

信达证券睿丰18号集合资产管理计划

2024年第2季度报告

管理人：信达证券股份有限公司

托管人：中国建设银行股份有限公司北京市分行



§ 1 重要提示

本报告依据《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》及其他有关规定制作。

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，也不保证本金不受损失。

托管人已于2024年7月12日复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

管理人保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本报告中的内容由管理人负责解释。

本报告期自2024年4月1日起至2024年6月30日止。

§ 2 资产管理计划产品概况

资产管理计划简称	信达证券睿丰18号
资产管理计划编码	C20388
资产管理计划合同生效日	2021年2月2日
报告期末资产管理计划份额总额	35,334,620.96 份
资产管理计划合同存续期	本集合计划存续期为5年，自本集合计划成立之日起计算，可展期
资产管理计划管理人	信达证券股份有限公司
资产管理计划托管人	中国建设银行股份有限公司北京市分行

§ 3 主要财务指标和资产管理计划净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2024年4月1日-2024年6月30日）
本期已实现收益	-130,913.68
本期利润	137,072.08
加权平均资产管理计划份额本期利润	0.0042
期末资产管理计划资产净值	39,328,247.23
期末资产管理计划份额净值	1.1130

3.2 资产管理计划净值表现

报告期间，本资产管理计划的净值季度增长率为0.31%。

§ 4 管理人报告

4.1 投资经理（或投资经理小组）简介

连永龙，哈尔滨工业大学理学硕士。2021年7月加入信达证券资产管理事业部，曾在中邮证券、开源证券等公司担任投资经理，从事资产管理工作。累计管理规模超200亿，具有丰富的投资管理经验，经历多个债券市场的牛熊周期，对资本运作有一定的理解，擅长资产配置和交易性机会把握；已经取得基金从业资格，最近三年未被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚。

唐国磊，物理学博士，毕业于法国巴黎第十一大学。2015年6月加入信达证券资产管理部。先后在期货公司资产管理部担任量化分析师，投资经理，管理过多款CTA量化产品。在量化投资方面积累了比较丰富的实战经验，擅长多市场分散化投资以及多策略组合投资。具有良好的自律性和职业操守；已经取得基金从业资格，最近三年未被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚。自2024年6月4日起不再担任本资产管理计划投资经理。

张翥，北京大学应用统计硕士，理学学士。2022年1月加入信达证券资产管理事业部，曾在中信信托担任信托经理，从事资产管理工作。对资产配置、量化交易、FOF组合投资等有较好把握；已经取得基金从业资格，最近三年未被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚。自2024年6月4日起不再担任本资产管理计划投资经理。

余婧，复旦大学理学硕士，10年以上从业经验。2023年 9月加入信达证券资产管理事业部，曾任职于中泰证券，山西证券等券商；已经取得基金从业资格，最近三年未被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚。自2024年6月4日起担任本资产管理计划投资经理。

4.2 报告期内本资产管理计划运作合规守信情况说明

本报告期内，管理人严格遵守《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》等有关法律法规，及集合资产管理计划合同、说明书等集合资产管理计划法律文件的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合资产管理计划资产，在控制风险的前提下，为集合资产管理计划份额持有人谋求最大利益。在本报告期内，本集合资产管理计划运作合法合规，无损害份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

管理人主要通过建立有纪律、规范化的投资研究和决策流程、交易流程，以及强化事后监控分析来确保公平对待不同投资组合，切实防范利益输送。管理人制定了严格的投资权限管理制度和集中交易制度等，重视交易执行环节的公平交易措施，以“时间优先、价格优先”作为执行指令的基本原则，通过投资交易系统内的公平交易模块，以尽可能确保公平对待各投资组合。本报告期内，公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，投资经理在资产管理业务投资决策委员会授权范围内各自独立决策，未发现本资产管理计划有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内资产管理计划的投资报告

今年二季度，中证转债指数上涨 0.75%，转债等权指数下跌 0.97%，上证指数下跌 2.43%，创业板指下跌 7.41%。转债对应的正股偏中小微盘股，二季度受 4 月份国十九条、6 月份低价券退市担忧等市场流动性和政策冲击，表现一般。机构资金在第一季度出现流出后第二季度又流入，推高低价转债的估值，预期下半年流出压力较小。

