瑞达期货-瑞智无忧共赢10号集合资产管理计划2020第一季度季度报告

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10号集合资产管理计划
基金编码	SJF946
基金管理人	瑞达期货股份有限公司
基金托管人（如有）	兴业证券股份有限公司
投资顾问（如有）	
基金运作方式	开放式
基金成立日期	2019-12-11
报告期末基金份额总额	10,000,899.95
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	本计划为R4（中高）等级产品，适合风险识别、评估、承受能力为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)

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	18.22	-	-	-
自基金合同生效起至今	18.83	-	-	-

说明：净值增长率 = （期末净值 - 期初净值） / 期初净值
当季净值增长率 = （本季度末净值 - 上季度末净值） / 上季度末净值

3 、主要财务指标

单位：人民币元

项目	2020-01-01至2020-03-31 （ 元 ）
本期已实现收益	2,425,365.26
本期利润	1,831,398.76
期末基金资产净值	11,884,270.70
期末基金份额净值	1.1883

4 、投资组合情况

4.1 期末基金资产组合情况

金额单位：元

序号	项目	金额（元）	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	9,374,203.57	78.47
8	其他资产组合	2,571,410.65	21.53
	合计	11,945,614.22	100.00

4.2.1 报告期末按行业分类的股票投资组合

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

4.2.2 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	10,000,899.95
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	10,000,899.95

6 、管理人报告（如有）

2020年第一季度，COVID-19新冠疫情与之后叠加的沙特与俄罗斯原油价格战成为驱动资产价格波动最主要因素，导致国内外资产出现巨大的波动，一度因流动性危机出现恐慌抛售资产潮，从权益类到商品类再到避险类金银类等资产均遭到大幅抛售，美指多次触发熔断，以致于“股神”沃伦.巴菲特“活了89岁还未见过如此场面”。标普500、DAX30、富士100、日经225等海外主要股指回撤达30%以上，很多国家股指的指数回撤到五六年前的水平，美原油（05合约）从高点64美元大幅下挫至20美元附近，跌幅高达66%以上。资产大幅波动给CTA基金带来巨大机会，亦带来巨大风险与挑战，接近于全球最大的对冲基金桥水基金管理对冲基金最大回撤超过17%以上。从结果来看，瑞达资管产品整体上抓住一季度大幅波动行情，在原油、橡胶、PTA等品种操作上获取较大收益，并适时调整股指期货仓位降低波动风险，使得产品净值得以快速上升，并很好地控制风险，继续维持“（高）稳定增长、低回撤”增长格局。 CTA策略（基金）因其低相关性、双向交易、高杠杆交易与超强抗风险能力等优势，资产配置价值凸显，本轮国内外危机再次印证了CTA资产配置的价值。

展望二季度，海外疫情的发展状况和全球经济疫情后恢复能力成为左右市场的主因。一季度市场波动主要来自疫情的冲击，无论是股指权益类，还是商品类均跟疫情相关。从国内外疫情发展近况来看，国内疫情得到有效控制，欧美疫情逐步从高峰回落，全球关注重心逐步恢复到经济上来。具体来说，国内疫情防控已处于收官阶段，复工复产明显加速，内需存在逐步回升预期。制造业PMI 数据在2月份受到明显冲击下跌至35.7后于3月份回升至 52.0，超市场预期。但海外疫情的迅速爆发以及相关疫情控制措施，将导致海外经济在二季度仍将受到明显压制，冲击我国的外贸行业及相关产业链。

为了应对疫情危机和原油价格波动冲击，避免危机扩大，对冲经济大幅衰退风险，各大央行陆续大幅降息，至当前美联储进入零利率时代和无限量量化宽松政策，欧洲、日本央行仍处于负利率。超宽松的货币政策和积极财政政策，短期内遏制经济下滑的风险，带来金融资本市场和商品市场的稳定，市场迎来超跌反弹，类似于“政策底”。但疫情对经济冲击难以短期内起色，产油国原油减产协议不不及预期，预计二季度全球主要资产更多呈现出震荡筑底的过程。资产波幅较一季度有所降低，大多品种上下波动，使得策略操作难度较一季度有所增加。

金融股指方面，2019年以来，A股市场逐步实现与海外市场“脱钩”，疫情前后表现强于海外。由于国内疫情控制好于海外，且经济恢复逐渐转好，在可比的环境下，A股估值优势将逐步呈现。在海外市场呈现筑底态势，A股表现将更强，预计A股筑底回升态势，但恢复力度有限，预计主要受到海外市场的拖累。对于A股策略，以低位多单为主，长期持有，适时调整仓位以控制风险。

商品方面，伴随着全球疫情得以控制，与疫情相关品种可能更多回归，比如，与口罩相关的PP，疫情期间因供应链暂时间断导致产品大幅上涨品种，如，部分农产品；更多商品将迎

来筑底反弹的过程，如，原油以及、能源化工、橡胶、棉花等；黑色与有色金属方面，由于需求难有较大改善，预计以震荡为主；贵金属方面，更多体现避险功能，继续维持震荡向上的格局，但幅度将减弱。

除农产品和避险的贵金属外，大宗商品与权益类股指在方向上具有一致性，且二者相互影响显著更高。瑞达期货资产CTA基金中的对冲套利策略有望在二季度中继续展现其优势，达到“提升资产收益降低资产回撤”的效果，尽力实现稳定的复利增长。

报告是否经托管机构复核	是

瑞达期货-瑞智无忧共赢10号集合资产管理计划
瑞达期货股份有限公司