

---

# 圆信永丰基本面驱动1号集合资产管理计划

## 2024年第1季度报告



管理人：圆信永丰基金管理有限公司

报告日期：2024年4月30日

---

## 重要提示

资产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。

本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等数据，均来自托管行复核过的资产估值表，保证内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

资产管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用资产管理计划资产，但不保证资产管理计划一定盈利。

资产管理人的过往业绩并不代表其未来表现。

投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本资产管理计划的资产管理合同。本报告中的财务资料未经审计。

本报告期为 2024 年 1 月 1 日起至 2024 年 3 月 31 日止。

---

## 一、项目基本情况

1. 项目名称：圆信永丰基本面驱动1号集合资产管理计划
2. 项目资产管理人：圆信永丰基金管理有限公司
3. 投资顾问：无
4. 本报告期投资经理：张一苇先生
5. 项目托管人：招商银行股份有限公司上海分行
6. 投资规模：1709.38万元
7. 收益结构：平层
8. 业绩报酬：本季度报告期间，无计提业绩报酬。
9. 项目成立日：【2020】年【8】月【4】日
10. 项目期限：【2020】年【8】月【4】日至【2025】年【8】月【4】日，如发生合同规定的项目终止或延期情形时，则项目提前终止或延期。
11. 该产品形态为【混合类】。
12. 产品相关费率：计划的年管理费率为0.5%，按季支付；年托管费率为0.05%，按季支付；按照计提基准6%（年化）以上的部分，提取20%作为浮动业绩报酬。

## 二、主要财务指标和业绩表现

1. 主要财务指标（截止【2024】年【3】月【31】日，单位：元）
  - (1) 期末资产净值：17,093,782.84（元）
  - (2) 期末资产单位净值：1.557
  - (3) 期末资产累计单位净值：1.557
  - (4) 资金运用

截止到【2024】年【3】月【31】日收盘，股票投资金额为【180.01】万元，基金投资金额为【83.41】万元，债券投资金额为【498.32】万元，债券正回购比例为【0.00】，融资融券负债规模为【0.00】万元，全部期货合约价值非轧差计算为【212.12】万元，轧差计算为【212.12】万元，期货保证金占净值【1.49】%。

具体的资金运用情况如下：

序号	资产类别	市值（元）	占总资产的比例（%）
1	股票	1,800,095.70	10.42%
2	基金	834,064.00	4.83%
3	债券	4,983,173.10	28.84%
4	其中：央票	0.00	0.00%
5	国债	0.00	0.00%
6	政策性金融债	0.00	0.00%
7	金融债（商业银行次级债、商业银行普通债券、证券公司短期融资券、其他金融债券）	0.00	0.00%
8	企业债	833,877.68	4.83%
9	企业短期融资券	0.00	0.00%
10	可转债	4,149,295.42	24.01%
11	银行间中期票据	0.00	0.00%
12	同业存单	0.00	0.00%
13	权证	0.00	0.00%
14	资产支持证券	0.00	0.00%
15	理财产品投资	0.00	0.00%
16	货币市场工具（票据、CD）	0.00	0.00%
17	现金（银行存款及清算备付金）	1,906,159.82	11.03%
18	银行定期存款（定期存款、通知存款、大额存单）	0.00	0.00%
19	其他资产（交易保证金、应收	7,758,007.54	44.89%

	利息、应收证券清算款、其他 应收款、应收申购款、买入返 售证券等)		
20	其中：买入返售证券	7,452,000.00	43.12%
21	资产合计	17,281,500.16	100.00%

## 2. 投资明细

(1) 股票的前十大明细见下表：

证券代码	证券名称	持仓数量	单位成本	总市值	净值占比
601107	四川成渝	31,100.00	5.36	162,342.00	0.9497%
002714	牧原股份	3,400.00	37.96	146,710.00	0.8583%
000697	*ST 炼石	14,600.00	7.00	105,850.00	0.6192%
000735	罗牛山	16,800.00	4.59	88,200.00	0.5160%
600873	梅花生物	8,400.00	10.23	86,520.00	0.5061%
000558	莱茵体育	33,300.00	2.46	85,914.00	0.5026%
002721	*ST 金一	27,700.00	3.07	85,593.00	0.5007%
601326	秦港股份	26,400.00	2.92	85,008.00	0.4973%
600339	中油工程	25,600.00	3.01	84,736.00	0.4957%
600125	铁龙物流	14,700.00	5.77	84,084.00	0.4919%