二季度权益市场相对低迷，行业和风格轮动速率较快，难以形成趋势性行情，对转债期权价值形成压制。现阶段转债价格中位数恢复到 112 附近，转股溢价率中位数在 53.07%，到期收益率中位数 0.85%。从转债溢价率角度，由于偏债型转债数量上升，整体转股溢价率位于 2021 年以来的高位，但偏股型转债的转股溢价率在 5%，位于低位；从转债价格中位数角度，位于 2021 年来的低位，叠加债底的抬升，整体转债价格较低；从到期收益率角度，随着债底附近的转债比例上升，整体到期收益率也达到历史高位，如果没有出现大面积的退市或者信用风险，潜在收益率较高。

展望后市，基于转债利空出尽，期权价格便宜和权益市场有可能的变化来看，下半年转债在各类资产中具备一定的性价比，同时，转债品种内部分化，受债市和股市不同的表现，波动性带来一定交易空间。供需仍处于供给缓慢阶段，给存量转债带来估值的支撑，优质标的的相对稀缺性，也受到资金的追捧。

睿丰系列坚持绝对收益的投资理念，以固收资产收益打底，对偏债型转债注重信用风险、财务风险和正股退市风险，适当分散，赚取情绪波动和纯债收益率；对于平衡偏股类型，优选多个行业的转债进行均衡配置，利用风格择时，多因子，估值，动量等各维度子策略精选组合。

4.5 报告期内资产管理计划的投资表现

报告期间，本资产管理计划的净值季度增长率为 0.31%。

4.6 报告期内资产管理计划投资收益分配情况

本报告期内未进行收益分配。

4.7 产品运用杠杆情况

本报告期末，本资产管理计划资产总值与资产净值的比例为100.47%，其中正回购资金余额为0。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末资产管理计划资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占资产管理计划总资产的比例（%）
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	15,536,989.79	39.32
3	固定收益投资	15,524,689.24	39.29
	其中：债券	15,524,689.24	39.29
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	7,803,912.35	19.75
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	643,240.05	1.63
8	其他资产	3,047.69	0.01
9	合计	39,511,879.12	100.00

5.2 报告期末按公允价值占资产管理计划资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占资产管理计划资产净值比例（%）
1	032281031	22西昌海河PPN001	50,000	5,307,568.31	13.50

2	10210318 2	21平度国 资MTN001	50,000	5,171,360.66	13.15
3	251444	23漂投03	50,000	5,045,760.27	12.83

5.3 报告期末按公允价值占资产管理计划资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

本报告期末未持有股票。

5.4 报告期末按公允价值占资产管理计划资产净值比例大小排序的前五名基金明细

序号	基金代码	名称	类型	公允价值(元)	占资产管理计划资产净值比例(%)
1	630007	华商稳健双利债券A	开放式基金	5,979,180.28	15.20
2	017592	汇添富添添乐双盈债券A	开放式基金	5,604,007.06	14.25
3	003401	工银瑞信可转债债券	开放式基金	3,953,802.45	10.05

5.5 报告期末按公允价值占资产管理计划资产净值比例大小排序的前五名资产支持证券投资明细

本报告期末未持有资产支持证券。

5.6 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	3,047.69
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-

8	合计	3,047.69
---	----	----------

5.7 报告期末按公允价值占资产管理计划资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

本报告期末未持有金融衍生品。

5.8 报告期末本资产管理计划投资的国债期货交易情况说明

5.8.1 报告期末本资产管理计划投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量 (买/ 卖)	合约市值 (元)	公允价值变 动(元)	风险指标 说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计(元)					-
国债期货投资本期收益(元)					-158,584. 27
国债期货投资本期公允价值变动(元)					9,400.00

截至报告期末，本资产管理计划无国债期货持仓。

5.8.2 本资产管理计划投资国债期货的投资政策

本集合计划投资国债期货的主要目的是套期保值对冲利率风险。管理人通过交易国债期货合约来保护投资组合，减少市场波动的影响。产品将根据国债期货与现货资产组合收益率波动相关性，动态调整对应期货头寸，以求降低组合收益波动率及下跌风险。报告期内，本集合计划交易国债期货对集合资产管理计划的总体风险影响可控，符合既定的投资策略和目标。

§ 6 资产管理计划份额变动

单位：份

报告期期初资产管理计划份额总额	39,161,686.49
报告期期间资产管理计划总申购份额	9,235,857.49
减：报告期期间资产管理计划总赎回份额	13,062,923.02
报告期期间资产管理计划拆分变动份额 (份额减少以“-”填列)	-
报告期期末资产管理计划份额总额	35,334,620.96

