

第一创业期货-睿博7号资产管理计划 2018 年第 7 月份报告

(2018 年 7 月 01 日—2018 年 7 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 7 月 01 日至 2018 年 7 月 31 日。

第二节重要提示

| | |
|----------|---|
| 名称 | 第一创业期货-睿博7号资产管理计划 |
| 类型 | 封闭运作 |
| 成立日 | 2017 年 11 月 27 日 |
| 报告期末份额总额 | 17,640,000.00 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 | 1、趋势策略、突破策略和反转策略；2、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 |

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)

| | |
|----------|---------------|
| 截止本期末净收益 | -770,049.23 |
| 期末计划资产净值 | 16,869,950.77 |



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

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。

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，根据现货指数大趋势对现货头寸进行择时套保。

权益类：

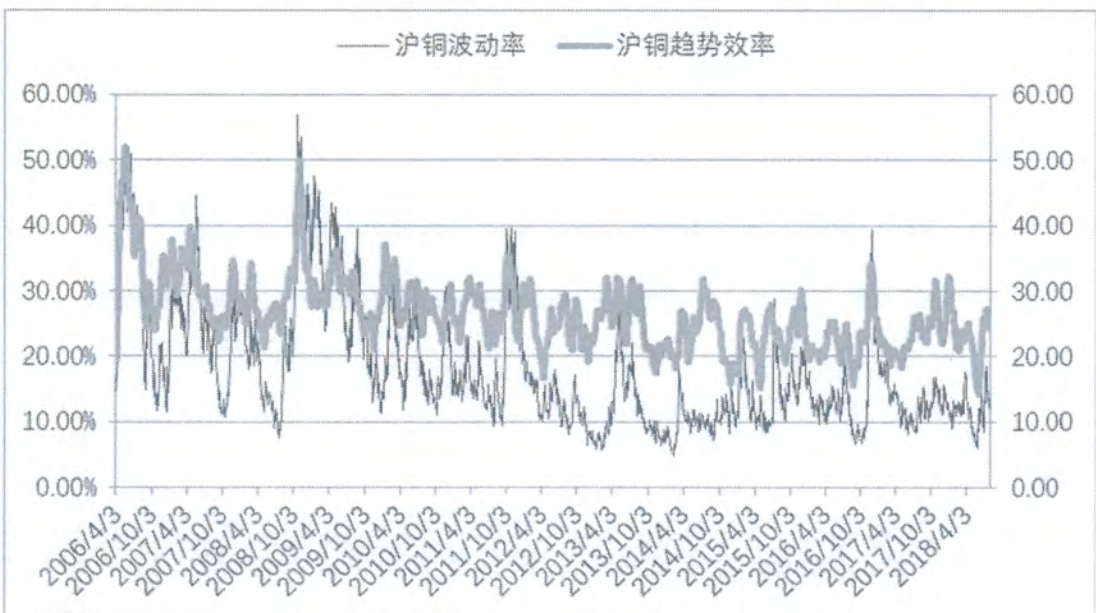
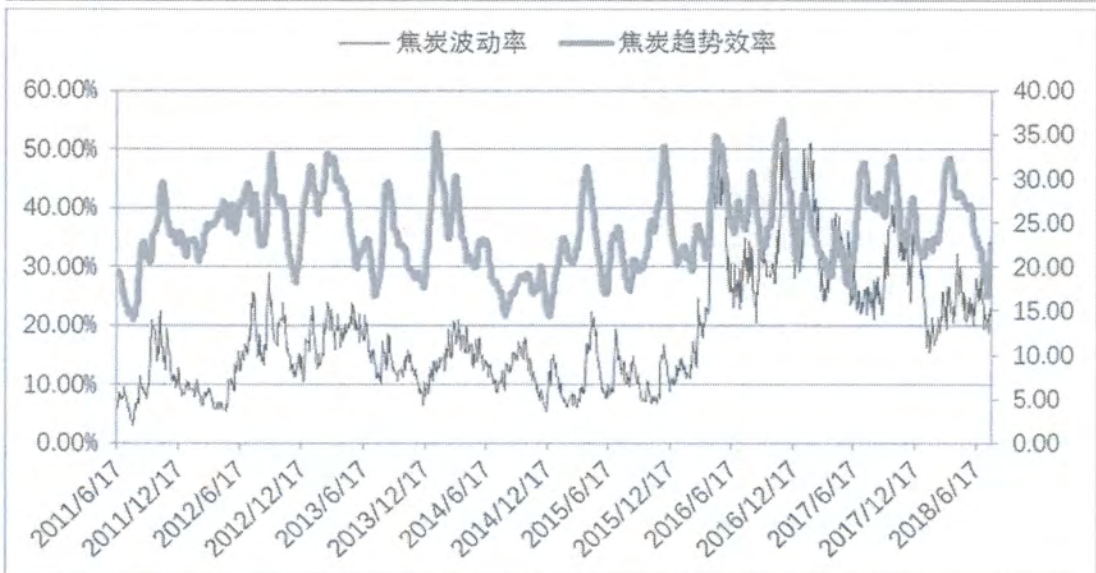
依照基本面和量化指标筛选出具有高阿尔法收益的股票现货组合。

