

第一创业期货-睿赢2号资产管理计划 2018 年第 2 月份报告

(2018 年 2 月 01 日—2018 年 2 月 28 日)

第一节重要提示

本报告由资产管理计划管理人编制。

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。

资产管理计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在做出投资决策前应仔细阅读资产管理计划说明书。

本报告相关财务资料未经审计。

本报告期间：2018 年 2 月 01 日至 2018 年 2 月 28 日。

第二节重要提示

| | |
|----------|--------------------------|
| 名称 | 第一创业期货-睿赢2号资产管理计划 |
| 类型 | 封闭运作 |
| 成立日 | 2017 年 3 月 28 日 |
| 报告期末份额总额 | 9650000.00 份 |
| 投资目标 | 在有效控制投资风险的基础上，追求资产的稳健增值。 |
| 投资策略 | 趋势策略、突破策略和反转策略为主 |
| 风险收益特征 | 本计划产品份额风险等级为【较高风险】。 |
| 管理人 | 第一创业期货有限责任公司 |
| 托管人 | 平安银行股份有限公司 |
| 注册登记机构 | 第一创业证券股份有限公司 |

第三节资产管理计划主要财务指标和业绩表现

(单位：人民币元)

| | |
|----------|--------------|
| 本计划期末净收益 | -287,379.82 |
| 期末计划资产净值 | 9,362,620.18 |

第四节管理人报告

一、投资经理简介



韩伟先生，1982 年出生；毕业于北京邮电大学计算机科学与技术专业；2007 年进入期货行业，期货从业资格证书号码：F0248066，一直专注研究中国期货市场的量化对冲及套利交易模型和投资组合的优化方法。

二、投资经理工作报告

2.1 投资策略

报告期内计划的投资策略为以突破、趋势和反转三类型策略相结合进行 T+0 双边投机交易。

突破策略以均线及波动率滤网辅助入场，反向突破信号离场，跟踪止盈止损。

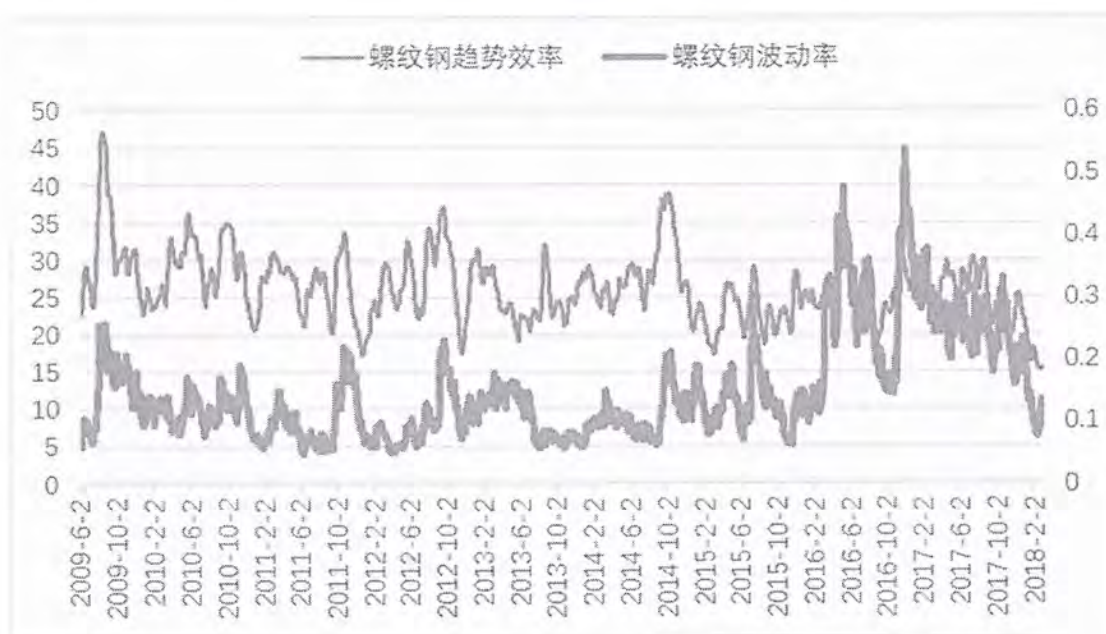
趋势策略通过 MACD 指标与 KDJ 指标相结合的金叉死叉确定开平仓信号，并根据指标值自动跟踪止盈止损。

