瑞达期货-厦信灯塔集合资产管理计划2023年年度报告

中信中证投资服务有限责任公司
基金业务外包服务信息披露专用章

1、 基金产品概况

1.1 基金基本情况

基金名称	瑞达期货-厦信灯塔集合资产管理计划
基金编码	SZD361
基金运作方式	开放式
基金成立日期	2023年6月20日
基金管理人	瑞达期货股份有限公司
基金托管人（如有）	中信证券股份有限公司
投资顾问（如有）	
期末基金总份额（万份）/期末基金实缴总额（万元）	5,250
基金到期日期	2028年6月19日

1.2 基金产品说明

投资目标	在控制风险的前提下，实现计划资产的稳健增长。
投资策略	根据中国宏观经济情况和证券市场的阶段性变化,对稳健资产(包括债券、货币市场工具等固定收益资产)与商品及金融衍生品类风险资产进行配置。利用期货及金融衍生品的多空机制和杠杆效应等，实现资产增值。 1、固定收益类投资的主要策略为：投资固定收益类资产，以获取稳定的低风险收益，以此来为产品提供安全垫。 2、投资于商品及衍生品类风险资产的主要策略为： 瑞达灯塔策略：基于宏观以及产业逻辑与各频段的量价表现有机结合，寻求以商品期货对冲套利为主，并捕捉确定性较高的中长期投资机会。本策略采用“多品种、多周期、多策略”组合交易策略，根据宏观大势、板块和品种波动以及策略表现等，对各策略配置优化和动态仓位调整，并设置合理的风险控制级别，通过人机结合进行交易优化。本计划专注于商品期货交易，力求在严控风险

中信中证印章（如有）
仅对本报告中的财务数据负责

	基础上赚取更高的收益。基于宏观与利率波动情况下，必要时，配置少量适当的国债期货。
业绩比较基准（如有）	无。
风险收益特征	本计划为风险等级【R3】的资产管理计划。

中信中证投资服务有限责任公司
基金业务外包服务信息披露专用章

1.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		瑞达期货股份有限公司	中信证券股份有限公司
信息披露负责人	姓名		杨军智
	联系电话		95548-3
	电子邮箱		cust_serv@citics.com
传真			010-60834004
注册地址			广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座
办公地址		厦门市思明区塔埔东路 169 号(观音山国际商务运营中心 6 号楼)13 层	北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦
邮政编码			100026
法定代表人		林志斌	张佑君

1.4 信息披露方式

1.5 其他相关资料（如有）

项目	名称	办公地址
会计师事务所		
注册登记机构	中信中证投资服务有限责任公司	深圳市福田区中心三路 8 号中信证券大厦 21 楼
外包机构	中信中证投资服务有限责任公司	深圳市福田区中心三路 8 号中信证券大厦 21 楼

2、 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

2.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：元

期间数据和指标	2023 年	2022 年	2021 年
本期已实现收益	-364,590.96	0.00	0.00
本期利润	-330,987.63	0.00	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	-364,590.96	0.00	0.00
期末可供分配基金份额利润	-0.0069	0.0000	0.0000

中信中证印章（如有）
仅对本报告中的财务数据负责

中信中证投资服务有限责任公司
基金业务外包服务信息披露专用章

期末基金净资产	52,169,012.37	0.00	0.00
报告期期末单位净值	0.9937	0.0000	0.0000
累计期末指标	2023 年末	2022 年末	2021 年末
基金份额累计净值增长率（%）	-0.63	0	0

备注：

√无分级☐二级 ☐三级

2.2 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（%）
当年	-0.63			
自基金合同生效起至今	-0.63			

备注：

2.3 过去三年基金的利润分配情况

金额单位：元

年度	每份基金份额分红数	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	

备注：

3、 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	5,250
报告期期间基金总申购份额	0
减：报告期期间基金总赎回份额	0
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	0
期末基金总份额（万份）/期末基金实缴总额（万元）	5,250

备注：

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张夕阳。
张夕阳，博士研究生，2010 年加盟瑞达期货，先后从事商品及金融衍生品研究，负责资管管理产品策略开发、投资、结构化产品设计等。具有多年的从业经验和丰富的专业金融投资经历与产品管理经验，累计管理资金 CTA 总规模 60 亿以上。
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，

中信中证投资服务有限责任公司
基金业务外包服务信息披露专用章

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》，明确定义了在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对宏观经济、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

仅对本报告中的数据负责

中信中证投资服务有限责任公司
基金业务外包服务信息披露专用章

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（如有）

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期，基金托管人在本基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议，尽职尽责地履行了托管人应尽的义务，不存在任何损害基金持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期，在本基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上，托管人未发现本基金的管理人损害基金持有人利益的行为。投资运作方面，发生过主动违反合同投资限制“商品期货只允许交易主力合约和次主力合约”的情况。

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

本报告期，由本基金管理人编制并经托管人复核审查的有关本基金的年度报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告相关内容、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

