

# 第一创业期货-睿博6号资产管理计划 2018 年第 4 月份报告

(2018 年 4 月 01 日—2018 年 4 月 30 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 4 月 01 日至 2018 年 4 月 30 日。

## 第二节重要提示

|          |                          |
|----------|--------------------------|
| 名称       | 第一创业期货-睿博6号资产管理计划        |
| 类型       | 封闭运作                     |
| 成立日      | 2017 年 10 月 20 日         |
| 报告期末份额总额 | 10580090.00 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             |

## 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)

|          |               |
|----------|---------------|
| 本期净收益    | -511,559.34   |
| 期末计划资产净值 | 10,068,530.66 |

## 第四节管理人报告

## 一、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。

## 二、投资经理工作报告

### 2.1 投资策略

固定收益类：

通过对宏观经济、利率走势、资金供求、信用风险状况、固定收益市场走势等方面的分析和预测，综合运用收益率曲线分析，久期选择，套利策略，个券选择策略等，力求规避风险并实现委托财产的保值增值。

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：

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。

突破策略以前期价格高低点突破信号入场，反向信号离场，跟踪止盈止损。

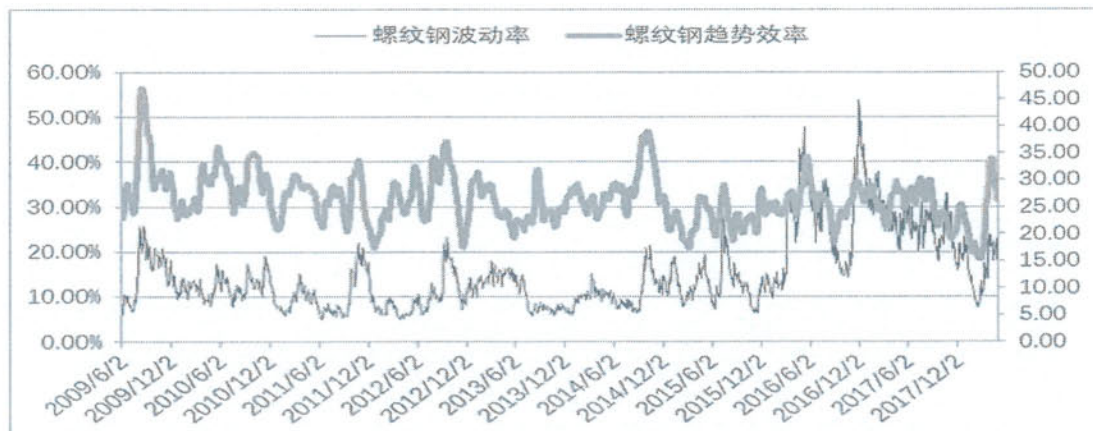
趋势策略通过技术指标确定价格走势，并依据指标值确定开平仓信号，跟踪止盈止损。

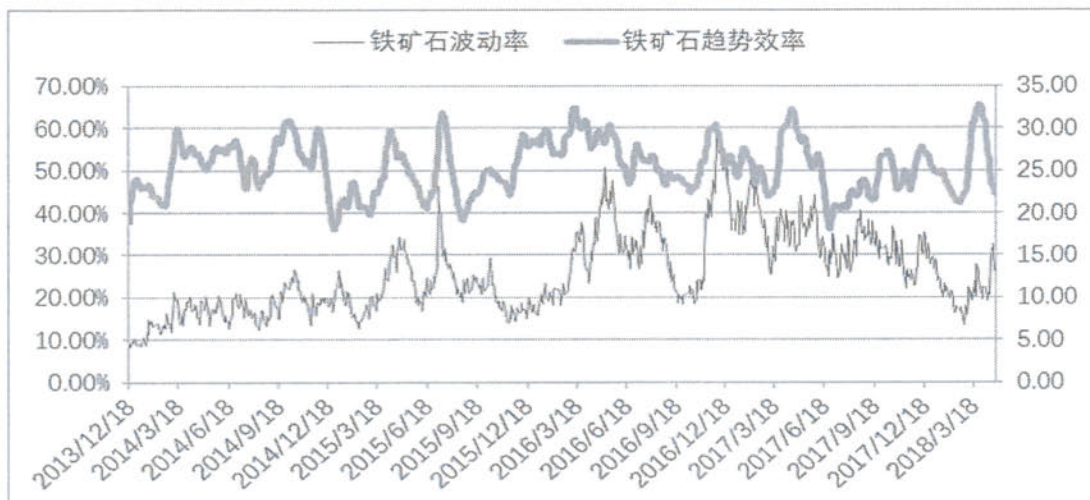
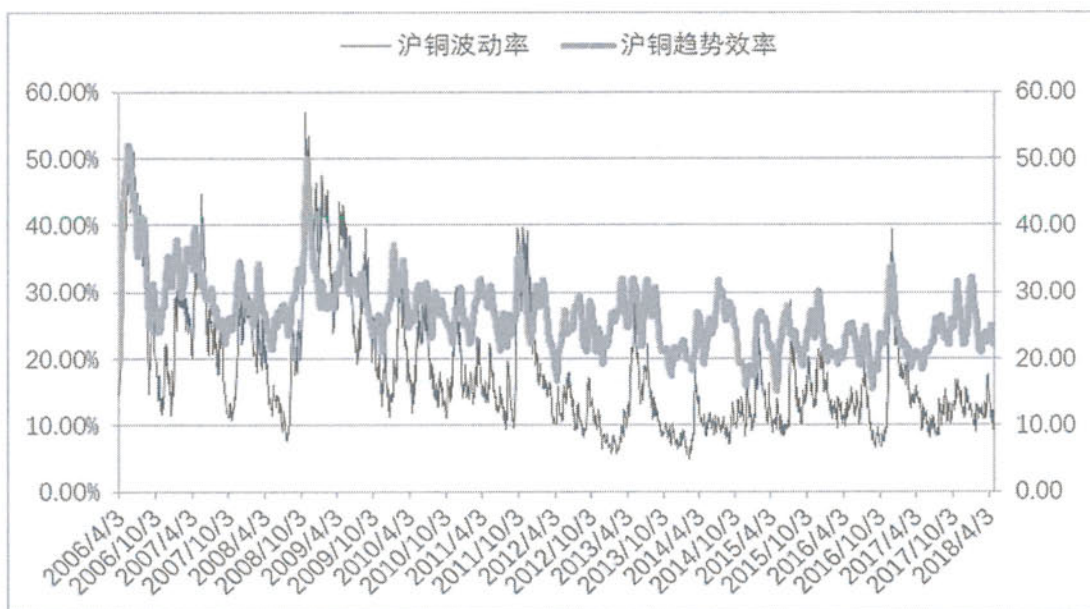
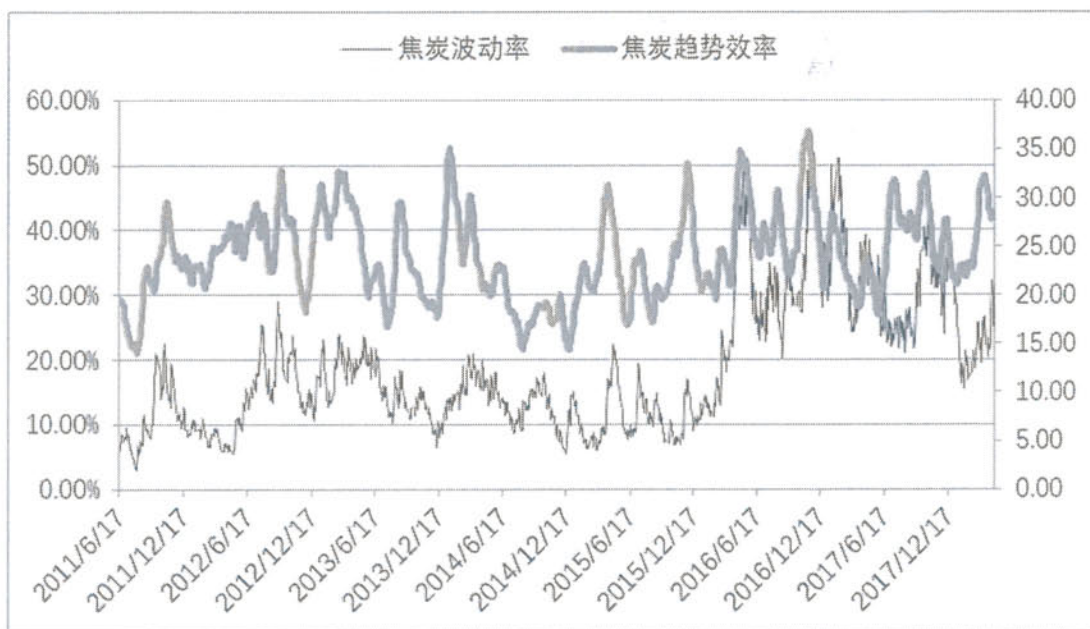
反转策略通过技术指标确定超买超卖行情，超买（卖）行情时做空（多），跟踪止盈止损。

