

瑞达期货-冠优股指 3 号集合资产管理计划 2021 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
期末基金总份额（万份）/期末基金实缴总额（万元）	6,504.847964
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。 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。 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。 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。
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	2.78	-	-	-
自基金合同生效起至今	75.11	-	-	-

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	2021-04-01 至 2021-06-30
本期已实现收益	2,429,874.26
本期利润	3,085,775.57
期末基金净资产	79,374,221.24
报告期期末单位净值	1.2202

4、投资组合报告

4.1 期末基金资产组合情况

金额单位：元

项目	金额
现金类资产	17.41
银行存款	17.41
股权投资	0.00
境内未上市、未挂牌公司股权投资	0.00
其中：优先股	0.00
其他股权类投资	0.00
上市公司定向增发投资	0.00
上市公司定向增发股票投资	0.00
新三板投资	0.00
新三板挂牌企业投资	0.00
境内证券投资规模	58,525,823.06
结算备付金	58,525,823.06
存出保证金	21,311,403.45
股票投资	0.00
债券投资	0.00
其中：银行间市场债券	0.00
其中：利率债	0.00
其中：信用债	0.00
资产支持证券	0.00
基金投资（公募基金）	0.00
其中：货币基金	0.00
期货及衍生品交易保证金	21,311,403.45
买入返售金融资产	0.00
其他证券类标的	0.00
资管计划投资	0.00
商业银行理财产品投资	0.00
信托计划投资	0.00
基金公司及其子公司资产管理计划投资	0.00
保险资产管理计划投资	0.00

	证券公司及其子公司资产管理计划投资	0.00
	期货公司及其子公司资产管理计划投资	0.00
	私募基金产品投资	0.00
	未在协会备案的合伙企业份额	0.00
另类投资	另类投资	0.00
境内债权类投资	银行委托贷款规模	0.00
	信托贷款	0.00
	应收账款投资	0.00
	各类受（收）益权投资	0.00
	票据（承兑汇票等）投资	0.00
	其他债权投资	0.00
境外投资	境外投资	0.00
其他资产	其他资产	0.00
基金负债情况	债券回购总额	0.00
	融资、融券总额	0.00
	其中：融券总额	0.00
	银行借款总额	0.00
	其他融资总额	0.00

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：万份/万元

报告期期初基金份额总额	6,504.847964
报告期期间基金总申购份额	0
减：报告期期间基金总赎回份额	0
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	0
期末基金总份额/期末基金实缴总额	6,504.847964

6、管理人报告

6.1 基金经理简介

本基金投资经理为柳瑜萍。

柳瑜萍，中国注册期货投资分析师。2013年进入期货行业，先后从事瑞达期货研究院研究员、瑞达期货资管部投资经理等工作。曾获得“最佳商品期货分析师”及多次参与获得大商所十大研发优秀团队。

长期从事大宗商品数据分析和研究，具有多年从业经验，注重产业链的深入研究，善于统计调研、数据分析、品种研究等。将基本数据与数理统计方法相互结合把握价格运行内在规律。在宏观基本面大背景下，结合多品种不同周期行情趋势，追求收益稳定、风险可控。

6.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

基金管理人声明：在本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》等有关法律法规及其各项实施准则的规定以及本基金的基金合同等基金法律文件的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的前提下，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，无损害基金持有人利益的行为。基金的投资范围以及投资运作符合有关法律法规及基金合同的规定。

6.3 公平交易专项说明

6.3.1 公平交易制度的执行情况

基金管理人已建立较完善的研究方法和投资决策流程，确保各投资组合（策略）享有公平的投资决策机会。基金管理人建立了所有组合适用的投资对象（策略）备选库，制定明确的（策略）备选库建立、维护程序。基金管理人拥有健全的投资授权制度，明确投资决策委员会等各投资决策主体的职责和权限划分，投资组合经理在授权范围内可以自主决策，超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。

在交易执行方面，本管理人实行了集中交易制度和公平的交易分配制度。投资策略是通过资管示范账户进行程序化自动交易，并向交易员提示交易合约及交易方向，交易员根据示范账户的交易提示，通过策略子账户进行批量交易，即采用相同策略的不同资管产品，交易员下单交易指令后，金牛资管系统依据事先设定的交易参数，自动分配到不同资管产品的期货账户进行交易。资管示范账户进行定期轮换。

6.3.2 异常交易行为的专项说明

本公司制定了《瑞达期货资产管理业务交易监控制度》，明确定义了投资交易过程中出现的各种可能导致不公平交易和利益输送的异常交易类型，并规定且落实了异常交易的日常监控、识别以及事后的分析流程。重点监控是否存在以下情形：（一）通过自成交影响合约价格；（二）成交价格明显超出合理范围。