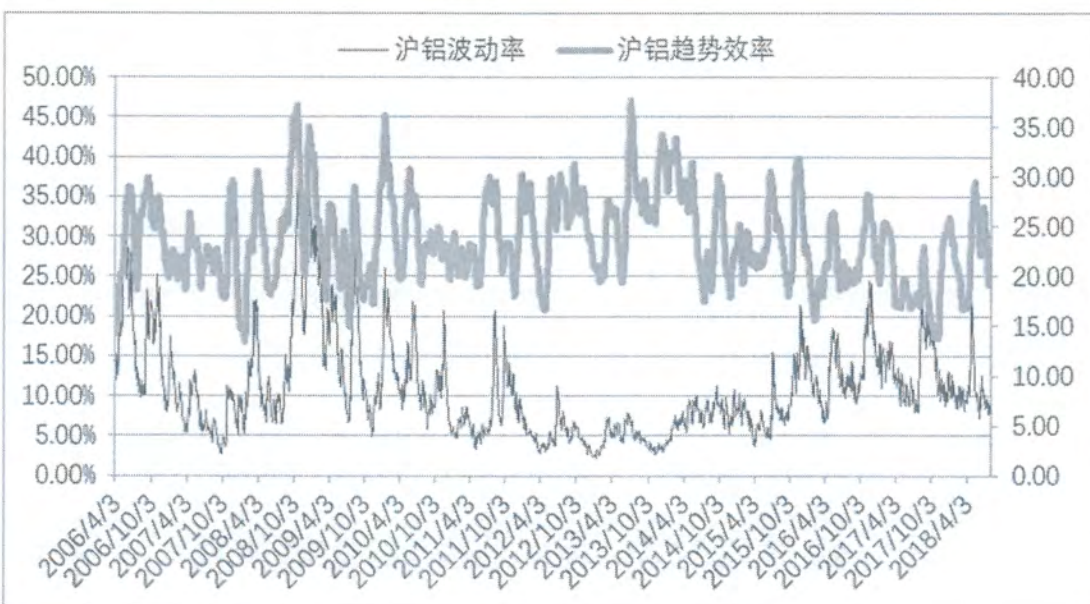
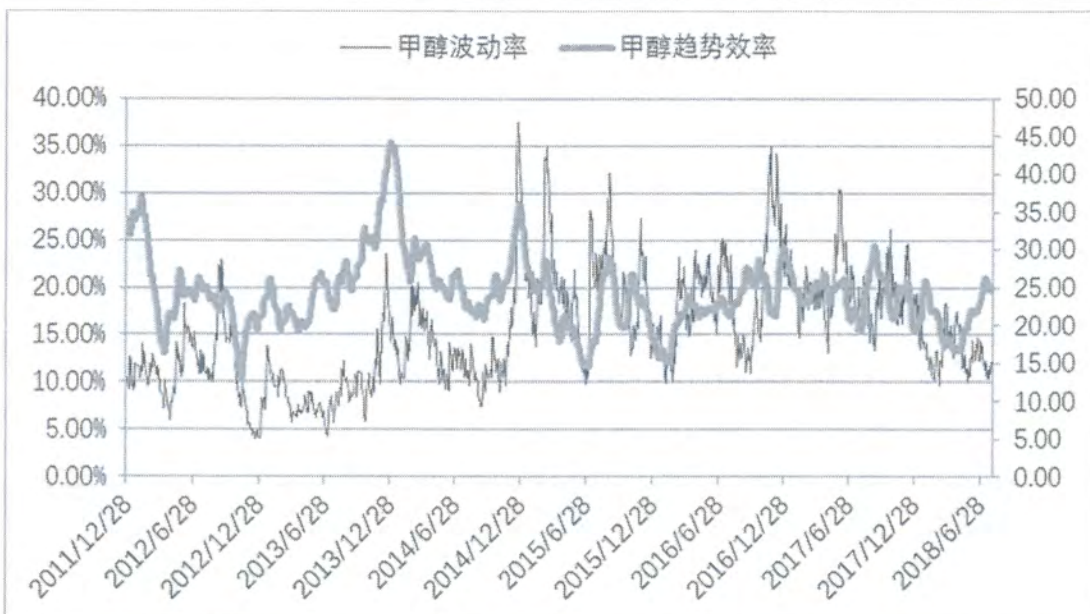
2.2 趋势类量化 CTA