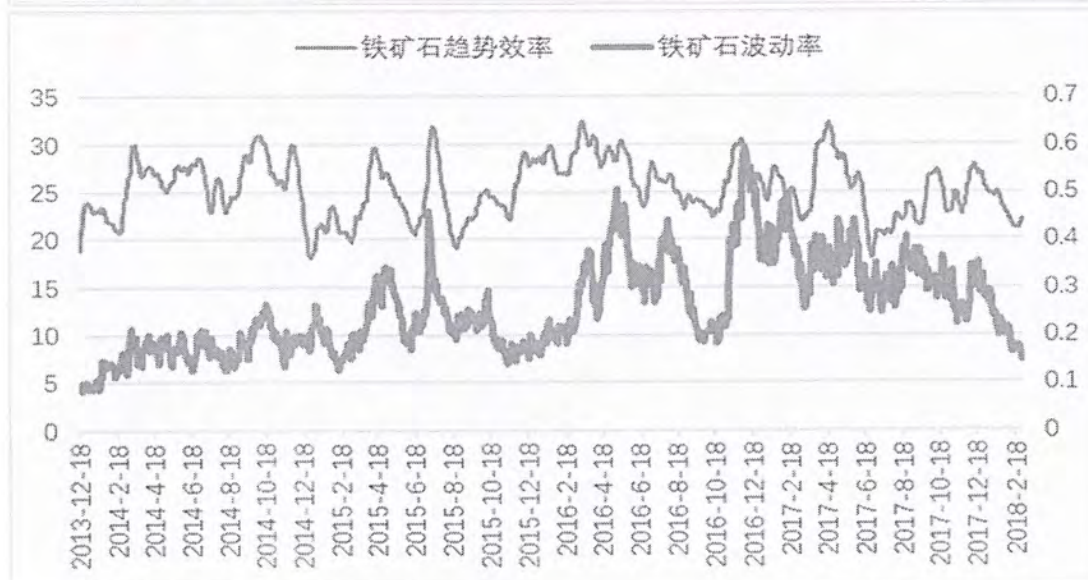
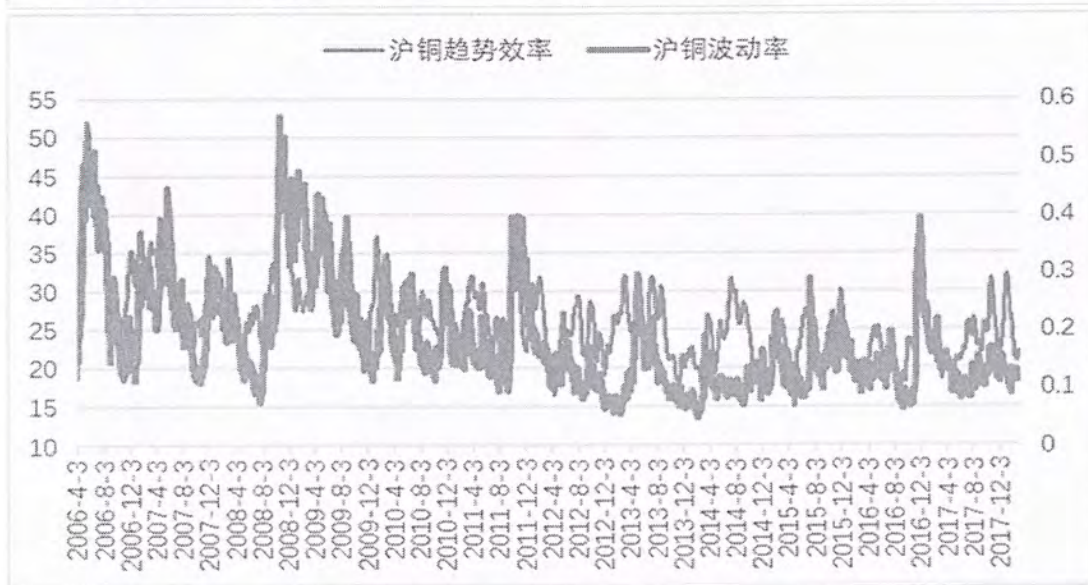
