

# **瑞达期货-瑞智无忧共赢19号集合资产管理计划**

## **2020年4季度报告**

**基金管理人：瑞达期货股份有限公司**

**基金托管人：国泰君安证券股份有限公司**

**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19号集合资产管理计划 |
| 基金编码          | SJZ372                 |
| 基金管理人         | 瑞达期货股份有限公司             |
| 基金托管人（如有）     | 国泰君安证券股份有限公司           |
| 投资顾问（如有）      |                        |
| 基金运作方式        | 开放式                    |
| 基金成立日期        | 2020-07-29             |
| 报告期末基金份额总额（份） | 77,778,156.03          |

**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         | 8.26     | -           | -            | -               |
| 自基金合同生效起至今 | 7.07     | -           | -            | -               |

注：净值增长率=（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=（本季度末累计净值-上季度末累计净值）/上季度末累计净值

如为分级基金，应按级别分别列示。

表中指标均以不带百分号数值形式填写，请保留至小数点后2位。

**3、主要财务指标**

金额单位：元

| 项目       | 2020-10-01 | 至 | 2020-12-31 | (元)           |
|----------|------------|---|------------|---------------|
| 本期已实现收益  |            |   |            | 4,849,357.59  |
| 本期利润     |            |   |            | 6,186,059.96  |
| 期末基金资产净值 |            |   |            | 83,280,903.93 |
| 期末基金份额净值 |            |   |            | 1.0707        |

注：如为分级基金，应按级别分别列示。

**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      | 金额人民币 | 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      | 71,694,184.56 | 85.64  |
| 8 | 其他                | 12,024,430.20 | 14.36  |
|   | 合计                | 83,718,614.76 | 100.00 |

注：

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

本报表“其他”项中列示的主要包括期货交易保证金、各类应收款等，具体情况见《其他资产构成报表》。

#### 4.2、报告期末按行业分类的股票投资组合

##### 4.2.1、报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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         |

注：

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

##### 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(%) |
|---------|-----------|--------------|
| 基础材料    | 0.00      | 0.00         |
| 消费者非必需品 | 0.00      | 0.00         |

|        |      |      |
|--------|------|------|
| 消费者常用品 | 0.00 | 0.00 |
| 能源     | 0.00 | 0.00 |
| 金融     | 0.00 | 0.00 |
| 医疗保健   | 0.00 | 0.00 |
| 工业     | 0.00 | 0.00 |
| 信息技术   | 0.00 | 0.00 |
| 电信服务   | 0.00 | 0.00 |
| 公用事业   | 0.00 | 0.00 |
| 房地产    | 0.00 | 0.00 |
| 合计     | 0.00 | 0.00 |

注：

以上分类采用全球行业标准 (GICS)。

## 5、基金份额变动情况

单位：份

|                           |               |
|---------------------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 71,885,176.75 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 5,892,979.28  |
| 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               | 77,778,156.03 |

注：

如为分级基金，应按级别分别列示。

## 6、管理人报告

2020年市场大波动是驱动业绩关键因素，而货币流动性是推动资产价格最主要变量，2021年重点关注国家货币流动性情况和CTA市场本身流动性情况。

#### 1. 货币流动性充裕

2020全球货币大幅宽松带来新一轮“通货”和资产价格上涨。在疫情情况下，2020年各国货币、财政刺激前所未有，甚至超过2008年。伴随疫苗疫苗研制突破并将相继应用，疫情对经济的负面影响将逐步消除，疫情放缓，财政与货币政策幅度放缓，2021年货币宽松仍将延续，即使在下半年逐步过度到疫情后时代，宽松力度边际放缓，但货币政策的退出是渐进的，全球范围的低利率水平仍将维持。在全球货币宽松前提下，疫情后经济逐步复苏，宽松货币将逐步传导，货币宽松逐步发散扩展--资产价格水平上涨--企业盈利改善--投资和库存增加--产出增加--利率上升等，流动性相对充裕进一步推高资产价格和抬升CPI。而且，海外流动性充裕远超中国，通胀和利率却处于低位，未来有很大修复空间。中国领先的经济复苏和强大的疫情控制能力，将加大海外资金流入中国。因此，2021年流动性比较宽松，当实体经济不足以吸收流动性，很大部分将注入商品、股市等虚拟经济。