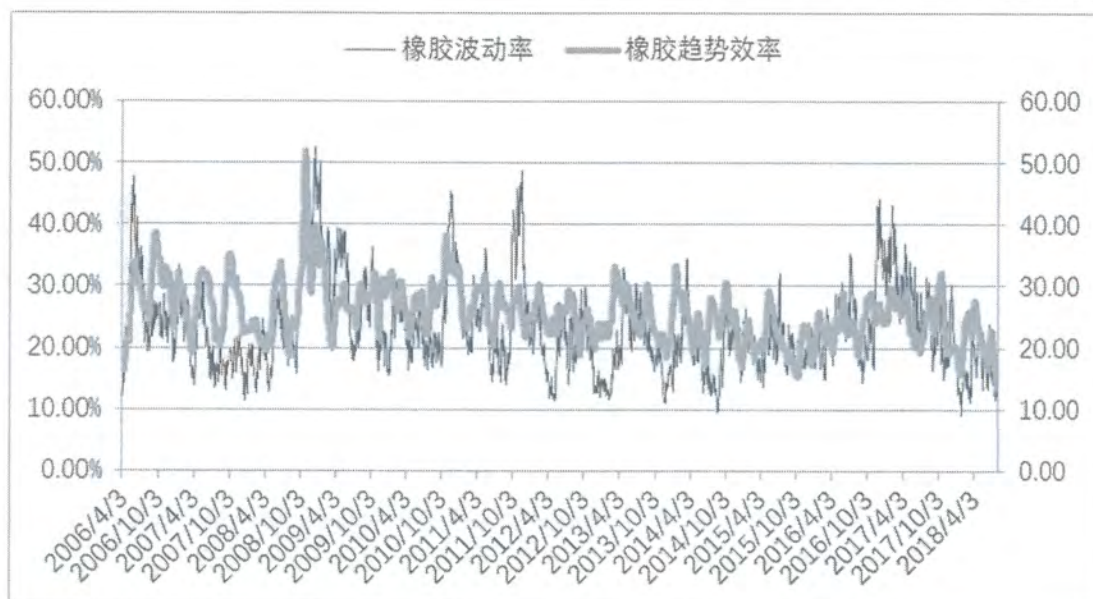
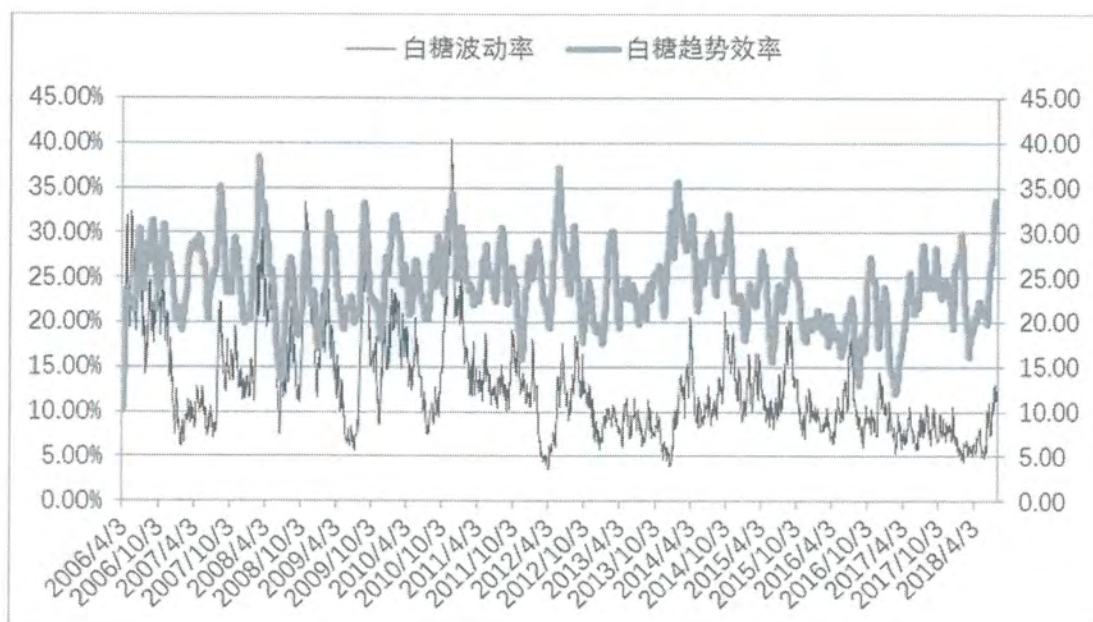
2.2.1 商品期货市场

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）、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：







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7月，螺纹钢（rb）、焦炭（j）、铜（cu）、铁矿石（i）、甲醇（MA）、铝（al）、白糖（SR）、橡胶（ru）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）。依据品种滤网方法，睿博7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。

2.2.2 趋势类量化 CTA 模型构建

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，研发出策略滤网和品种产品滤网，以上滤网能较为有效的过滤掉不利行情。

