

# 瑞达期货-冠优股指 3 号集合资产管理计划 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-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	58,539,906.40
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	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
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	8.07	-	-	-
自基金合同生效起至今	30.37	-	-	-

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	2,412,717.78
本期利润	6,098,818.56
期末基金资产净值	62,483,318.83
期末基金份额净值	1.0674

## 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	33,539,882.77	53.26
8	其他各项资产	29,430,285.45	46.74
	合计	62,970,168.22	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	63,540,100.83
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	5,000,194.43
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	0.00
报告期末基金总份额	58,539,906.40

#### 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关键因素。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）基本上获取期货市场（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。