

第一创业期货-睿博6号资产管理计划2018年第10月份报告

(2018年10月01日—2018年10月19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10月01日至2018年10月19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 | -570,223.94 |
| 期末计划资产净值 | 10,009,866.06 |

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。

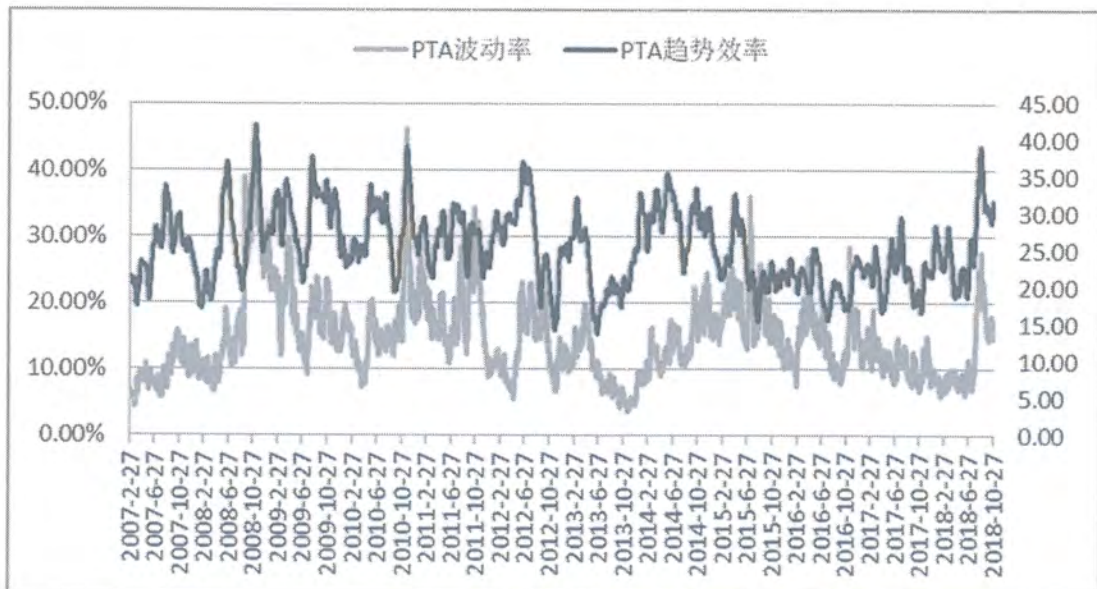
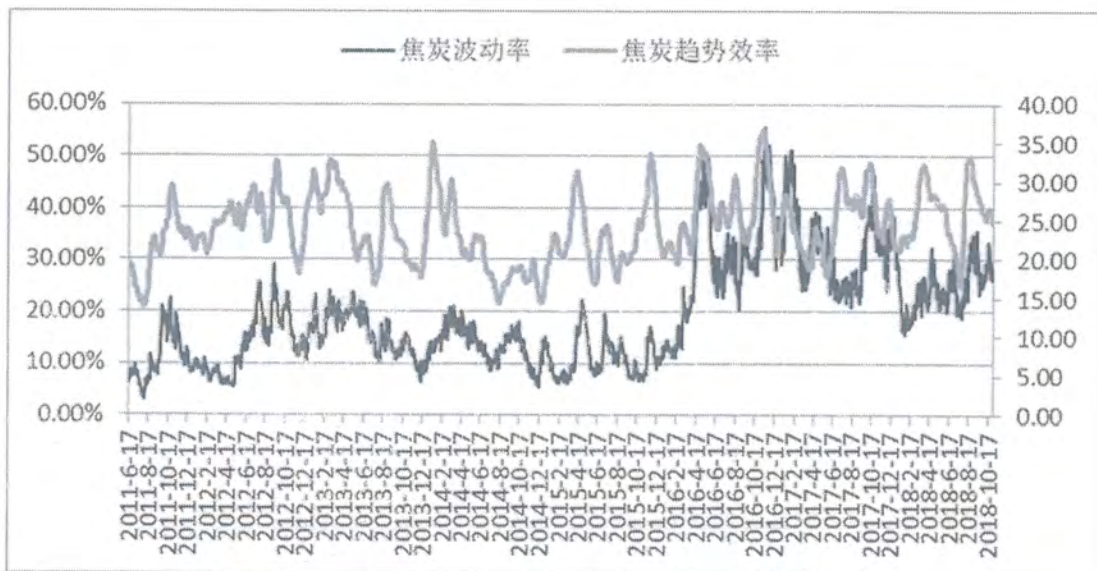
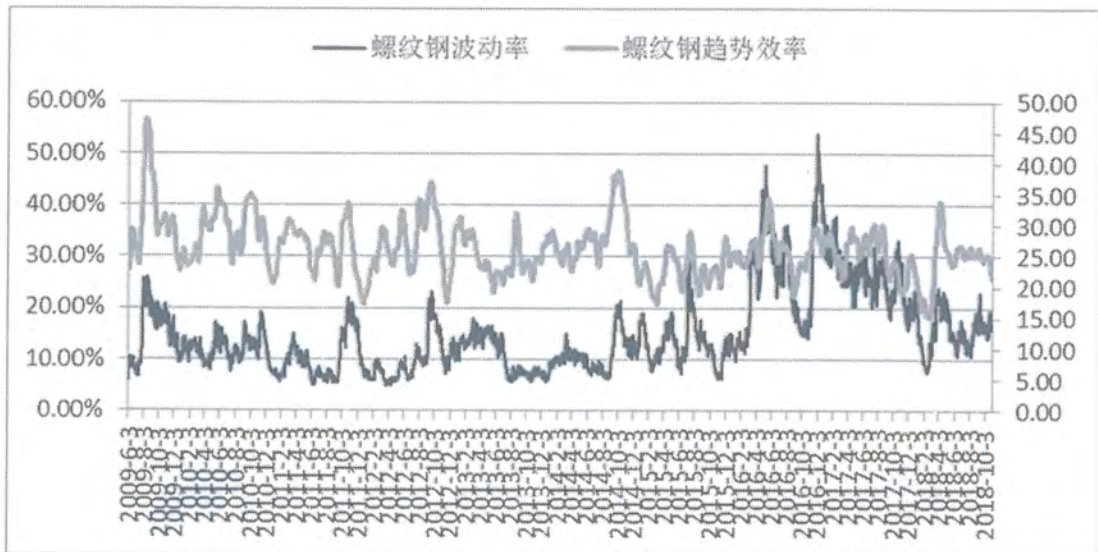
趋势策略通过技术指标确定价格走势，并依据指标值确定开平仓信号，跟踪止盈止损。

