

瑞达期货-冠优股指 3 号集合资产管理计划 2019 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-冠优股指 3 号集合资产管理计划
基金编码	SGJ293
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	2019 年 06 月 11 日
报告期末基金份额总额	55,005,493.00
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	本产品致力于股指期货权重增强型策略运作。利用股指期货多空皆宜的特性，灵活掌握长短期趋势，操作时可动态调整部位并顺势操作，使利润极大化，风险回撤极小化。同时配合多元商品及策略组合，透过策略组合互补，降低单一策略获利回调时的压力及投资风险，建构稳定绩效之投资组合，提高投资组合市场适应性。配合风险控管系统，严密管理投资与交易风险，并透过保护型投资策略，使产品取得回报报酬最大化。 1、股指趋势进取策略：以趋势交易为主，采用进取策略以技术分析为主要依据，捕捉市场短期热点，再结合部分风格稳健相对的技术信号，以股指期货的单边趋势交易为重点。 2、商品保护策略：以基本面宏观经济分析为基础，结合商品供求关系得出大周期的持仓方向和数量，实战中再配合日内短线强弱对冲策略，并针对策略 1 做保护策略。 3、股指套利交易策略：结合市场情绪分析，利用上证 50、中证 500 和沪深 300 指数之间的强弱相关性，做套利交易策略。
业绩比较基准（如有）	-
风险收益特征	本计划为 R3（中）等级产品，适合风险识别、评估、承受能力为 C3（稳健）、C4（积极）、C5（激进）的合格投资者（本产品不接受风险识别能力和风险承受能力低于产品风险等级的投资者认购）。
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	2.13	-	-	-
自基金合同生效起至今	4.42	-	-	-

注：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

金额单位：元

项目	2019-10-01 至 2019-12-31
本期已实现收益	122,739.45
本期利润	1,196,934.53
期末基金资产净值	57,436,274.69
期末基金份额净值	1.0442

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	40,841,956.53	70.68
8	其他各项资产	16,940,200.60	29.32
	合计	57,782,157.13	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(人民币)	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	55,005,493.00
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
报告期期末基金份额总额	55,005,493.00

6、管理人报告

2019 年全球大类资产普遍取得较高回报、较低波动，好于历史均值。2018 年底普遍低估叠加美联储预防式降息引导下全球流动性大幅宽松，估值修复成为 2019 年资产

价格主要驱动力，在资产表现上，权益>大宗商品>债券>货币类。从各方面综合分析来看，2020年在中国经济复苏引擎驱动下，权益、商品类资产表现有望延续，为机构配置所青睐。

外部环境变幻莫测以及国内经济结构性转型升级带来的阵痛，令经济下行压力明显增大，使得A股承压。尽管面临诸多挑战，特别是在特朗普态度翻脸比翻书还快的背景下，进入二季度的中国股市和经济一样，依然展现出了超强的韧性和定力，经济平稳运行，沪指则保持在2850点到3050点的区间内上下波动。中长期资金入市、对外开放显著提速、海外资金持续买入、科创板试验田成功开辟、市场基础制度建设持续完善等一系列中国资本市场改革措施加速推出，A股迎来了“质”的提升。19年沪深300涨幅高达36.07%，上证50为33.58%，中证500录得25.38%，A股似有“咸鱼”翻身，一跃成为成为全球主要股指中表现最好的。

展望2020年，在全球“弱复苏”周期下，国内经济压力将减轻，根据美林“投资时钟”理论的逻辑，继续带动资产价格的回升。从传统的拉动经济的“三驾马车”来看，伴随贸易摩擦的边际缓和，制造业PMI与贸易量增速逐步见底企稳，2020年驱动资产价格主线将从消费逐步转向生产、投资和“浅复苏”的对外贸易。从货币流动性而言，2019年全球性货币宽松亦是推动全球资产价格（股指和房地产）主要动力，2020年全球基准利率经历一轮下行之后进一步下行空间有限，各国通过“宽财政”刺激实际需求的动力增加，中国、英国、德国、日本等都开始推出相应计划。

在经济复苏、市场结构优化和改革仍将继续推进，A股牛短熊长的窘境将有望获得改观，类似成熟市场的长牛行情或可期待。但更值得关注的是，当前股市估值修复更多源于经济基本面改善预期发酵带动上市公司业绩改善，2020年经济基本面以及公司业绩改善能否兑现预期将成为驱动资产价格关注重点。估值周期来看，当前A股“估值洼地”整体已经修复，市场估值一定程度上隐含经济修复预期。当前国内大盘蓝筹权重股股指（PE）已处在较高水平，已不再便宜，价值投资效益有所降低。软件、创新以及半导体等估值升至新高，创新、高科技等概念股更多需要业绩支撑。因此，2020年股指波动性将进一步加剧，股指期货的“多、空”的功能优势凸显。

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。