

瑞达期货-优享共赢1号集合资产管理计划2020第三季度季度报告

1、基金基本情况

项目	信息
基金名称	瑞达期货-优享共赢1号集合资产管理计划
基金编码	SJA799
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	2019-10-31
报告期末基金份额总额	5,333,509.56
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	本资产管理计划策略分为两个部分：1、期货策略：以趋势交易为主，采用瑞达进取策略捕捉市场短期热点，再结合部分风格稳健相对的技术信号。以期货的单边趋势交易为重点，优先考虑股指。全部期货保证金占本计划资产参考净值的比例不超过20%，或持仓合约价值的比例不超过80%。股票策略：本策略“自下而上”通过定量投资模型，包括多因子alpha模型、事件驱动模型、风险估测模型等，选取并持有预期收益较好的股票构成投资组合。同时，通过对经济周期、货币政策、财政政策、行业特征与公司价值等宏观、中观、微观层面的信息进行“自上而下”分析，调整投资组合。全部股票资产占本计划资产参考净值的比例不超过80%。
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	9.90	-	-	-
自基金合同生效起至今	13.29	-	-	-

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	2020-07-01至2020-09-30（元）
本期已实现收益	1,187,346.24
本期利润	740,271.21

期末基金资产净值	6,042,158.62
期末基金份额净值	1.1329

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	3,808,470.00	62.64
	其中：普通股	3,808,470.00	62.64
	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	1,544,878.78	25.41
8	其他资产组合	726,927.38	11.96
	合计	6,080,276.16	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	1,336,670.00	22.12
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	123,700.00	2.05
J	金融业	1,892,100.00	31.31
K	房地产业	219,000.00	3.62
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	237,000.00	3.92
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	3,808,470.00	63.03

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	6,600,704.96
报告期期间基金总申购份额	333,111.26
减：报告期期间基金总赎回份额	1,600,306.66
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	5,333,509.56

6、管理人报告（如有）

2020 年前三季，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。

三季度，延续二季度态势，全球经济继续复苏，7-9月上旬之前全球疫情整体得以控制，该阶段成为经济复苏最快的时期，制造业和服务业均加快复苏，且制造业复苏速度要快于服务业；但9月中上旬后，疫情再次反弹，欧洲疫情出现反复，印度日内新增逼近10万，总量直追美国；美国疫情居高不下，疫情使得全球再次蒙受阴影，诸多国家在封锁、放开政策之间抉择，致使全球主要经济体（除中国）经济增速放缓。因此，三季度，整体上风险资产价格表现好于避险资产价格，由于9月份疫情二次爆发使得避险资产再次好于风险资产。整体而言，三季度大类配置顺序为股票>商品>债券>现金。

从瑞达期货资管产品业绩归因来看，三季度延续之前的上佳表现，产品的投资策略能有效地获取期货市场（商品与金融）行情波动机会，抓住主要品种波动和趋势方向，并很好地控制风险，月度最大亏损控制在2%以内，充分体现“截断亏损，让利润奔跑”。以无忧策略为例，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，三季度盈利贡献主要来自权益类股指期货、金银贵金属、玻璃、铁矿石、苹果、沥青等，亏损为螺纹、煤焦、天然橡胶等，亏损较为分散且单个品种亏损占比较低。以规模1000万无忧策略产品为例，该策略三季度交易品种约45个，盈利品种有24个，亏损品种21个，盈亏比约4:1，因无忧策略为市场中性策略为主，因品种间对冲，形成了盈亏品种数目大致相当。产品净值整体上维持“较低回撤、稳定增长”稳步向上格局，综合产品收益与回撤，瑞智无忧策略以较为优异业绩，处在行业前列。

展望四季度，虽然三季度后疫情出现反复，且有二次大爆发的趋势，但疫情对市场扰动在减弱，疫情会使得全球经济恢复至正常区间所需要的时间或将延长，经济增速会放缓。在疫情反复、经济复苏放缓下，各国央行以维持现有较宽松政策为主，辅之必要财政政策，但政策力度与政策边际效益较之前大幅减少。国内，随着需求回暖，中国经济超预期恢复，四季度经济预计继续复苏。北京新发地市场和青岛等事件，再次印证了疫情已不构成对国内经济、资本市场产生主要影响，但全球疫情和海外经济放缓将拖累中国经济增速，8月份以来超预期出口增速会有所减缓。经济恢复、需求提升，继续推动去商品库存，带动PPI继续回升，企业盈利继续改善。

整体来看，中国A股市场作为全球最佳风险规避地，四季度不会改变，资金（热钱）将继续流入A股，或继续配置股指期货，获益于经济复苏和资金推动带来好处。与二三季度类似，商品市场整

体上由前期的“修复”至“复苏”，能源、工业品等，但力度将大幅减弱，甚至部分品种分化加剧，边缘政治、国家政策、行业政策与产业链畅通与否影响更为显著，并造成部分品种突发性大波动。原油难有大的趋势改变，预计短期交易仍占主导。与预期存在较大差异，农产品最近波动加剧，四季度或将加大对农产品的配置。此外，黑色品种内部出现较大分化，预计将更多采取强弱对冲为主的策略。

四季度较大的不确定风险：美国大选 疫苗投放时间

报告是否经托管机构复核

是