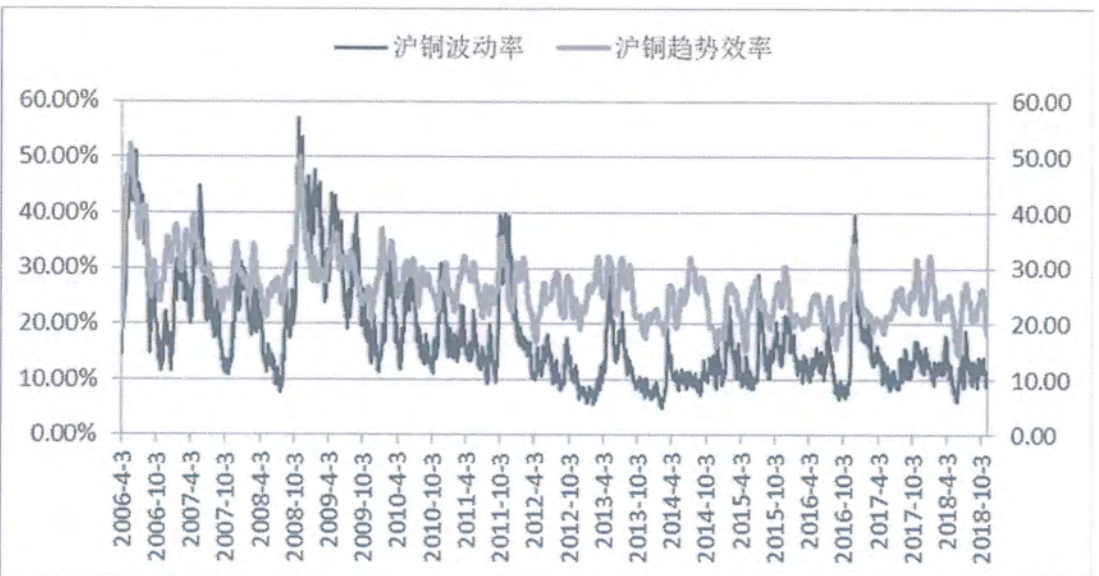
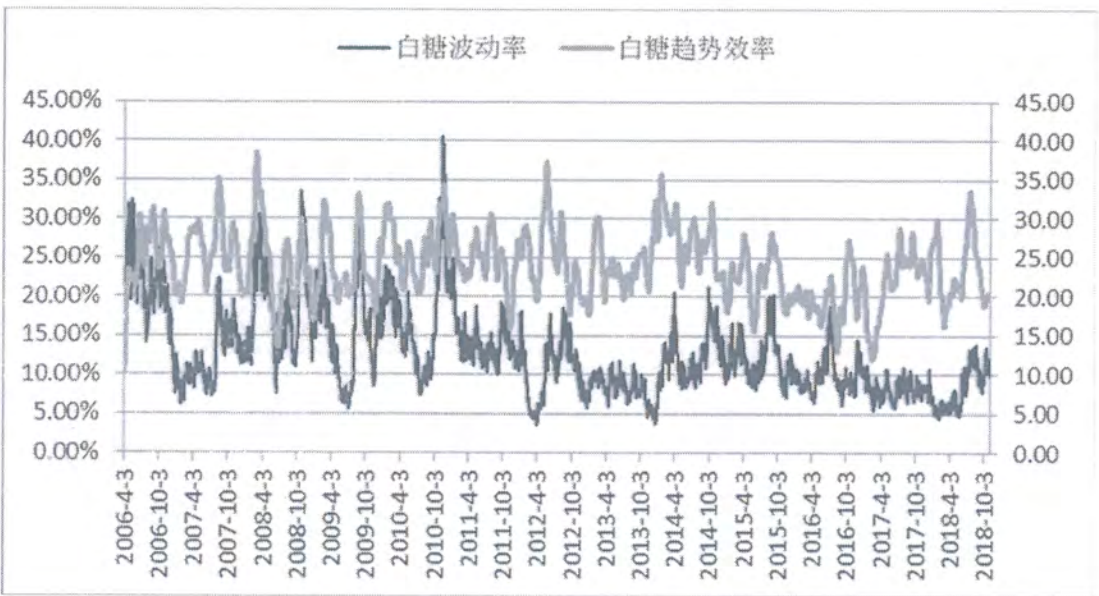
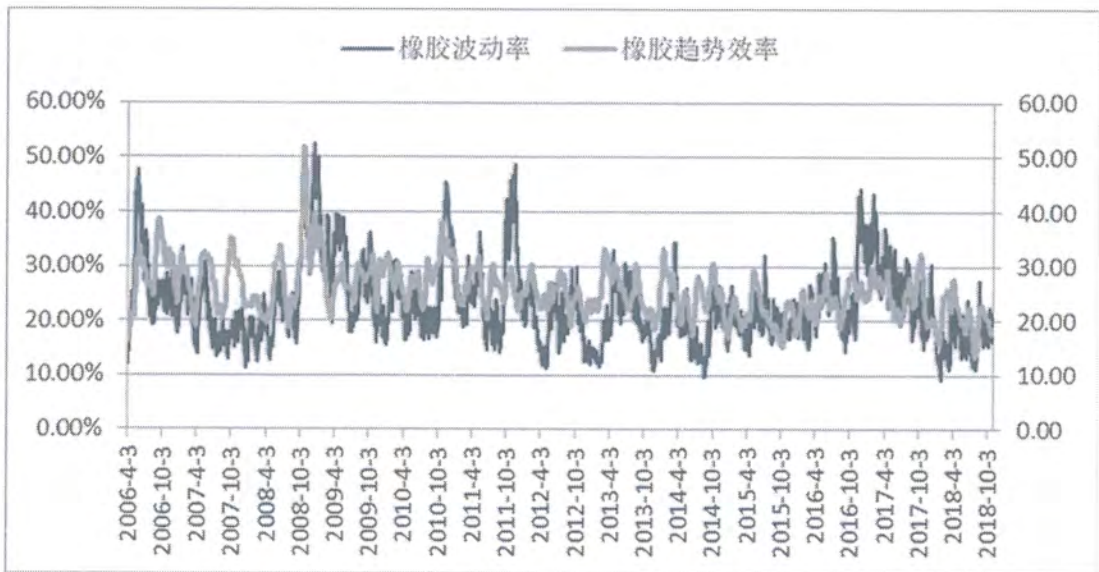
反转策略通过技术指标确定超买超卖行情，超买（卖）行情时做空（多），跟踪止盈止损。

