

# 瑞达期货-瑞智无忧共赢1号资产管理计划 2018年第4季度报告

## 1、基金基本情况

项目	信息
基金名称	瑞达期货-瑞智无忧共赢1号资产管理计划
基金编码	S24201
基金管理人	瑞达期货股份有限公司
基金托管人(如有)	招商证券股份有限公司
投资顾问(如有)	-
基金运作方式	开放式
基金成立日期	2015年03月16日
报告期末基金份额总额	5,599,838.84
投资目标	在风险适度可控前提下,追求稳定、长期的适度收益。
投资策略	本产品致力于通过覆盖多市场的多元化投资品种以及投资策略的多样性和灵活性,根据市场运行状态,采用多品种、多周期、多策略管理客户资产,通过调整投资品种结构比例,设置合理的风险控制级别,通过人工为主、结合系统信号的方式积极主动参与市场交易,实现以较少的投资风险来获取较多投资收益。
业绩比较基准(如有)	-
风险收益特征	产品风险等级 R3, 适合 C3/C4/C5 级投资者
信息披露报告是否经托管机构复核	是

## 2、基金净值表现

阶段	净值增长率(%)	净值增长率标准差(%)	业绩比较基准收益率(%)	业绩比较基准收益率标准差(%)
当季	-0.28	-	-	-
自基金合同生效起至今	75.70	-	-	-

说明: 净值增长率等于(期末累计净值-期初累计净值)/期初累计净值

当季净值增长率等于(本季度末累计净值-上季度末累计净值)/上季度末累计净值

## 3、主要财务指标

单位: 人民币元

项目	2018年10月01日至2018年12月31日
本期已实现收益	300,896.19
本期利润	-32,572.18
期末基金资产净值	5,569,387.36

期末基金份额净值	0.9950
----------	--------

#### 4、投资组合报告

##### 4.1 期末基金资产组合情况

金额单位：元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	0.00	0.00
	其中：普通股	0.00	0.00
	存托凭证	0.00	0.00
2	基金投资	0.00	0.00
3	固定收益投资	0.00	0.00
	其中：债券	0.00	0.00
	资产支持证券	0.00	0.00
4	金融衍生品投资	0.00	0.00
	其中：远期	0.00	0.00
	期货	0.00	0.00
	期权	0.00	0.00
	权证	0.00	0.00
5	买入返售金融资产	0.00	0.00
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	0.00	0.00
6	货币市场工具	0.00	0.00
7	银行存款和结算备付金合计	4,563,201.21	67.90
8	其他各项资产	2,157,317.30	32.10
	合计	6,720,518.51	100.00

注：其他各项资产：主要包括三方存管保证金、其他私募基金、基金公司专户、券商资管计划、有限合伙企业股权、未上市企业股权等。

##### 4.2 期末按行业分类的股票投资组合(不含港股通)

金额单位：元

序号	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	0.00	0.00
B	采矿业	0.00	0.00
C	制造业	0.00	0.00
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	0.00	0.00
E	建筑业	0.00	0.00
F	批发和零售业	0.00	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	0.00	0.00
H	住宿和餐饮业	0.00	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	0.00	0.00
J	金融业	0.00	0.00
K	房地产业	0.00	0.00
L	租赁和商务服务业	0.00	0.00
M	科学研究和技术服务业	0.00	0.00

N	水利、环境和公共设施管理业	0.00	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	0.00	0.00
P	教育	0.00	0.00
Q	卫生和社会工作	0.00	0.00
R	文化、体育和娱乐业	0.00	0.00
S	综合	0.00	0.00
	合计	0.00	0.00

#### 4.3 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
港股通	0.00	0.00
合计	0.00	0.00

#### 5、基金份额变动情况

单位：份

报告期期初基金份额总额	5,599,838.84
报告期期间基金总申购份额	0.00
减：报告期期间基金总赎回份额	0.00
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	0.00
报告期末基金份额总额	5,599,838.84

#### 6、管理人报告

在风险可控前提下，尽量提高产品的净值，在策略上仍维持“多策略、多周期，低风险、小回测”思路。根据资管合同约定、资金规模以及市场状况等，适当的配置及调整相关策略，以求实现策略受益最优化。