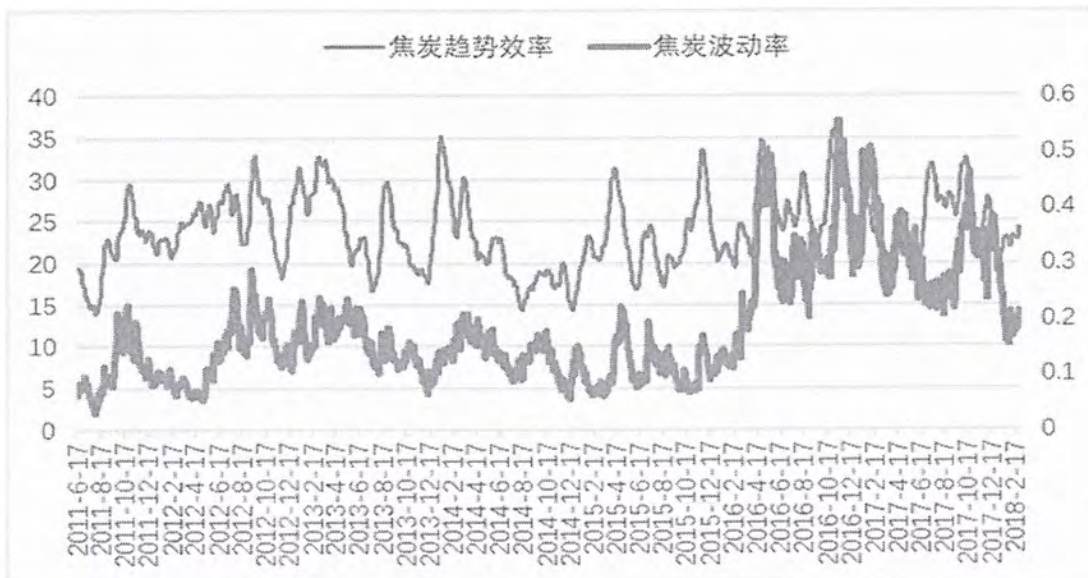
反转策略通过 KDJ 指标平滑后的 J 值判断市场的超买超卖行情，当 J 大(小)于超买(卖)行情阈值时开空(多)，跟踪止盈止损。