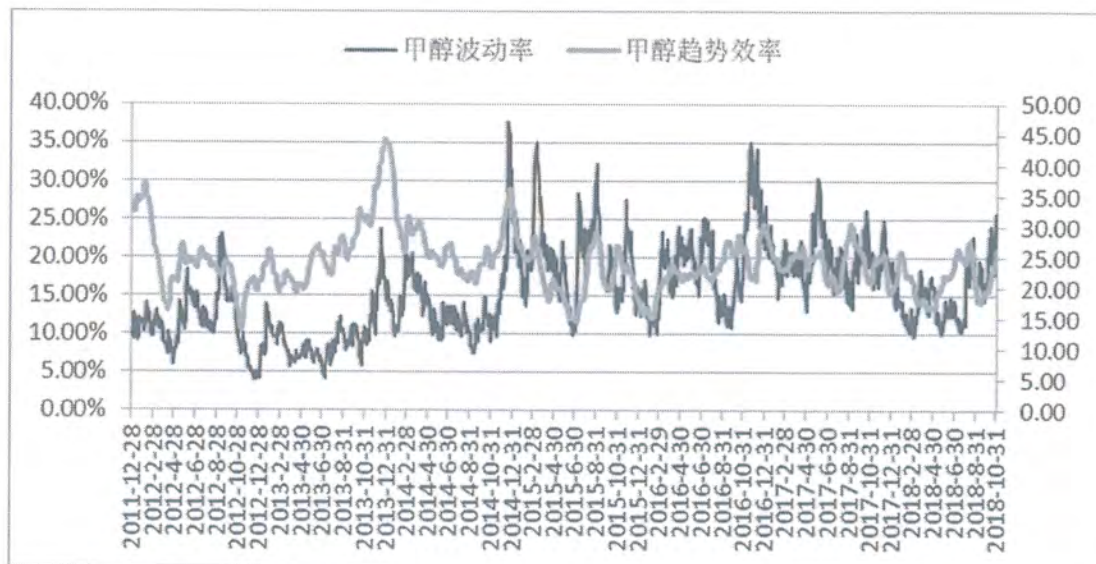
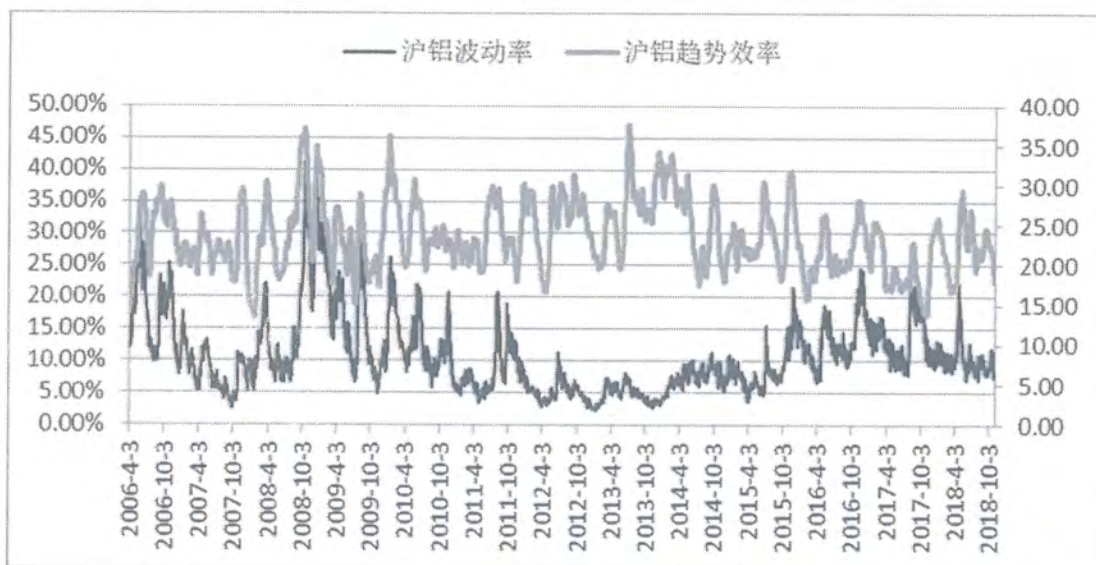
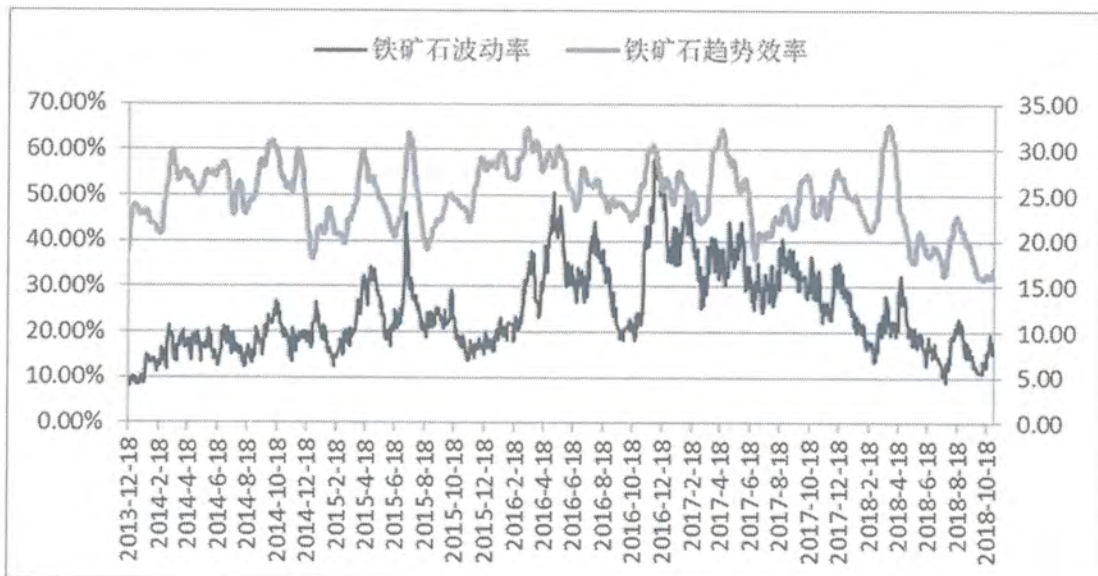
2.2 市场及产品状况