报告期内未发现有可能导致不公平交易和利益输送的重大异常交易行为。

6.4 报告期内基金投资策略和运作分析

本基金主要投资于以商品期货、金融期货等为代表的商品及金融衍生品相关资产。无特殊合同约定，本基金采取“多品种、多周期、多策略”组合模式，以相对均衡的配置分散投资风险，增加了基金资产抵抗风险的能力；同时，采用资金管理优势提升资产收益，达到“风险分散、盈利集中”的效果。

上半年大宗商品市场延续牛市形态，价格波动显著放大，二月份与四月份商品价格两度“冲高”并在五月份大幅上扬后受到管理层的关注，国常会更是罕见三提大宗商品，最终大宗商品市场显著降温，并回归相对稳定的走势中。相比之下A股则在经历了春节后的大幅度下跌后回归稳定，市场开始演绎结构性行情，高估值核心资产沪深300/上证50指数一蹶不振，维持区间震荡整理；反观估值处于合理区间，业绩弹性较高的中证500指数则迎来“爆发”。

进入2021年全球疫苗接种效率提升，疫情防控进入新常态，驱动需求端延续好转态势。此外，海外制造业保持复苏势头，主要经济体制造业PMI呈现加速上行趋势，反观作为全球经济复苏、抗疫领头羊的中国，随着货币政策逐渐回归常态，工业企业生产、投资见顶并逐步回落，复苏、疫情周期交错，进而令商品供需维持紧平衡的状态。与此同时，2020年全球货币大规模超发、疫情反复拖累海外产能恢复、地缘政治升温、碳中和碳达峰目标等因素推动上游原材料价格大幅快速上涨，并开始对下游成本带来支撑。

报告期内，南华商品指数上涨15.89%，沪深300指数上涨0.24%。关于本基金的运作，CTA仓位保证金占比维持在19%-27%的水平，因净值不同和根据市场波动情况，仓位存在差异。

未来，本基金研发团队将密切关注市场变化趋势，谨慎勤勉、恪尽职守，在保护投资者利益的前提下力争实现对收益增长。

6.5 管理人对宏观经济、期货市场走势的简要展望

全球疫情随着疫苗接种新常态，将加快全球主要经济体复苏的步伐。通胀上升、就业修复预计将加大全球主流央行收紧货币政策的压力，但经济修复基础仍不牢固，且拜登财政预算进一步加剧美国债务负担，预计下半年全球货币政策仍易松难紧。国内经济在经历了一季度的惯性反弹后，基数效应逐渐消失，经济指标将向新的中枢靠拢。上半年包括制造业PMI在内的主要经济指标显示经济扩张边际放缓，而在金融数据增速回归近年均值水平，国内货币、财政边际或将有适度放松。

商品市场下半年仍在牛途，但进入牛市后段的市场将更为曲折。随着经济、疫情进入修复的新阶段，需求端有望持续修复，但在安环、夏季异常高温、双碳目标加速供给侧优化的大背景下，新增供给能力预计较为有限，供需紧平衡的格局或难出现显著改善。

能化板块方面，随着全球经济复苏呈现及加快态势，OPEC+执行减产协议，全球原油持续去库存，供需两端改善推动原油期价的波动中枢上抬。在油价保持上升通道的背景下，将对化工品价格成本端带来提升，叠加国内安环监管趋严、“双碳”目标确立，在现有产能开工率有限的同时，新增产能供给预计有限，供需紧平衡未变，板块上行周期未变。

工业金属板块，双碳目标将增加高耗能金属生产成本，同步也将对新增产能带来限制，而新能源提升下游工业金属需求。在此背景下，传统供需曲线的改变，预计将令工业金属价格易涨难跌。

黑色金属板块，钢材期现货价格或陷入区间宽幅震荡，在“碳达峰、碳中和”目标下，环保限产政策趋严，虽然上半年钢企生产效率持续提高，钢厂盈利下减产动力不足，但下半年压缩产量预期仍较强，只是供应环境仍会相对宽松。钢材季节性供需错配会加大钢价波动，特别旺季前的囤货及春节前冬储行为将对钢价带来支撑。多空因素并存的市場，更多需要把握阶段性供需错配带来的机会。

煤焦板块，环保安全在重磅节日后有望减弱，煤焦市场供应预计将呈现增加，而国内经济增长放缓，以及用电量在达到下季高峰后逐步回落，下游需求将会呈现减少，供需整体将趋于宽松，预计下半年焦煤焦炭市场将呈现下跌趋势。

农产品方面，下半年而言，除了个别品种，如棉花，油脂市场、生猪等品种均处于供应大于需求，农产品市场供应维持良好趋势，预计农产品后市震荡走弱可能性较大，不过仍需关注天气因素对豆类、玉米供给端带来的影响。

相对宽松的货币政策环境，有助于 A 股市场风险偏好的改善，同时大宗商品价格保持高位、需求修复等因素将有望驱动企业利润率继续回升并驱动 A 股市场整体 ROE、EPS 持续改善，这将成为下半年驱动 A 股拾级而上重要因素。

6.6 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金份额净值增长率如上表 2。

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。