2.2 市场及产品状况

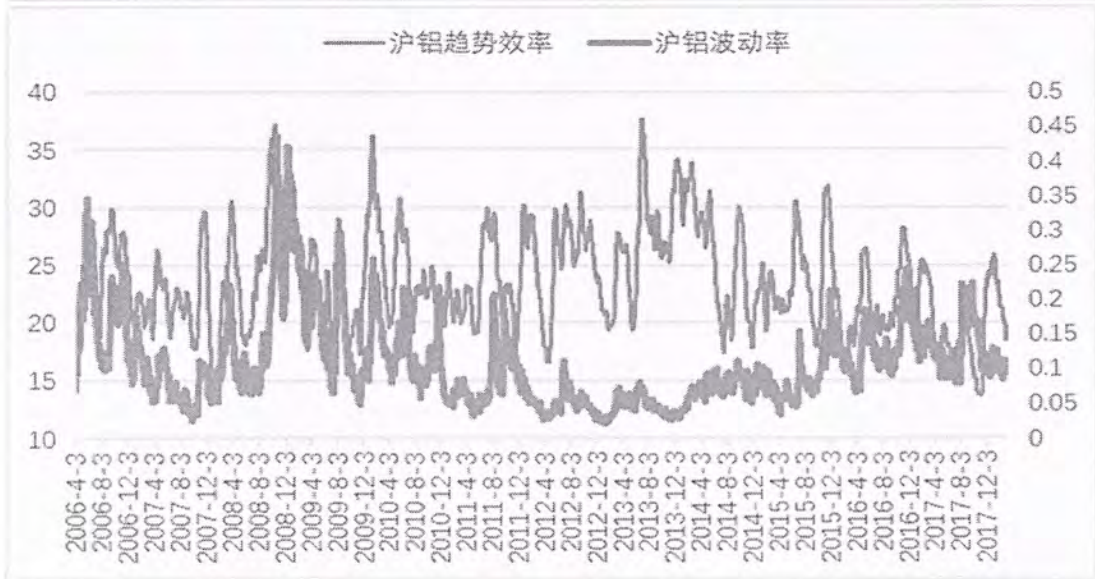
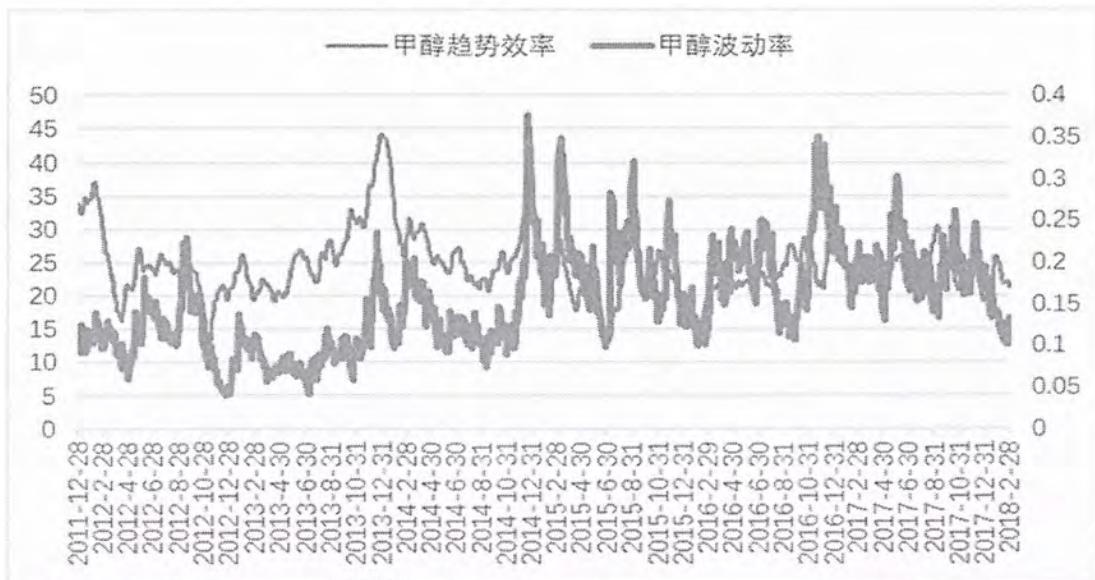
目前，我司趋势类量化 CTA 模型交易的品种有：螺纹钢 (rb)、焦炭 (j)、沪铜 (cu)、铁矿石 (i)、甲醇 (MA) 和沪铝 (al)，以上品种按等权重分配交易资金。

上述交易品种行情分析如下：





3



趋势效率是指价格走势的单边有效性，连续上涨（或下跌）行情趋势性越强，回撤调整越小，则趋势效率越大。波动率是价格连续变化率的年化标准差，波动率越大，当前品种的波动性越大；波动率增长，代表当前品种的波动持续性强。

当趋势效率和波动率均较大时，趋势类交易策略获利机会较大；当趋势效率较低，波动率较大时，趋势类交易策略发生亏损的可能性较大。具体分析如下图所示：

| | 趋势效率大 | 趋势效率小 |
|------|---------|---------|
| 波动率大 | 趋势型策略获利 | 趋势型策略亏损 |
| 波动率小 | 趋势型策略微利 | 趋势型策略微亏 |

近一个月内，以上品种的趋势效率和波动率均处于历史中低位，在此种波动率和趋势效率条件下，应用趋势型交易策略较难获利（如上图）。

为了应对以上行情和春节长假的影响，我司于 2018 年 2 月 6 日开始暂停产品期货端交易，此举有效地减少了以上行情和春节长假可能带来的风险。在此期间，我司每天监测交易品种行情特征和量化模型运行状态，以期在合适时机下逐步恢复期货端交易，及时抓住获利机会并提高产品净值。与此同时，我司积极研发品种滤网和新的交易策略，以期尽可能降低不利行情对产品的影响。