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）、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10月，螺纹钢（rb）、铜（cu）、铁矿石（i）、甲醇（MA）、铝（al）、白糖（SR）、橡胶（ru）、焦炭（j）、PTA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。依据品种滤网方法，睿博6号资管产品期货端在本月有交易（螺纹钢和沪铜，但交易天数较短），此方法有效的减少了品种行情震荡期间产品的亏损。

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，研发出策略滤网和品种产品滤网，并将品种滤网和产品滤网等权重应用到产品上，以上滤网能较为有效的过滤掉不利行情。

截至2018年10月19日，我司趋势类量化CTA模型的模拟交易最大资产回撤为-3.50%，低于原模型的最大资产回撤（原回撤为-6.20%），模拟交易当前资产回撤为-2.06%，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683个模拟交易样本。

2、所有样本中，最低年化收益率为0.21%，最高年化收益率为39.33%，有76.06%的样本的年化收益率分布在7.35%到35.34%之间，有55.93%的样本的年化收益率分布在11.35%到27.34%之间，全部样本的平均年化收益率为18.58%。

2.4 行情展望及研发方向

近一个月内,我司重点关注的大部分交易品种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。

由于我国经济处于筑底期,期货市场持续低迷,针对此种情形,在趋势类量化CTA模型研发方面,我司重点研发混合策略,此种策略旨在适应各类行情。

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 | 89.16 | 0.00 |
| 期货清算备付金 | 1,922,319.61 | 19.17 |
| 存出保证金 | 8,106,971.92 | 80.83 |
| 买入返售金融资产 | 0.00 | 0.00 |
| 应收利息 | 315.49 | 0.00 |
| 合计 | 10,029,696.18 | 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 | 13,078.25 | 65.95 |
| 运营服务费计提 | 275.29 | 1.39 |
| 托管费计提 | 6,176.58 | 31.15 |

| | | |
|-------|-----------|--------|
| 银行手续费 | 300.00 | 1.51 |
| 合计 | 19,830.12 | 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

- 1、本计划已于2018年10月19日到期终止运营，进行产品清算。

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

二〇一八年十一月十三日

