

瑞达期货-瑞智无忧共赢 9 号集合资产管理计划 2019 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-瑞智无忧共赢 9 号集合资产管理计划
基金编码	SGA425
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 04 月 18 日
报告期末基金份额总额	15,000,000.00
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	本产品致力于通过覆盖多市场的多元化投资品种以及投资策略的多样性和灵活性,根据市场运行状态,采用多品种、多周期、多策略管理客户资产,通过调整投资品种结构比例,设置合理的风险控制级别,通过人工为主、结合系统信号的方式积极主动参与市场交易,实现以较少的投资风险来获取较多投资收益。
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)。
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	5.46	-	-	-
自基金合同生效起至今	5.46	-	-	-

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	2019年04月18日至2019年06月30日
本期已实现收益	511,530.62
本期利润	819,738.01
期末基金资产净值	15,819,738.01
期末基金份额净值	1.0546

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	11,033,567.82	69.38
8	其他各项资产	4,868,457.45	30.62
	合计	15,902,025.27	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	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	15,000,000.00
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
报告期末基金份额总额	15,000,000.00

6、管理人报告

7月中旬统计数据显示，上半年国内生产总值450933亿元，同比增长6.3%。景气指标--中国制造业采购经理指数（PMI）在一季度短暂回升后，二季度再次下降至49.4。G20集团峰会后国际贸易紧张局势稍有缓和，但近期成渣再起势头。宏观统计数据和经济景气调查指标等表明，在全球经济大概率放缓大背景下，国内需求仍面临下行的压力，同时供给侧改革效应进一步减弱，虽然管理层时有相机采取宏观风险对冲政策出台，但较难改变需求偏弱的趋势。未来一段时间，基本面仍压制金融股指、商品中工业、能源化工等向上的空间。基于资产类别和策略的风险收益比、并结合宏观基本面分析、资本市场前景展望，对金融股指和大宗商品资产配置建议，以期在控制风险的同时追求收益最大化。

金融股指方面，受二季度宏观经济下行压力，二季度股指呈现震荡回落的态势。上半年沪深300指数涨幅为27.07%，以大蓝筹为代表上证50指数涨幅最大为27.8%，中证500指数录得18.77%。与全球市场相比，2015年中旬以来熊市大趋势下，上半年（一季度）A股走势给市场带来期待。基于A股估值优势，下跌空间有限，但宏观基本面下行压力压制估值恢复空间，预计三季度多以蓄势为主。一方面，科创板上市前红利制度效应减弱，一方面，科创板集中上市似有抽水作用，对市场产生一定的冲击。基于大盘蓝筹估值优势，持有蓝筹获取打新收益，仍是稳定当前市场重要的直接因素之一。待宏观基本面

转好和海内外贸易局势缓和，预计股指仍将延续向上态势。因此，三季度股指基本策略，逢低适当买入。

黑色系方面，一、二季度在铁矿石、螺纹带动下，黑色持续向上态势。由于房地产与基建投资支撑下需求保持相对稳定，伴随钢厂在供给侧改革红利逐步消退，以及成本高企存低位，供给压力较低，钢价维持高位震荡，预计钢价、铁矿石维持高位震荡，后期港口库存或将再度企稳回升，供需矛盾有望得到缓解，矿价格或会高位回落。相应的，焦煤、焦炭多以维持震荡，较难破前季新高，受钢铁市场影响，预计焦煤将强于焦炭。

有色板块方面，在全球宏观经济下行压力下，基建和房地产市场难有大起色，预计有色金属整体上维持偏弱态势，铜、铝、锌大概率将继续下行。

能化板块方面，能源化工更多受原油市场影响。在全球经济走弱且替代品增强，油价难有大起色。原油将维持偏弱局面，相应的，原油衍生产品系列，如PTA、PVC、沥青等，在库存相对高企下，需求相对不足，将维持偏弱态势。环保事件或影响化工短期走势，但难以改变趋势。同理，甲醇、乙二醇等将维持大概率弱势格局。在全球供应难以短期消化下，天然橡胶继续维持弱势，或再创年内新低。

贵金属方面，仍有上行空间，更多取决于美联储和欧盟政策。全球避险情绪上升，外加美联储降息预期的推波助澜，贵金属重回上行通道，未来有望延续。

农产品方面，受贸易事件后期影响，饲料成本价格需求提升，下半年农产品波动幅度有所上升。在豆类整体库存比较充裕前提下，豆类预计维持震荡格局；玉米仍有上升空间。油脂整体供应压力仍存，维持底部震荡。苹果类周期相对较长，维持高位；受制于库存压力，棉花难改振荡偏弱格局。

综合来看，金融股指类三季度仍维持震荡蓄势模式，未来向上空间远大于向下，逢低持有策略是一个风险收益比较理性投资模式。大宗商品大多或呈现偏弱态势，品种间套利或依据基本面强弱对冲将更多加持在策略中。

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。