

# 第一创业期货-睿博6号资产管理计划 2018 年第 5 月份报告

(2018 年 5 月 01 日—2018 年 5 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。

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 5 月 01 日至 2018 年 5 月 31 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	-508,570.28
期末计划资产净值	10,071,519.72

## 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。

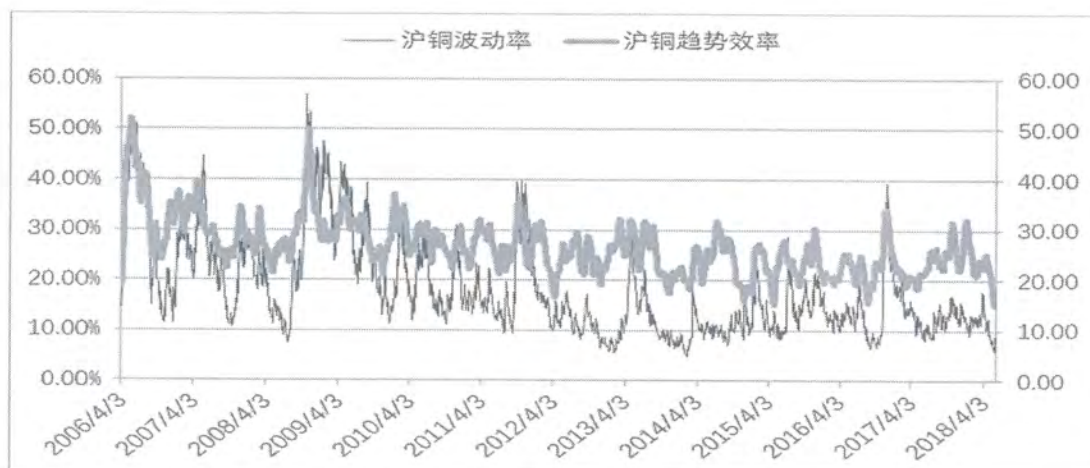
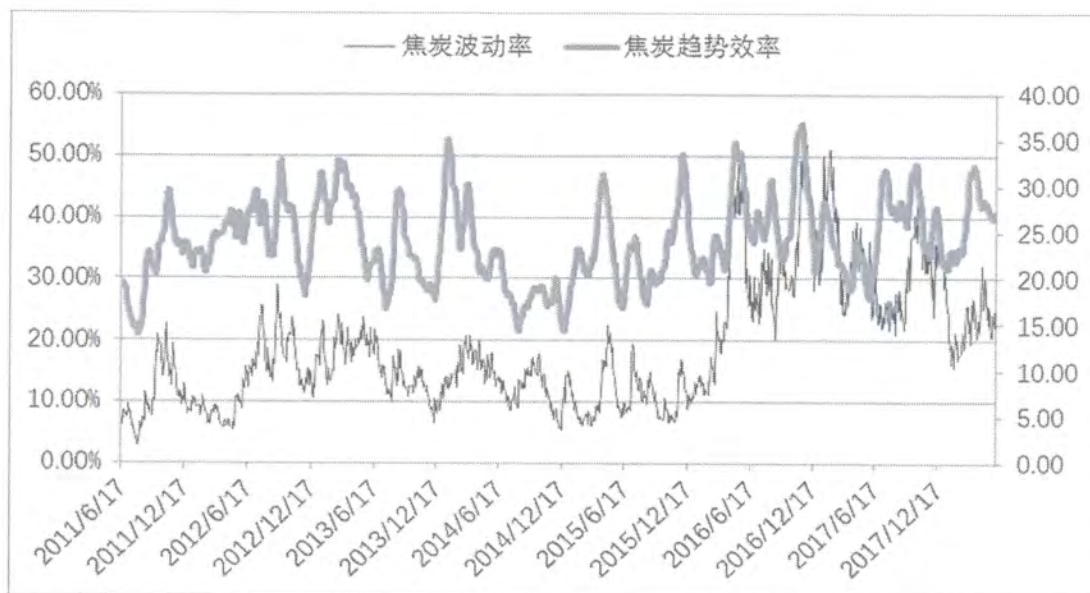
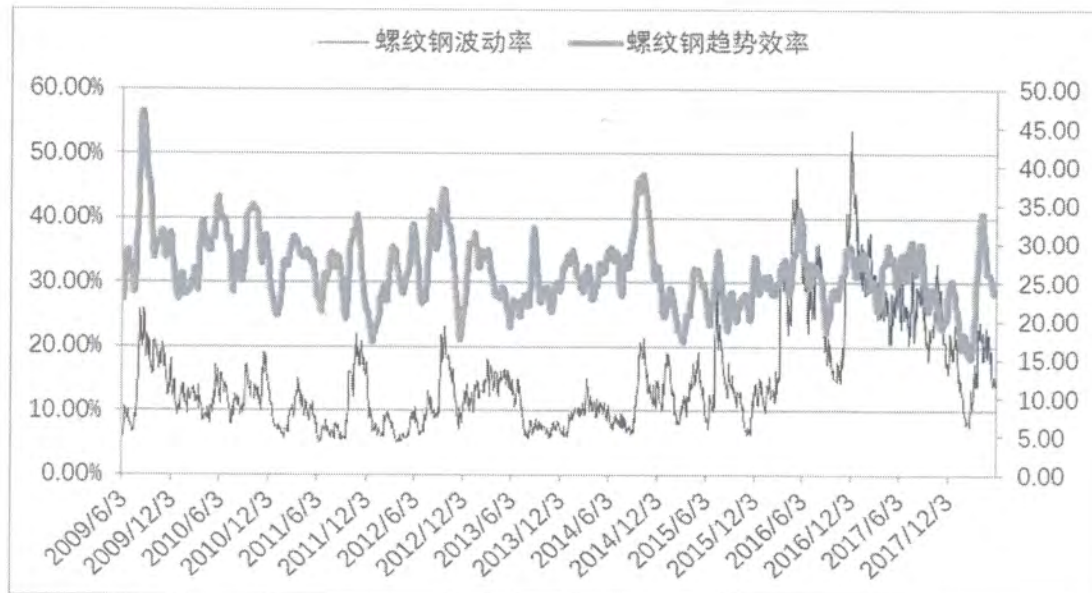
趋势策略通过技术指标确定价格走势，并依据指标值确定开平仓信号，跟踪止盈止损。