#### 2. CTA市场资金沉淀持续 行情有望持续

从股指、商品资金面情况看，不管是股指期货还是商品期货，市场资金不断地注入，使得价格的波动率出现明显上升，同时也形成了一定的趋势并推升价格，价格的波动率也将继续维持甚至扩大，而总体的趋势（涨势）也将继续延续，部分品种的上涨势将出现非理性的延续和扩张。而2021年年中至下半年，随着资金的消退，价格可能陷入震荡或反转（下跌），这一点从国债走势的可能变点可以推敲出来，同时价格的波动率也将下降。在国债方面，近年低利率的盛行，使得国债期货转入强势，从当前宏观形势以及“新冠”疫情的影响下，马上利率转变为上行的概率极低。因此近期国债期货的小级别转弱是对这种可能变化的一个预期反应。

因此，从历史数据来看，期货市场具有一个赚钱（多头）自我强化效应，预计未来期货市场维持资金大幅流入的态势。

#### 3. CTA策略更加丰富 资产配置仍正当时

因期货本身具有“T+0”、“多空双向”、“保证金交易机制”、“合约自我创造”等特性，使得管理期货（CTA）在资产配置上或策略上更丰富和更具优势。同时，目前期货品种既覆盖黄金白银贵金属，原油、铁矿石、钢铁、煤炭、铜铝镍有色金属、农产品等国际化大宗商品，亦包含着权益类品种的股指期货、国债期货等，贯穿了股市、债市、商品等大类资产，期货本身优势与品种多样性，进一步增强管理期货（CTA）资产配置优势。而且，CTA亦是对冲风险主要工具，在股市大幅下挫或债市表现不佳时，CTA功能优势凸显。

伴随着经济增速放缓，资产回报率（中长期资产回报率等于经济增速）逐步降低，传统的单一资产获利难度越来越低，尤其资管新规以来，打破刚兑与期限错配，使得之前资产、传统型的理财产品、新型的货币基金等收益率有所下降，且不再“低风险”，另外，在诸多政策压制下，房地产资产占比趋于均衡饱和。因此，股、债、以及具有多种功能大宗商品期货市场配置比例越来越高，外加海外资金流入，将大大增加市场流动性，并推动部分资产价格上升。这一特性在疫情后时代将更加凸显，因此，对于2021年（上半年），我们对商品、股、债等比较乐观的。根据以上分析，结合瑞达期货年度研究报告和模型，在策略上仍坚持“多策略、多周期和多配置”综合性配置模式，无忧产品系列和稳健产品系列，仍坚持“市场中性”模式。

预计2021年超常的政策及流动性支持，叠加经济增长从底部缓慢复苏，主导了全球大类资产表现。在配置上，重点配置在复苏前提下估值驱动下的股指，继续持有股指多头替代股票，在标的选择上，以沪深300股指多头配置为主，以上证50与中证500阶段性涨幅不同的风格对冲套利为辅，为了降低股指多头风险，适当配置与股指相关性较高的能源化工、工业品、金属等空头品种，降低股指与商品对冲敞口（或轧差），以控制风险。另外，在经济复苏和（全球）企业复工后，商品期货品种也会出现分化。基于配置秩序，预计铁矿石、螺纹、焦煤焦炭等配置比例居于第二位，并适当继续提升农产平配置比例。根据历史时期表现，预计黄金白银贵金属波动或将大幅降低，将降低贵金属配置比例。最后，金融实证研究表明，金融市场波动具有“尖峰厚尾”特性和聚集特征，大的资产波动后面往往存在更大的波动，2020年“v”字形大波动，2021市场大波动仍具有连续性，在风险可控前提下，及未来大波动仍可持续的大环境下，CTA策略仍具有较大优势，并对预期充满期待。

信息披露报告是否经托管机构复核：否

## 附：其他资产构成报表

金额单位：元

| 序号  | 名称         | 金额            |
|-----|------------|---------------|
| 1   | 交易保证金      | 12,024,430.20 |
| 1.1 | 其中：期货交易保证金 | 12,024,430.20 |
| 2   | 应收证券清算款    | 0.00          |
| 3   | 应收股利       | 0.00          |
| 4   | 应收基金红利     | 0.00          |
| 5   | 应收利息       | 0.00          |
| 6   | 应收申购款      | 0.00          |
| 7   | 其他应收款      | 0.00          |
| 8   | 待摊费用       | 0.00          |
| 9   | 其他         | 0.00          |
| 10  | 合计         | 12,024,430.20 |