2.3 模型运行状况

目前，我司趋势类量化 CTA 模型采用了多策略（趋势确认型、区间突破型、反转确认型）、多周期（5min、15min、60min、day）、多品种（螺纹钢、焦炭、铁矿石等活跃品种）分散投资的方法进行投资组合构建，以期达到各策略、各周期、各品种间收益叠加，最大回撤和收益波动率彼此平滑的效果。同时，该模型通过量化技术对历史行情数据进行分析，发掘出高波动震荡行情的特征并加入滤网对此类行情进行过滤。

近一个月内，我司进一步改进了趋势类量化 CTA 模型。截至 2018 年 2 月 28 日，我司趋势类量化 CTA 模型的模拟交易最大资产回撤为-6.20%，低于原模型的最大资产回撤（原回撤为-7.95%），模拟交易当前资产回撤为-2.99%，如不利行情长期延续，则模型有达到历史最大回撤的可能性。目前，我司趋势类量化 CTA 模型的模拟交易统计如下：

1、依据投资模型测算，自模型建立日（2015.01.05）起，以任一交易日开始连续交易一年建立 526 个模拟交易样本。

2、所有样本中，最低年化收益率为 9.44%，最高年化收益率为 37.91%，有 71.67% 的样本的年化收益率分布在 15.13%到 35.06%之间，有 42.59% 的样本的年化收益率分布在 17.98%到 29.37%之间，全部样本的平均年化收益率为 20.09%。

2.4 行情展望及研发方向

近一个月（包括春节长假）内，我司重点关注的交易品种，如螺纹钢（rb）、焦炭（j）、铁矿石（i）和甲醇（MA）等均延续了连续震荡行情，且在未来短期内，这种不利行情仍有持续的可能性。

针对上述情况，我司在严控风险（如降低交易杠杆、暂停交易）、每日监测行情和模型运行的前提下，重点研发品种滤网和新的交易策略，该滤网旨在滤掉可能发生的长期连续亏损的交易，同时尽可能保留住产生盈利的交易；新的交易策略旨在丰富策略类型，增强量化模型的适应性，在平滑风险的前提下尽可能地提高模型收益。

三、风险控制报告

在报告期内，管理人严格遵守《期货交易管理条例》、《期货资产管理业务试点办法》、《期货公司监督管理办法》、《期货公司资产管理业务管理规则（试行）》、《私募投资基

金监督管理暂行办法》、《证券期货经营机构私募资产管理业务运作管理暂行规定》等法律法规、规章和自律规则等有关规定，以及本计划资产管理合同的约定，以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用资产管理计划。

报告期内，本计划管理人坚持规范运作、防范风险，保护投资者利益，严格执行管理人内部控制和 risk 管理制度，加强业务合规性的定期监控与检查，落实各项法律法规和管理制度，严格履行本集合计划合同规定。

在报告期内，投资经理按照合同规定的投资范围进行投资，投资范围和投资比例符合合同规定，无越权交易行为发生。管理人和托管人按照各方约定的统一记账方法和会计处理原则，分别独立设置账套，每日核对资产净值，互相监督，以保证计划资产安全，保护投资者利益。

第五节 资产配置情况

一、资产组合情况

| 项目名称 | 金额（元） | 占总资产比例（%） |
|---------|--------------|-----------|
| 银行活期存款 | 12.92 | 0.00 |
| 期货清算备付金 | 9,407,340.90 | 100.00 |
| 期货存出保证金 | 0.00 | 0.00 |
| 应收利息 | 0.00 | 0.00 |
| 合计 | 9,407,353.82 | 100.00 |

二、资产负债情况

| 项目名称 | 金额（元） | 占总负债比例（%） |
|---------|-----------|-----------|
| 管理费计提 | 30,431.09 | 68.03 |
| 运营服务费计提 | 760.72 | 1.70 |
| 托管费计提 | 1,369.40 | 3.06 |
| 销售服务费 | 12,172.43 | 27.21 |
| 合计 | 44,733.64 | 100.00 |

第六节 计划份额变动

单位：份

| | |
|--------------------|--------------|
| 期初份额总额 | 9,650,000.00 |
| 报告期间总参与份额（含红利再投份额） | 0.00 |
| 报告期间总退出份额 | 0.00 |

第七节重要事项提示

无。

第八节信息披露的查阅方式

网址：<http://www.fcfco.com.cn/>

联系电话：400-1818-811

第一创业期货有限责任公司

二〇一八年三月九日



第一创业