2018年的实体经济，防风险工作坚决推进使得非标融资大幅收缩，叠加外部贸易摩擦所造成的出口转差、居民购房形成的高杠杆对内需的制约，令企业经营环境趋于恶化，经济增速稳中趋缓。数据显示，一、二、三季度GDP增速分别为6.8%、6.7%、6.5%，三季度GDP增速回落的降幅有所加大，生产和需求均表现疲弱，若四季度增速保持在6.5%，全年增速或在6.6%的水平。

当前经济总需求依然较弱，12月制造业PMI跌破荣枯线，为29个月来首次，11月工业企业利润负增长，显示经济下行压力不减。2019年宏观经济仍将面临下行压力，外贸、投资、消费三大需求整体均承压。一，外贸方面，目前进口持续强于出口的格局使得今年较去年贸易顺差收窄16.2%，顺差规模为2013年以来最低。四季度进出口同比增速较三季度有所回落，外部不确定性是最大担忧。预计未来在扩大对外开放、增加进口和“抢出口”效应消退，同时中美贸易战加征关税的负面影响将逐步显现的背景下，贸易顺差将延续收窄，外贸对经济增长的支撑可能难以在中短期内出现明显改善。二，投资方面，随着地方基建投资拉开大幕，基建投资有望托底经济，但在地方隐性负债增长受限的背景下，未来基建投资回升幅度可能较为有限；房地产投资增速目前面临着土地购置费延期支付支撑减弱、销售增速逐步走弱的双重压制；制造业投资的回升则可能存在企业被动加大污染防治相关投资的短期因素，再考虑到目前社融增速持续走低、货币政策的传导机制仍不顺畅，制造业投资增速回升的持续性也还需进一步关注。三，消费方面，由于前期居民加杠杆买房提前透支消费，且经济下行对消费产生抑制，消费增速也将趋于下行。

但宏观政策强化逆周期调节，货币和财政政策开始双双发力稳增长。货币政策方面，2018年以来央行多次降准、多次增加再贷款及再贴现额度、并创设 TMLF 工具，2019 年伊始，央行宣布全面降准，促进信贷投放，政策托底经济意图明显。财政政策方面，减税降费重磅措施接连落地。在亿万百姓开始享受“个税专项附加扣除”减税红利的同时，小微企业迎来了一批新的普惠性减税措施，每年可再减负约 2000 亿元。这释放了明确信号，即今年减税降费力度将继续加大并将加快落实，更为明显的降费措施也有望逐步推出。

尽管经济仍在下行，但 2020 为百年计划重要关键点，政府政策值得期待。在结构性松信用、松货币、宽财政的作用下，社融和基建数据有望在四季度与 2019 年上半年出现企稳、甚至反弹。

在经济走弱前提下，外加四季度外盘拖累，A 股持续下行，屡创新低。其中，2018 年第四季度，主要受外盘拖累，沪深 300 指数、中证 500、上证 50 三大股指下挫约 12%。伴随中美贸易干扰减弱和全球性经济走弱，商品整体上也呈现整体性下跌，其中，原油、农产品（如，豆粕）、工业品等出现较大幅度下挫。从历史统计数据来看，全球性资本市场权益类（股指）与商品类走势整体上具有一致性。但在全球性权益性风险集中快速释放和稳经济政策推出，尤其是，2019 年关键年，3 月份中国“两会”召开，将为资本市场与大宗商品注入一定的动力。

在金融股指方面，战略性看多股指，在稳杠杆政策托底下，尤其是在科创板出台前，监管层稳定或提振资本市场动机更强烈，外加“两会”营造、海外资金进入等，将提升投资者风险偏好，均为估值修复带来正面效应。2019 年一季度，A 股存在弱势反弹的需要，长期资金介入价值投资。在金融国债方面，央行在加大投入市场资金同时，国债期货一季度前期可能继续震荡上行，后期在地方债发行加大，及资金缓和，国债或存回归需要。

商品方面：相较于股指，商品走势分化更加明显，行业政策对品种影响更加显著。在经济刺激和利好环境营造下，工业品有望迎来震荡回升态势；受多种要素影响，原油走势将更加复杂，并带动化工产品波动。经过中美贸易战过山车式行情后，农产品可能再度回归震荡趋势。整体来看，较之往年，预计一季度商品整体波动会下降。

托管人复核说明：本基金托管人按照相关法律法规、基金合同的规定，对本基金在本报告中的财务数据进行了复核。对按照规定应由托管人复核的数据，托管人无异议。