### 2.2 市场及产品状况

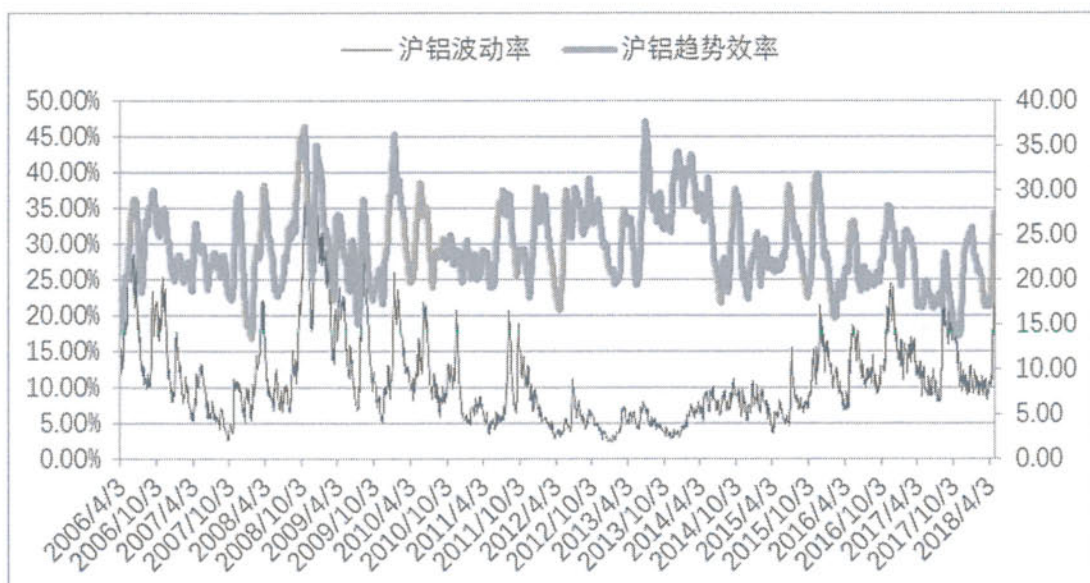
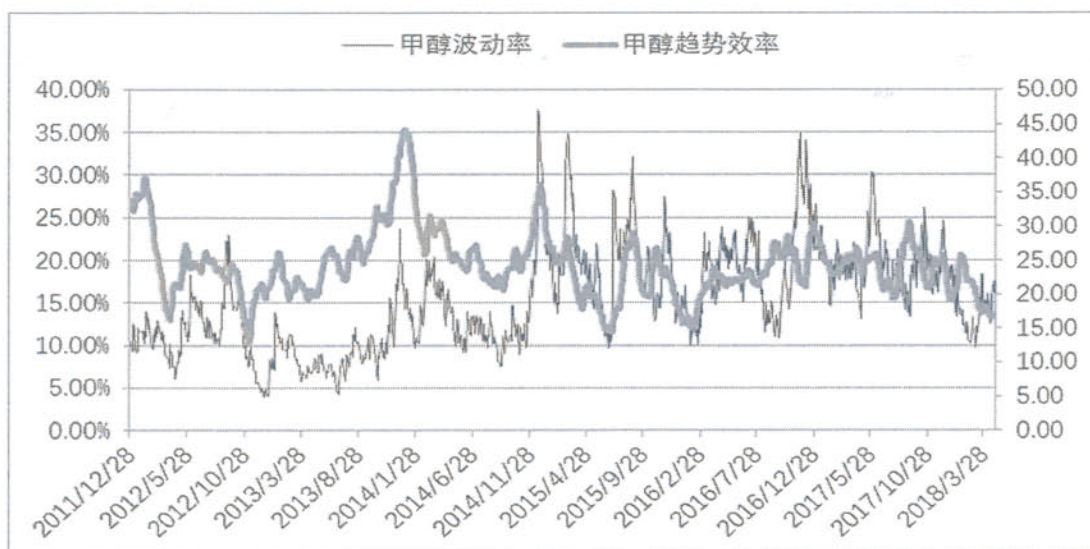
目前，我司主要关注的品种有：螺纹钢（rb）、焦炭（j）、沪铜（cu）、铁矿石（i）、甲醇（MA）和沪铝（al）等，入选交易品种按等权重分配交易资金。