(2) 债券的前十大明细见下表：

证券代码	证券名称	持仓数量	单位成本	总市值	净值占比
127045	牧原转债	5,470.00	109.74	626,532.30	3.6653%
113619	世运转债	1,770.00	120.12	217,854.75	1.2745%
155694	19 安租 07	2,000.00	98.10	203,698.36	1.1917%
149567	21 万科 05	2,000.00	98.35	199,532.38	1.1673%
113033	利群转债	1,630.00	103.70	172,551.80	1.0094%
127019	国城转债	1,570.00	96.10	159,368.33	0.9323%
127061	美锦转债	1,590.00	94.97	147,296.29	0.8617%
123219	宇瞳转债	1,210.00	111.03	142,781.82	0.8353%
113651	松霖转债	1,120.00	112.61	141,880.83	0.8300%
111010	立昂转债	1,320.00	106.25	140,908.73	0.8243%

(3) 基金的前十大明细见下表：

证券代码	证券名称	持仓数量	单位成本	总市值	净值占比
184801	鹏华前海 REIT	8,800.00	94.72	834,064.00	4.8793%

(4) 期货的全部明细见下表：

期货代码	期货合约名称	持仓数量 (手)	总市值	净值占比	投资损益
IF2404	沪深 300 股指期货 2404 合 约	2.00	2,121,240 .00	12.4094%	360.00

3. 投资策略

截止到【2024】年【3】月【31】日，本产品的操作【符合】合同中投资策略的要求。

4. 投资限制

截止到【2024】年【3】月【31】日，本产品的操作【符合】合同中投资限制的要求。

5. 风险排查

无

6. 过往业绩

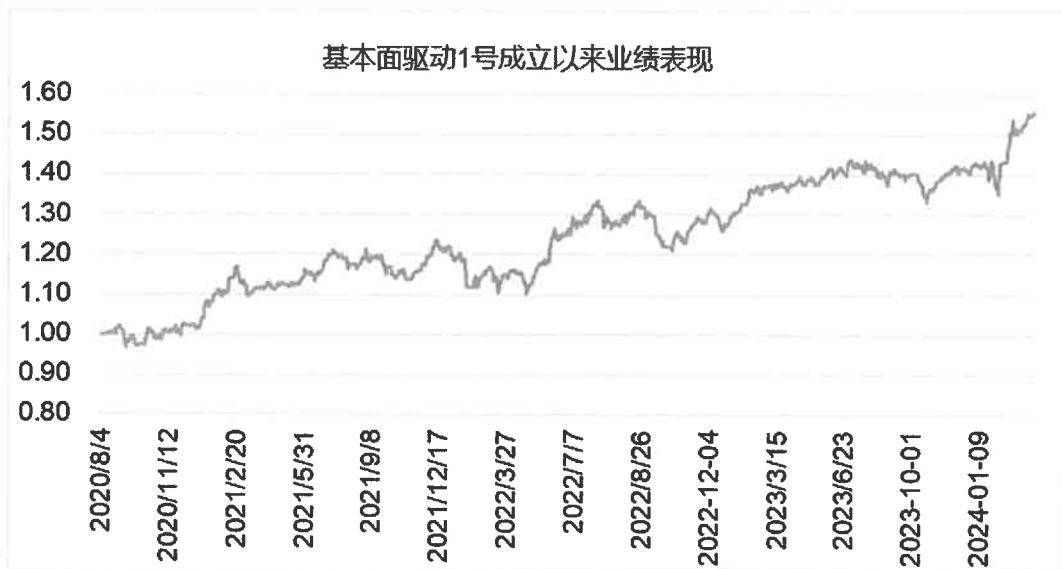
截止【2024】年【3】月【31】日，产品规模为【1709.38】万元，产品累计净值为【1.557】（扣费后、含分红）。