2.2.3 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。

在趋势类量化 CTA 模型研发方面，我司进一步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，我司也将滤网策略进行了优化，以期稳定收益。

2.3 量化对冲

2.3.1 股票市场及对冲策略运行状况

2018年7月2日至7月5日，沪深300指数震荡下跌，股票现货组合净值出现下跌，期货头寸净值略有上升；2018年7月6日至7月24日，沪深300指数出现反弹行情，股票现货组合产生盈利，期货头寸出现亏损。2018年7月25日至7月31日，沪深300指数出现下跌，股票现货组合净值小幅下跌，期货头寸净值略有上升；量化对冲策略在7月份出现微亏。

2.3.2 研发方向

- 1、研究公募基金二季度配置 A 股情况，为调整持仓结构做准备；
- 2、研究分析中报情况，以便分析了解现有持仓标的及备选标的的基本面是否发生重大

变化。

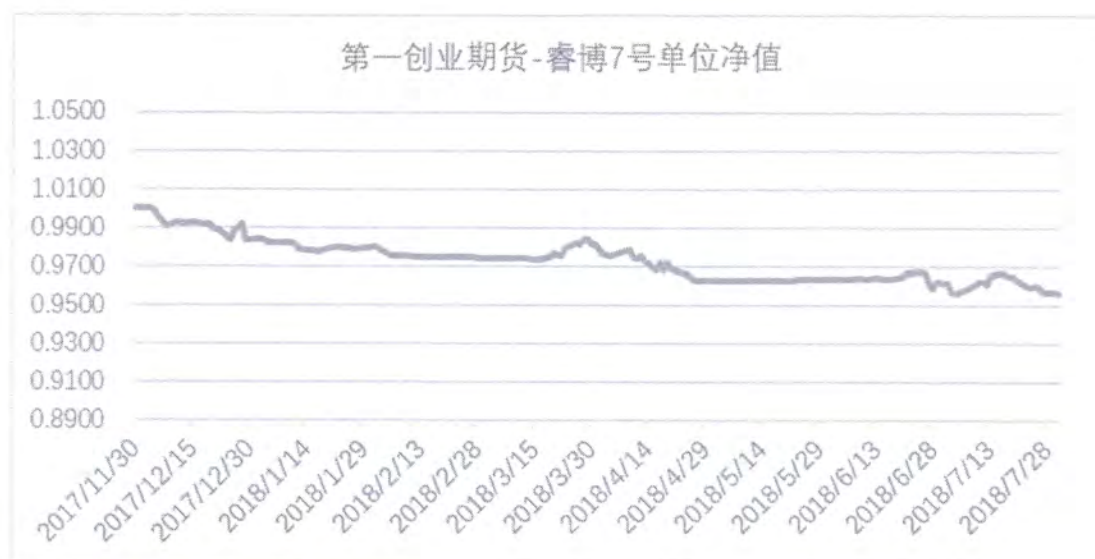
2.4 睿博7号资管产品运行情况

截至2018年7月31日,我司趋势类量化CTA模型与量化对冲模型的组合模拟交易最大资产回撤为-2.37%。目前,此组合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630个模拟交易样本。

2、所有样本中,最低年化收益率为8.26%,最高年化收益率为33.32%,有80.00%的样本的年化收益率分布在13.27%到30.82%之间,有48.25%的样本的年化收益率分布在15.78%到25.81%之间,全部样本的平均年化收益率为19.45%。

2018年7月,本月睿博7号资管产品出现微亏,截至7月31日,产品净值为0.9563(如下图所示)。



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 | 256.30 | 0.00 |
| 期货清算备付金 | 3,104,748.71 | 18.38 |
| 存出保证金 | 473,984.13 | 2.81 |
| 股票投资 | 4,386,426.00 | 25.97 |
| 买入售返金融资产 | 8,926,357.04 | 52.84 |
| 应收利息 | 1,070.49 | 0.00 |
| 合计 | 16,892,842.67 | 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 | 21,596.11 | 94.34 |
| 运营服务费计提 | 719.90 | 3.14 |
| 托管费计提 | 575.89 | 2.52 |
| 合计 | 22,891.90 | 100.00 |

第六节计划份额变动

单位：份

| | |
|--------------------|---------------|
| 期初份额总额 | 17,640,000.00 |
| 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 | 17,640,000.00 |

第七节重要事项提示

依照《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》，2018年7月，我公司与全体委托人、托管人协商一致决定调整睿博7号资管产品的投资比例，使睿博7号的各项投资比例符合混合类资管产品的投资比例要求，同时公告补充了睿博7号的风险，并与委托人、托管人签署了《第一创业期货-睿博7号资产管理计划资产管理合同》之补充协议（二）。

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

二〇一八年八月十三日

