

瑞达期货-完胜 1 号资产管理计划 2020 年第 2 季度报告

1、基金基本情况

项目	信息
基金名称	瑞达期货-完胜 1 号资产管理计划
基金编码	SX3403
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	2017 年 10 月 25 日
报告期末基金份额总额	3,028,594.94
投资目标	以积极的投资组合管理为手段，追求较高收益
投资策略	主要运用主动管理交易、主力跟踪策略，利用期货品种价格存在的趋势机会，期货品种之间的定价偏差获取收益。主要为归纳以下几类策略： 1、明胜战法策略： “明胜战法”融合了拥有 20 多年分析交易的实盘操作经验和智慧的精华，利用在 K 线图上主力动向的表现与量价、指标的有机结合，当多空线明显出信号的时候积极跟多或者跟空。洞悉主力多空操作意向，顺势而为，博取交易收益。 2、趋势追踪策略 通过高胜率趋势追踪模型，提供交易进场及出场机会判断，同时根据盘面持仓和成交量变化，主做行情的突破，根据均线变化动态追踪，有效规避假突破，而把握住行情的启动赚取波段收益。 3、日内短线策略 该类策略不依赖于品种价格趋势变化，只追求日内小周期的价格波动，不持仓隔夜。
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。
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	5.25	-	-	-

自基金合同 生效起至今	6.95	-	-	-
----------------	------	---	---	---

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	2020-04-01 至 2020-06-30
本期已实现收益	202,708.21
本期利润	161,649.92
期末基金资产净值	3,239,230.37
期末基金份额净值	1.0695

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	3,032,194.00	93.13
8	其他各项资产	223,841.20	6.87
	合计	3,256,035.20	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	3,028,594.94
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	3,028,594.94

6、管理人报告

2020 年上半年，新冠肺炎疫情成为左右行情最主要的因素。疫情引发一季度权益类市场和以原油为代表大宗商品大幅下挫，伴随着疫情缓解和恢复经济举措，二季度权益市场和大宗商品迎来“过度”反应的矫正和恢复，全球主要股指市场甚至修复至疫情前位置，科技板块甚至超越前期创新高。

从资管产品业绩归因来看，产品（投资策略）基本获取期货市场（商品与金融）行情波动，抓住主要品种波动和趋势方向，并很好地控制风险。一季度收益主要来源于原油、橡胶、PTA 等品种、二季度主要来源于铁矿石、贵金属和股指等，各主要产品净值整体上维持“稳定增长、较低回撤”稳步向上格局，综合产品收益与回撤，主要投资策略可排在可比

市场 top10%。

展望三季度，疫情依然影响市场波动主要因子。中国疫情已经得到了有效控制，6月份北京新发地疫情亦一度引起市场对国内疫情再爆发的担忧，但结果再次印证了中国政府超强的治理能力，疫情已无法阻碍中国经济的复苏，中国成为名副其实的“世界上投资避险的最佳区域”。欧洲疫情已经进入疫情尾声，谨慎地放松疫情封锁措施；美国疫情有失控的迹象；除中国之外其他金砖三国，巴西、印度、俄罗斯疫情正式进入大爆发期，与美国一道合称“重病四国。疫情拐点或在第三季度，但疫情仍是干扰全球市场主导因素。一方面，疫情使得全球经济重启或地区管控放松将受阻，使得经济复苏变得暗淡；另一方面，疫情加大各国国内矛盾，为了转移危机，海外主要各国采取以邻为壑的责任帅锅，或将加剧全球贸易争端和地缘危机。

？？ 疫情引发的严防严控，将冲击制造业和产业链，将对能源工业品、全球产品链农产品和避险贵金属等。经济衰退和超宽松 QE，凸显资产配置机会。

在以上背景下，商品市场整体上由前期的“修复”至“复苏”，能源、工业品等底部将呈现上移态势，如股指期货、铜等，但品种会分化，个别或部分品种波动会加剧。原油方面，产油国减产进入实质阶段，未来需求将逐步好转，均支持原油价格的反弹；当前，市场关注点仍然在于产油国减产进展，各方博弈加剧供需矛盾，短期来看，产油国会议前后市场消息面不确定性较大，油市波动率也会显著加大，长期来看，油价趋势性上行的判断维持不变。美元进入下行区间，避险黄金避险黄金仍有上涨空间。农产品方面，短期内疫情难有好转，全球产业链中断很难有改善，农产品波动预计减少，通胀预期影响不大。与海外市场相比，最佳风险规避地中国 A 股市场被严重低估，在业绩回升和利率下行双重因子撬动下，A 股将延续上行态势，国债将重回 100 以上，多股指空国债仍具有较大空间。

综合 2020 上半年，资管策略表现整体良好，策略收益/策略回撤大于 2 以上，波动较大的原油、铁矿石、白银以及股指等成为业绩贡献主要品种，亏损品种较为分散且得以有效控制。三季度有望延续上佳的表现。

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。