本产品今年以来表现如下表所示：

报告期	产品规模	期末净值	累计净值	月度损益
	(万元)			

2024/1	1,527.65	1.391	1.391	-0.034
2024/2	1,665.14	1.517	1.517	0.126
2024/3	1,709.38	1.557	1.557	0.040

本产品的历史走势图如下所示：



### 三、 市场展望和投资策略

#### 1. 市场回顾：

2024 年一季度，市场出现了剧烈的波动调整，从年初至 2 月 5 日，代表 A 股整体水平的万得全 A 下跌 17.44%，代表大盘蓝筹股的沪深 300 下跌 6.72%，代表小盘股的国证 2000 下跌 29.54%，从结构上看，小盘股大幅跑输大盘股。本次市场剧震是市场卖出力量无法有效出清、以雪球为代表的衍生品推波助澜、救市资金非对称性买入以及 DMA 杠杆中性基金快速平仓导致的特定环境下的合成谬误问题。

1 月 8 日、17 日、22 日等多次市场大跌、雪球敲入时点，微

---

盘股均多次反映出了脆弱结构的特征。1月18日，汇金开始买入沪深300ETF，此后以沪深300为代表的超大盘股开始企稳，但中小盘股依然在快速下跌。2月5-6日国家队大幅买入中证500、1000ETF，资金供给导致市场出现了倒U型（中盘涨，大盘、小盘、微盘齐跌）的结构，这导致布局于小微股票的大量量化中性杠杆基金（DMA）进入被动平仓模式，进一步耗竭流动性，微盘股进入由于流动性驱动的无量跌停状态，并引发了一定针对融资盘及股权质押爆仓担忧的恐慌性抛盘。市场从2月6日开始反弹，从2月6日至一季度末，万得全A上涨17.67%、沪深300上涨10.53%、国证2000上涨29.40%。

2. 报告期内的投资运作说明：

针对市场的变化，自2023年12月中下旬起，产品持仓逐渐从小盘暴露切换为大盘，并在期现货基差剧烈波动的期间通过配对套利交易，赚取了阶段性的超额收益。

2月我们观察到，大量以小微盘股为正股的可转债出现了大面积YTM高达3-5%的情况，债底保护已相当丰厚。且市场波动率大幅提升时，可转债隐含看涨期权价值应随波动率上升，但我们观察到可转债隐含波动率并未明显走高，这为可转债提供了进一步的安全垫保护。因此，产品于2月初加仓可转债。

3月期间，除了两会的政策信息引导，其他基本面信息较少，宏观数据信息置信度较低，因此产品对底层持仓结构未进行



---

大规模的调整。

从结果来看，一季度在市场大幅下跌的背景下，产品实现了 9.26% 的正收益，同期万得全 A 下跌 2.85%，大幅跑赢市场。

### 3. 市场展望及未来投资思路：

2024 年两会已经顺利召开，期间各部委吹风会所透露出的边际信息释放了推动经济基本面企稳的政策导向，并暗示了在维持汇率稳定的情况下财政政策与货币政策相互配合扩张的明显意愿。这样的组合对于未来资产价格表现是较为友好的。当前市场估值处于历史低位，企业盈利存在边际改善趋势。但全国房价依然持续下跌，一手房成交依然位于底部。在当前市场环境中，我们认为：比起预判未来，快速跟踪更适合作为当前宏观环境下的应对手段。而在所有跟踪的宏观变量中，我们认为价格信号是最为重要的观察指标。我们将高度关注 4 月年报与一季报所带来的增量信息并持续跟踪以核心 CPI 和 PPI 为代表的宏观价格信号。若 2024 年能实现核心 CPI 与 PPI 持续稳定改善，则我们认为与中国基本面正相关的权益资产、商品资产都会出现不错的机会。

根据上述市场环境判断，我们将积极关注持仓后续获取超额收益的能力，继续聚焦多资产配置及 alpha 资产选择，以期在相对低波动的前提下获取较高的投资回报。

## 四、 关联方关系及关联方交易

### 1. 关联方关系

---

关联方名称	与本计划的关系
圆信永丰基金管理有限公司	集合计划管理人、注册登记机构、集合计划销售机构
招商银行股份有限公司上海分行	集合计划托管人
厦门国际信托有限公司	集合计划管理人股东
永丰证券投资信托股份有限公司	集合计划管理人股东