上述品种行情分析如下：









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 |
|------|---------|---------|

2018年4月，螺纹钢（rb）、焦炭（j）、铁矿石（i）等交易品种的 trends 效率和波动率均处于历史中低位，在此种波动率和 trends 效率条件下，应用 trends 型交易策略较难获利，产品在近一个月内出现亏损。在此期间，为了应对以上行情，我司对现有的五个策略原理和参数范围进行了升级，以期增强策略对各个行情的适用性。

### 2.3 模型运行状况

目前，我司 trends 类量化 CTA 模型采用了多策略（trends 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 trends 类量化 CTA 模型。截至 2018 年 4 月 27 日，我司 trends 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-3.54%，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 trends 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 566 个模拟交易样本。

2、所有样本中，最低年化收益率为 11.44%，最高年化收益率为 39.91%，有 73.67% 的样本的年化收益率分布在 17.13% 到 37.06% 之间，有 44.52% 的样本的年化收益率分布在 19.98% 到 31.37% 之间，全部样本的平均年化收益率为 22.05%。

### 2.4 行情展望及研发方向

近一个月内，我司重点关注的交易品种，如螺纹钢（rb）、焦炭（j）、铁矿石（i）等均延续了连续震荡行情，且在未来短期内，这种不利行情持续的可能性较大。

针对上述情况，我司主要对现有的五个策略原理进行了升级，增强了策略的原理性，使收益更为稳健。与此同时，调整了每个策略不同时间周期的参数范围，以期更加全面的覆盖每个时间周期的行情，减少同周期的共振性，增强策略对各个行情的适用性。

## 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   | 88.36         | 0.00      |
| 期货清算备付金  | 10,000,793.48 | 99.11     |
| 存出保证金    | 89,328.16     | 0.89      |
| 买入返售金融资产 | 0.00          | 0.00      |
| 应收利息     | 0.00          | 0.00      |
| 合计       | 10,090,210.00 | 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   | 20,926.00 | 96.53     |
| 运营服务费计提 | 418.52    | 1.93      |
| 托管费计提   | 334.82    | 1.54      |
| 合计      | 21,679.34 | 100.00    |

## 第六节 计划份额变动

单位：份

|                    |               |
|--------------------|---------------|
| 期初份额总额             | 10,580,090.00 |
| 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           | 10,580,090.00 |

## 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.fcfc.com.cn/>

联系电话：400-1818-811

第一创业期货有限责任公司

二〇一八年五月十一日