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。

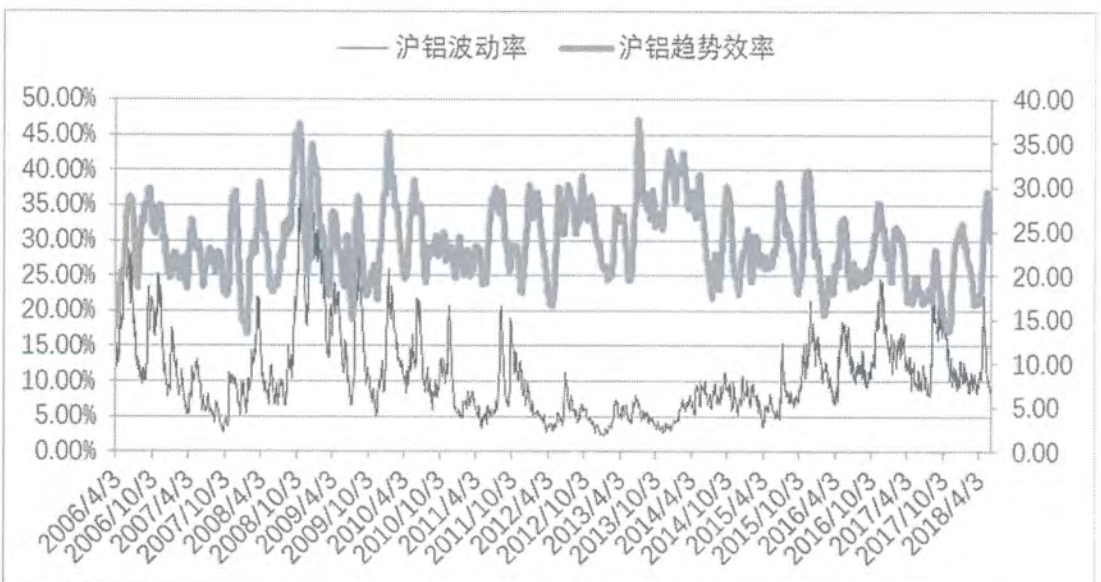
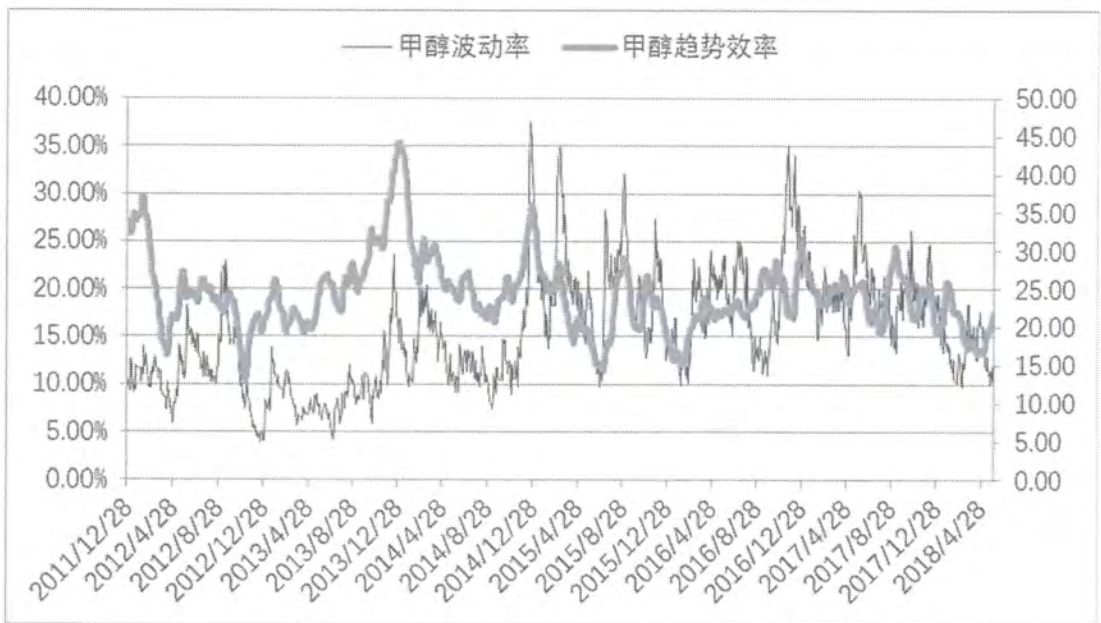
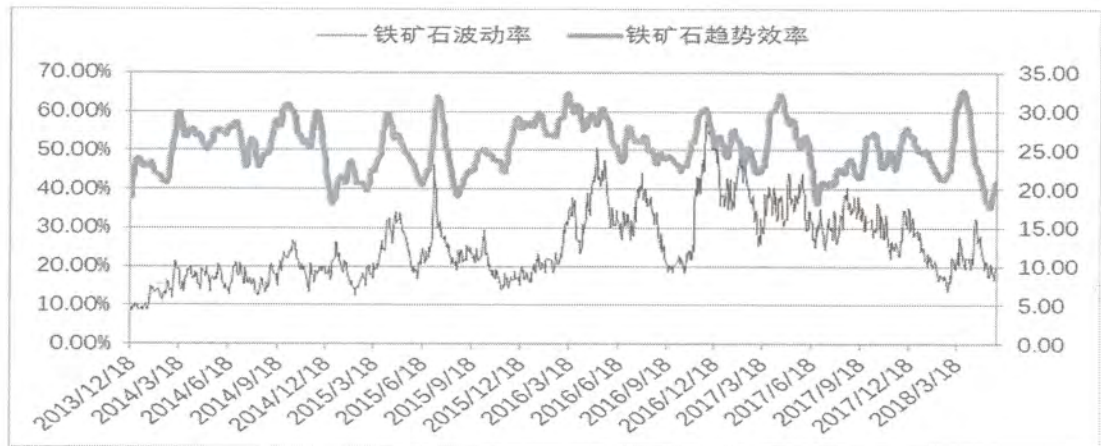
### 2.2 市场及产品状况