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

## 2. 关联方交易

### (1) 通过关联方交易单元进行的交易

无。

### (2) 关联方报酬

#### 2.1 计划管理费

单位：人民币元

项目	本期 2024年1月1日至2024年3月31日
当期发生的应支付的管理费	19,992.73
其中：业绩报酬	0.00

注 1：支付资产管理人圆信永丰基金公司的管理费按前一日计划资产净值 0.50% 的年费率计提，每日计提，按季支付。其计算公式为：

日管理费 = 前一日计划资产净值 × 0.50% / 当年天数。

注 2：根据合同约定的业绩报酬计提公式，本报告期内未发生应支付的业绩报酬。

## 2.2 计划托管费

单位：人民币元

项目	本期	
	2024年1月1日至2024年3月31日	
当期发生的应支付的托管费	1,999.28	

注：支付资产托管人招商银行上海分行的托管费按前一日计划资产净值 0.05% 的年费率计提，每日计提，按季支付。其计算公式为：

日托管费 = 前一日计划资产净值 × 0.05% / 当年天数。

## 2.3 销售服务费

无。

### (3) 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

关联方名称	本期	
	2024年1月1日至2024年3月31日	
	期末余额	当期利息收入
招商银行股份有限公司上海分行	170,952.11	1,202.73

注：本计划的银行存款由计划托管人招商银行上海分行保管，按银行同业利率计息。

### (4) 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

无。

(5) 承销期内参与关联方承销证券的情况

无。

(6) 报告期内资管计划持有管理人管理的公募基金的交易情况

无。

(7) 资产管理人关联方持有本计划份额情况

项目	报告期期初持有的本计划份额	报告期期间参与总份额	报告期期间退出总份额	报告期期末持有的本计划份额	报告期期末持有份额占本计划总份额比例
资产管理人固有资金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
资产管理人董事、监事	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
资产管理人从业人员及配偶	3,507,662.45	0.00	0.00	3,507,662.45	31.95%
资产管理人控股股东	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
资产管理人实际控制人	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
资产管理人其他关联方	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%

(8) 其他关联交易事项的说明

无。

## 五、 资产管理人需要说明的其他事项

1. 管理人对报告期内本计划运作合规守信情况的说明：

本报告期内，本资产管理人严格遵守法律法规、资产管理合同的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用资产管理计

划资产，尽职履行资产管理合同约定的各项义务，没有损害资产管理计划份额持有人利益的行为。

## 2. 公平交易制度的执行情况

本报告期内，资产管理人贯彻落实相关法律法规和监管要求，确保资产管理人管理的各类资产管理计划资产独立运作，不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关环节均得到公平对待。本报告期内，通过对不同投资组合之间的收益率差异比较、对同向交易和反向交易的交易时机和交易价差进行分析，资产管理人未发现整体公平交易执行出现异常的情况。

## 3. 异常交易行为的专项说明

本报告期内，通过对交易价格、交易时间、交易方向等的抽样分析，资产管理人未发现存在有可能导致不公平交易和利益输送等的异常交易行为。

资产管理人旗下管理的各投资组合在交易所公开竞价同日反向交易的控制方面，未出现成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量 5% 的情况。

## 4. 资产管理计划投资收益分配情况：

本报告期内未实施收益分配。

## 5. 份额变动情况：

单位：份

项目	份额
本报告期期初资产管理计划份额总额	10,978,705.69
加：本报告期资产管理计划总参与份额	0.00

减：本报告期资产管理计划总退出份额	0.00
本报告期期末资产管理计划份额总额	10,978,705.69

6. 投资经理变更：

本报告期内投资经理无变更。

六、 资产托管人需要说明的其他事项

招商银行具备完善的公司治理结构、内部稽核监控制度和风险控制制度，我行在对圆信永丰基本面驱动 1 号集合资产管理计划托管的过程中，严格遵守有关法律法规、托管协议的规定，尽职尽责地履行托管义务并安全保管托管资产。

七、 结论

运作正常。