6、 年度财务报表

金额单位：元

6.1 资产负债表

中信中证印章（如有）仅对本报告中的财务数据负责

中信中证投资服务有限责任公司
基金业务外包服务信息披露专用章

资产	本期末 2023 年 12 月 31 日	上年度末 2022 年 12 月 31 日
资产：		
银行存款	64.64	0.00
结算备付金	9,619,733.17	0.00
存出保证金	860,516.50	0.00
交易性金融资产	30,000,000.00	0.00
其中：股票投资	0.00	0.00
基金投资	30,000,000.00	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	11,885,647.92	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	2,343.50	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	0.00	0.00
资产总计	52,368,305.73	0.00
负债和所有者权益	**本期末 2023 年 12 月 31 日**	**上年度末 2022 年 12 月 31 日**
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	196,671.30	0.00
应付托管费	1,311.03	0.00
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	1,311.03	0.00
负债合计	199,293.36	0.00
所有者权益：		
实收基金	52,500,000.00	0.00
未分配利润	-330,987.63	0.00

仅对本报告中的财务数据负责（如有）
中信证券印章

所有者权益合计		52,169,012.37	0.00
负债和所有者权益总计		52,368,305.73	0.00

备注：

中信中证投资服务有限责任公司
基金业务外包服务信息披露专用章

6.2 利润表

项目	本期 2023 年 6 月 20 日 至 2023 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2022 年 1 月 1 日 至 2022 年 12 月 31 日
一、收入	397,912.33	0.00
1.利息收入	123,945.74	0.00
其中：存款利息收入	25,810.55	0.00
债券利息收入	0.00	0.00
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售金融资产收入	98,135.19	0.00
其他利息收入	0.00	0.00
2.投资收益（损失以“-”填列）	92,248.52	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	-155,038.33	0.00
股利收益	247,286.85	0.00
3.公允价值变动收益（损失以“-”填列）	33,603.33	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）	148,114.74	0.00
减：二、费用	728,899.96	0.00
1．管理人报酬	415,725.48	0.00
其中：固定管理费	415,725.48	0.00
业绩报酬	0.00	0.00
2．托管费	2,771.35	0.00
3．销售服务费	0.00	0.00
4．外包服务费	2,771.35	0.00
5．交易费用	307,231.78	0.00
6．利息支出	0.00	0.00
其中：卖出回购金融资产支出	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）	-330,987.63	0.00

中信中证印章（如有）仅对本报告中的财务数据负责

减：所得税费用	0.00	0.00	0.00
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-330,987.63	0.00	-330,987.63

中信中证投资服务有限责任公司
基金业务外包服务信息披露专用章

备注：

根据《资产管理产品相关会计处理规定》对资产管理产品管理人报酬的相关处理要求，本期末根据产品合同/协议相关约定条款计算方式得出暂估管理人报酬金额为0，暂估后产品资产净值52169012.37，暂估后产品单位净值0.9937，暂估后产品累计净值0.9937。暂估管理人报酬数据的真实性、准确性由基金管理人负责，该数据的复核情况托管人按照产品合同/协议相关约定执行。

6.3 所有者权益变动表

项目	本期 2023年6月20日 至 2023年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	52,500,000.00	0.00	52,500,000.00
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	0.00	-330,987.63	-330,987.63
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	0.00	0.00	0.00
其中：1.基金申购款	0.00	0.00	0.00
2.基金赎回款	0.00	0.00	0.00
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	0.00	0.00	0.00
五、期末所有者权益（基金净值）	52,500,000.00	-330,987.63	52,169,012.37
项目	上年度可比期间 2022年1月1日 至 2022年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	0.00	0.00	0.00
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	0.00	0.00	0.00
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	0.00	0.00	0.00
其中：1.基金申购款	0.00	0.00	0.00
2.基金赎回款	0.00	0.00	0.00
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动	0.00	0.00	0.00

中信中证印章（如有）
仅对本报告中的财务数据负责

（净值减少以“-”号填列）			
五、期末所有者权益（基金净值）	0.00	0.00	0.00

中信中证投资服务有限责任公司
基金业务外包服务信息披露专用章

备注：

7、 期末投资组合情况

7.1 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	64.64
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	9,619,733.17
	存出保证金	860,516.5
	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）	30,000,000
	其中：货币基金	30,000,000
	期货及衍生品交易保证金	860,516.5
	买入返售金融资产	11,885,647.92
	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	
	期货公司及其子公司资产管理计划投资	
	私募基金产品投资	

中信中证印章（如有）
仅对本报告中的财务数据负责

中信中证投资服务有限责任公司
基金业务外包服务信息披露专用章

	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	应收股利#2,343.50；
基金负债情况	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

中信中证资本（如有）仅对本报告中的财务数据负责

中信中证投资服务有限责任公司
基金业务外包服务信息披露专用章

序号	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例（%）
S	综合	0.00	0.00
	合计	0.00	0.00

备注：

该项目根据中国证券监督管理委员会发布的《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》中的分类指导进行填报

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）	占基金资产净值比例（%）
合计	0.00	0.00

备注：

8、 信息披露报告

信息披露报告是否经托管机构复核：是

中信中证印章（如有）
仅对本报告中的财务数据负责