

第一创业期货-睿博 11 号资产管理计划

季度资产管理报告

(2018 年 1 月 1 日—2018 年 3 月 31 日)

第一节重要提示

本报告由资产管理计划管理人编制。资产管理计划托管人中泰证券股份有限公司于 2018 年 4 月 19 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容。

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 1 月 1 日至 2018 年 3 月 31 日。

第二节资产管理计划概况

一、基本资料

名称	第一创业期货-睿 11 号资产管理计划
类型	封闭运行
成立日	2017 年 11 月 8 日
报告期末份额总额	6,000,000.00 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	同时构建股票多头组合和股指期货空头组合，对冲风险，稳健收益。
风险收益特征	本计划产品份额具有 R3 等级风险特征。
管理人	第一创业期货有限责任公司
托管人	中泰证券股份有限公司
注册登记机构	第一创业证券股份有限公司

二、管理人

名称：第一创业期货有限责任公司

联系地址：北京市西城区新街口北大街 3 号 6 层 603、604 室

法定代表人：苏江

电话：400-181-8811



传真：010-88009301

网址：www.fcfco.com.cn

三、托管人

名称：中泰证券股份有限公司

联系地址：济南市经七路 86 号证券大厦 1006

法定代表人：李玮

电话：0531-68889568

传真：0531-68889445

网址：http:// www.zts.com.cn

第三节资产管理计划净值表

一、 计划净值

(单位：人民币元)

本期净收益	-60,286.99
期末计划资产净值	6,033,643.31
期末计划单位净值	1.0056

第四节管理人报告

一、 资产管理计划业绩表现

本计划于 2017 年 11 月 8 日成立，截至 2018 年 3 月 31 日，计划单位净值 1.0056，计划自成立之日起累计净值增长率为 0.56%。

二、 投资经理简介

张童 本科毕业于四川大学计算机科学与技术、国际经济与贸易专业，工学、经济学双学士；研究生毕业于中国人民大学金融投资专业，经济学硕士；已通过 CFA 三级考试。期货从业资格证书号码：F0311395，投资咨询从业资格证书号码：Z0011793。多年来一直致力于量化交易研究工作（策略研发、组合构建、仓位管理、风险控制等）。擅长通过量化分析方法设计、优化交易模型并形成完整的交易系统，以实现特定风险要求时的最大稳定超额收益。

三、 投资经理工作报告

（一）工作报告

报告期内计划的投资策略：

现金类：

本计划将在综合考虑投资组合配置需求和保持流动性需求的基础上，构建投资组合的现金管理组合，以保持资产的稳健性。

金融衍生品类：

根据现货头寸进行量化分析，确定用以对冲现货头寸贝塔风险的期货合约手数。

权益类：

依照基本面和量化指标筛选出具有高阿尔法收益的股票现货组合。

（二）市场分析

2.1 市场及产品分析

产品于 2017 年 11 月 23 日开始运行，通过对基本面指标和技术指标的综合考量，从沪深 300 成分股中筛选股票标的构成股票池及产品所持有的股票现货组合，并持有股指期货空头组合实现对股票组合的对冲，从而达到更为稳健的收益。

2018 年 1 月 2 日至 1 月 26 日，沪深 300 指数强势上涨，股票组合净值涨幅略逊于沪深 300 指数，股指期货空头组合净值有较大幅度下跌，产品整体净值下降约 2%。

2018 年 1 月 29 日至 2 月 9 日，沪深 300 指数大幅回调，股票现货组合净值下跌约 8%，股指期货空头组合净值上涨，产品净值经过微幅回调后在 2 月 9 日重新回到 1 以上。

2018 年 2 月 12 日至 2 月 26 日，沪深 300 指数实现了六连涨，股票组合上涨幅度略大于沪深 300 指数，产品净值上涨近 1.5%。

2018 年 2 月 27 日到 3 月 22 日，沪深 300 指数小幅波动，股票组合和股指期货组合亦小幅波动，产品净值稳定在 1.01。

2018 年 3 月 23 日，股指期货出现严重贴水现象，贴水率超过 2%，为了减少股指期货大幅贴水的后续影响，对产品做出减仓操作；3 月最后几天指数小幅震荡，股票组合净值下降，受前期股指期货大幅贴水影响期货组合净值亦下降，产品净值小幅下降。

产品运行以来，股票组合的净值曲线如下图：



股指期货价格走势如下图：



2.2 研发进展

2018 年第一季度，第一创业期货量化对冲模型主要进行了以下改进：

第一，优化选股流程及基本面分析；

第二，进行行业分析，探索行业配置及调整方法； 第三，进行升贴水分析，建立了

依据股指期货升贴水情况而进行的仓位管理流程；

第四，每周对股票持仓进行调整，轮换股票的同时确保组合资金的等权重分配，规避个股风险。

2.3 产品业绩展示

2018 年第一季度，沪深 300 指数具有较大的震荡，同时股指期货出现了大幅度贴水的极端情况，产品所持股股票组合净值波动较大，累计下降近 4%；产品净值较为稳定，累计下降约 0.5%。睿博 11 号资管产品净值图如下图：



四、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》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	0.22	0.00
期货清算备付金	1,458,321.43	24.14
存出保证金	350,145.19	5.79
股票投资	2,446,890.00	40.50
买入返售金融资产	1,787,017.87	29.57

深交所新股申购清算款	0.00	0.00
应收利息	64.42	0.00
合计	6,042,439.13	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	7,454.03	84.75
运营服务费计提	745.40	8.47
托管费计提	596.39	6.78
合计	8,795.82	100.00

第六节计划份额变动

单位：份

期初份额总额	6,000,000.00
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
报告期末份额总额	6,000,000.00

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

二〇一八年四月十九日