§ 7 资产管理计划支付的费用计提基准、计提方式和支付方式

7.1 管理费

计提基准	1.2%/年
计提方式	前一日集合计划资产净值 $\times 1.2\% \div 365$ ，按日累计。
支付方式	按季支付，经管理人和托管人核对一致后，由托管人根据管理人划款指令于每季度结束后次月首日起 5 个工作日内从集合计划资产中扣划支付给管理人。若集合计划现金资产不足以支付当期管理费，可顺延至有足额现金资产后支付。延期支付管理费不计利息，仍按原价支付。

7.2 托管费

计提基准	0.02%/年
计提方式	前一日集合计划资产净值 $\times 0.02\% \div 365$ ，按日累计。
支付方式	按季支付，经管理人和托管人核对一致后，由托管人根据管理人划款指令于每季度结束后次月首日起 5 个工作日内从集合计划资产中支付给托管人。若集合计划现金资产不足以支付当期托管费，则可顺延至有足额现金资产后支付。延期支付托管费不计利息，仍按原价支付。

7.3 业绩报酬

计提基准	管理人对份额年化收益率（R）超过 6%（含）至 6.8%（不含）部分，可提取 25% 作为管理人业绩报酬；对份额年化收益率（R）超过 6.8%（含）以上部分，可提取 50% 作为管理人业绩报酬。
计提方式	在每个集合计划业绩报酬提取日（指份额退出申请日、收益分配日或集合计划终止日），管理人根据本集合计划份额年化收益率（R）提取业绩报酬，一类是委托人申请退出或本集合计划期满清算或结算时提取业绩报酬，称为退出提取；另一类是份额收益分配时提取业绩报酬，称为分红提取。
支付方式	业绩报酬在业绩报酬提取日计提并支付，由于涉及注册登记数据，业绩报酬由管理人计算和复核，托管人不承担复核责任，托管人依据管理人发送的投资指令将业绩报酬划拨给注册登记机构，由注册登记机构将业绩报酬支付给管理人，并将扣除业绩报酬的款项转入委托人的交易账户。若遇法定节假日、休息日，支付日期顺延。

7.4 业绩报酬及费用的计提和支付

	报告期间计提金额（元）	报告期间支付金额（元）
管理费	110,368.15	129,835.30
托管费	1,839.48	2,163.89
业绩报酬	-	-

§ 8 重大事项揭示

8.1 证券期货经营机构董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方参与证券期货经营机构设立的资产管理计划

报告期末，管理人以自有资金参与本集合计划的份额为 471,920.72 份，占本集合计划总份额的 1.34%；无公司董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方参与的情况。

8.2 本报告期内投资经理变更情况

自 2024 年 6 月 4 日起，唐国磊先生和张嵩先生均不再担任本资产管理计划投资经理，新增余婧女士为本计划投资经理。本计划投资经理由连永龙先生和余婧女士共同担任。

8.3 本报告期内涉及资产管理计划管理人、资产管理计划财产、资产管理计划托管业务的重大诉讼

无。

8.4 本报告期内管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

无。

8.5 其他重大事项

2024 年 6 月 4 日，管理人通过公司网站发布了《关于信达证券“睿丰系列”集合资产管理计划变更投资经理的公告》。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

信达证券睿丰18号集合资产管理计划成立公告
信达证券睿丰18号集合资产管理计划说明书
信达证券睿丰18号集合资产管理计划资产管理合同
信达证券睿丰18号集合资产管理计划资产管理合同之补充协议
信达证券睿丰18号集合资产管理计划风险揭示书

9.2 存放地点

北京市西城区宣武门西大街甲127号金隅大厦B座8层

9.3 查阅方式

网址：www.cindasc.com

客户服务电话：95321

邮箱（EMAIL）：csc@cindasc.com

投资人对本报告如有任何疑问，可咨询管理人信达证券股份有限公司。



免责声明

本报告并非宣传推介材料，所载内容仅供投资者参考。任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或删改，否则将构成侵权。

投资有风险，请理性选择、谨慎投资。管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用委托资产，但不保证本资产管理计划一定盈利，也不保证本金不受损失。本资产管理计划的过往业绩及净值高低并不预示其未来业绩表现，管理人管理的其他产品的业绩也不构成本资产管理计划业绩表现的保证。本资产管理计划的具体情况以资产管理合同等法律文件为准，请仔细阅读。