

瑞达期货-完胜 1 号资产管理计划 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-完胜 1 号资产管理计划
基金编码	SX3403
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	2017 年 10 月 25 日
报告期末基金份额总额	3,028,594.94
投资目标	以积极的投资组合管理为手段, 追求较高收益
投资策略	<p>主要运用主动管理交易、主力跟踪策略, 利用期货品种价格存在的趋势机会, 期货品种之间的定价偏差获取收益。主要为归纳以下几类策略:</p> <p>1、明胜战法策略: “明胜战法”融合了拥有 20 多年分析交易的实盘操作经验和智慧的精华, 利用在 K 线图上主力动向的表现与量价、指标的有机结合, 当多空线明显出信号的时候积极跟多或者跟空。洞悉主力多空操作意向, 顺势而为, 博取交易收益。</p> <p>2、趋势追踪策略 通过高胜率趋势追踪模型, 提供交易进场及出场机会判断, 同时根据盘面持仓和成交量变化, 主做行情的突破, 根据均线变化动态追踪, 有效规避假突破, 而把握住行情的启动赚取波段收益。</p> <p>3、日内短线策略 该类策略不依赖于品种价格趋势变化, 只追求日内小周期的价格波动, 不持仓隔夜。</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。
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	7.79	-	-	-

自基金合同生效起至今	21.84	-	-	-
------------	-------	---	---	---

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01日至2019年06月30日
本期已实现收益	467,346.05
本期利润	266,853.06
期末基金资产净值	3,690,081.79
期末基金份额净值	1.2184

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	2,825,595.81	75.98
8	其他各项资产	893,150.80	24.02
	合计	3,718,746.61	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	3,028,594.94
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
报告期期末基金份额总额	3,028,594.94

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。