投资组合情况

7.1 期末资产组合情况

金额单位：元

项目		金额
现金类资产	银行存款	5,134,938.63
境内未上市、未挂牌公司股权投资	股权投资	
	其中：优先股	
	其他股权类投资	
上市公司定向增发投资	上市公司定向增发股票投资	
新三板投资	新三板挂牌企业投资	
境内证券投资规模	结算备付金	
	存出保证金	1,754,827.00
	股票投资	
	债券投资	
	其中：银行间市场债券	
	其中：利率债	
	其中：信用债	
	资产支持证券	
	基金投资(公募基金)	
其中：货币基金		

	买入返售金融资产	
	其他证券类标的	
资管计划投资	商业银行理财产品投资	
	信托计划投资	
	基金公司及其子公司资产管理计划投资	
	保险资产管理计划投资	
	证券公司及其子公司资产管理计划投资	SNQ927#1183886.75 ; SQT251#1048065.54 ; SZV208#1187805.41 ;
	期货公司及其子公司资产管理计划投资	SXV440#1003094.72 ;
	私募基金产品投资	
	未在协会备案的合伙企业份额	
	另类投资	另类投资
境内债权类投资	银行委托贷款规模	
	信托贷款	
	应收账款投资	
	各类受（收）益权投资	
	票据（承兑汇票等）投资	
	其他债权投资	
境外投资	境外投资	
其他资产	其他资产	
负债情况	债券回购总额	
	融资、融券总额	
	其中：融券总额	
	银行借款总额	
	其他融资总额	

7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

7.2.1 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	占资产管理计划资产净值比例 (%)
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

序号	行业类别	公允价值	占资产管理计划资产净值比例 (%)
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

备注：以上股票投资不含港股通。

7.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合（如有）

行业类别	公允价值（人民币）	占资产管理计划资产净值比例 (%)
农、林、牧、渔业	0.00	0.00
采矿业	0.00	0.00
制造业	0.00	0.00
电力、热力、燃气及水生产和供应业	0.00	0.00
建筑业	0.00	0.00
批发和零售业	0.00	0.00
交通运输、仓储和邮政业	0.00	0.00
住宿和餐饮业	0.00	0.00
信息传输、软件和信息技术服务业	0.00	0.00
金融业	0.00	0.00
房地产业	0.00	0.00
租赁和商务服务业	0.00	0.00
科学研究和技术服务业	0.00	0.00
水利、环境和公共设施管理业	0.00	0.00
居民服务、修理和其他服务业	0.00	0.00
教育	0.00	0.00
卫生和社会工作	0.00	0.00
文化、体育和娱乐业	0.00	0.00

行业类别	公允价值 (人民币)	占资产管理计划资产净值比例 (%)
综合	0.00	0.00
合计	0.00	0.00

备注：以上分类采用中国证券监督管理委员会制定的《上市公司行业分类指引》

信息披露报告是否经托管机构复核：是

特别提示：托管人已对本报告中基金相关的财务数据进行复核。