目前，我司关注的品种有：螺纹钢（rb）、焦炭（j）、沪铜（cu）、铁矿石（i）、甲醇（MA）、沪铝（al）、白糖（SR）、棕榈油（p）、PTA（TA）、橡胶（ru）、豆油（y）、豆粕（m）、菜籽粕（RM），入选交易品种按等权重分配交易资金。

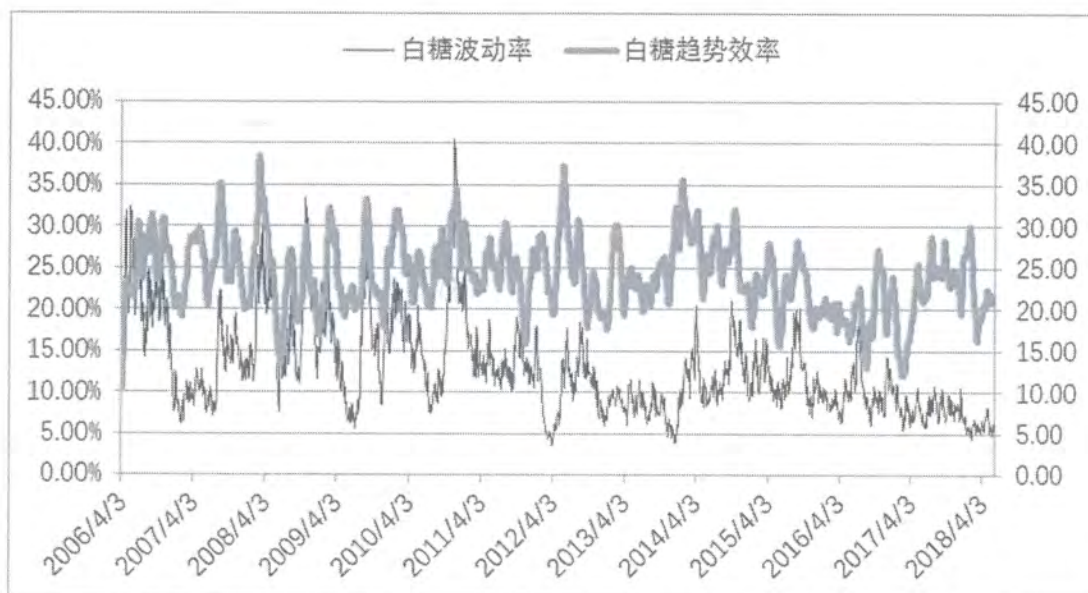
交易较为活跃的品种的行​​情分析如下：







一有  
专  
68



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5月，螺纹钢（rb）、铜（j）、铁矿石（i）、甲醇（MA）、白糖（SR）等活跃品种持续震荡行情，上述活跃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）。在此期间，我司研发了新的品种滤网方法，此方法可以根据滤网信号动态选择交易品种和调控产品交易开关。依据品种滤网方法，睿博6号资管产品期货端在本月并无交易，此方法有效的减少了品种行情震荡期间产品的亏损。同时，为了更有效的利用资金，我司在品种滤网开关开启期间，将部分资金购买了逆回购以提高产品收益。

### 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，在原有模型的基础上加入了品种滤网方法。截至 2018 年 5 月 31 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 -3.93%，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 587 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 74.45% 的样本的年化收益率分布在 17.13% 到 37.06% 之间，有 44.97% 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 21.97%。

#### 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。

在研发方面，我司将深度分析原有策略的有效性，筛选出原理性更为强健的策略，增加收益的稳定性。与此同时，我司研发了新的趋势类交易策略，此策略与原有策略具有较强的互补性，并有望在本月应用到产品中。

### 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	2,093,705.93	20.70
存出保证金	653.47	0.00
买入返售金融资产	8,016,320.64	79.25
应收利息	4,582.26	0.05
合计	10,115,350.66	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	42,307.80	96.53
运营服务费计提	846.13	1.93
托管费计提	677.01	1.54
合计	43,830.94	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

二〇一八年六月十三日



第一创业