

华菁全天候量化 2 号集合资产管理计划 2017 年报告



管理人：华菁证券有限公司

托管人：中信证券股份有限公司

送出日期：2018 年 3 月 30 日

重要提示

本报告由集合资产管理计划管理人编制。集合资产管理计划托管人中信证券股份有限公司于2018年3月30日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合资产管理计划资产，但不保证集合资产管理计划一定盈利，也不保证最低收益。

集合资产管理计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本集合资产管理计划说明书。

本报告期间：2017年01月01日至2017年12月31日

目录

一、集合资产管理计划概况	3
二、主要财务指标、集合资产管理计划净值表现及收益分配情况.....	5
三、管理人报告	6
四、投资组合报告	8
五、集合计划份额变动	10
六、重要事项提示	10
七、备查文件目录	11

一、集合资产管理计划概况

1、基本资料

名称:	华菁全天候量化2号集合资产管理计划
类型:	集合资产管理计划
成立日:	2017年1月18日
报告期末份额总额:	158,226,952.04
投资目标:	本集合计划以量化分析方法为基础,以趋势交易、套利交易追求收益,力求在有效控制风险的前提下,运用多种投资策略追求集合计划资产收益。
投资理念:	在法律法规和监管规定允许的范围内,综合运用量化投资方法,精选投资品种并灵活运用金融衍生品进行交易,追求收益。
投资基准:	年化0%
管理人:	华菁证券有限公司
托管人:	中信证券股份有限公司
注册登记机构:	华菁证券有限公司

2、管理人

名称:	华菁证券有限公司
注册地址:	上海市虹口区吴淞路575号虹口SOHO25层
办公地址:	上海市虹口区吴淞路575号虹口SOHO25层
法定代表人:	刘威
联系地址:	上海市虹口区吴淞路575号虹口SOHO25层
联系电话:	021-60156666
传真:	021-60156680
网址:	www.huajingsec.com

3、托管人

名称：中信证券股份有限公司
注册地址：广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座
办公地址：北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦
法定代表人：张佑君
联系地址：北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦
联系电话：95548
传真：010-60836627
网址：www.cs.ecitic.com

4、注册登记机构

名称：华菁证券有限公司
办公地址：上海市虹口区吴淞路575号虹口SOHO25层
网址：www.huajingsec.com

5、会计师事务所和经办注册会计师

名称：德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：中国上海延安东路222号外滩中心30楼
首席合伙人：曾顺福
项目合伙人：陶坚
联系电话：021-61418888
传真：021-63350177

二、主要财务指标、集合资产管理计划净值表现及收益分配情况

1、主要财务指标（单位：人民币元）

本期利润	2,408,750.66
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,597,458.20
期末资产净值	161,311,310.66
期末每份额净值	1.0195
期末每份额累计净值	1.0195

2、本期每份额净值增长率与投资基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	投资基准收益率②	① -②
过去三个月	1.76%	0	1.76%
过去六个月	3.29%	0	3.29%
过去一年	1.95%	0	1.95%
合同生效日至今	1.95%	0	1.95%

3、集合计划累计每份额净值增长率与投资基准收益率的历史走势对比图



4、集合计划收益分配情况

无

三、管理人报告

1、投资结果

截至 2017 年 12 月 31 日，本集合计划单位净值 1.0195 元，累计单位净值 1.0195 元，本期集合计划收益率增长 1.95%。

2、投资主办人简介

张斌，CFA，男，清华大学应用数学专业学士，英国华威大学商学院金融工程硕士。2006 年至 2009 年，任职于英国 London Diversified Fund Management 公司，担任数量分析员、交易员，负责定量投资业务。2009 年至 2010 年，就职于香港 Vegasoul Capital Management 公司，担任投资经理，负责管理基金在外汇市场投资。2010 年至 2016 年，担任中信证券资产管理部量化投资组负责人，管理量化类资产超过 30 亿元。金融证券从业 10 年。

刘歆钰，男，英国伯明翰大学硕士，10 年证券从业经验。现任华菁证券资产管理事业部执行董事、投资总监；曾任中信证券资产管理部企业年金投资总监，拥有十余年大型企业年金管理经验，过往管理资产规模近 500 亿元，客户包括工行、农行、中行、建行、中国石油、中国电信、中国华能、一汽集团等；历年年金管理人排名居前。

3、投资主办人工作报告

1) 市场回顾和投资操作

12 月份，各类大宗商品延续分化走势，能源方面，能化、沪燃油价格小幅下跌；金属方面，金属、铜、铝、锌大涨，而螺纹钢跌幅较大达到 4.60%；农产品方面，黄豆、豆粕、豆油、强麦价格下行，而玉米小幅上涨；黄金价格与上月持平。南华商品指数本月下跌 1.00%，具体来看，沪铜和塑料涨幅最大，分别为 4.77% 和 3.95%；豆油跌幅最大，本月下跌 6.31%。全年来看，2017 年国内期货市场行情跌宕起伏，相较 2016 年牛市行情，2017 年的商品期货市场发生较大变化，趋势性明显减弱，市场赚钱效益不足。

总体而言，2017 年对于量化投资来说是名副其实的“小年”，一方面，传统的股指期货继续受限于开仓数量，ALPHA 量化对冲策略颓势难以扭转；另一方

面，2017 年期货市场一直处于高位震荡区间，缺乏趋势性行情，市场波动率收窄，CTA 策略整体难复往年之勇；传统套利策略难有亮点。这种市场环境不利于量化类策略的表现，众多机构的量化产品表现不佳，甚至亏损。

本月产品净值下跌 1.48%，全年来看，自成立以来产品净值累计涨幅 1.95%。本产品主要应用 CTA 趋势策略和套利策略进行投资操作，策略仓位属于中性水平，整体保证金占用在 12%左右，并且在 11 月份加入了期权波动率套利策略，目前策略仓位 5%左右。

本集合计划参与股指期货、国债期货投资以趋势跟踪策略和套利策略为主，投资目标为有利于集合计划资产增值，对冲下跌风险，在市场波动中获取绝对收益。

①套利交易策略

具体包括期现套利和跨期限套利交易：

期现套利策略：当现货价格与股指期货的合理价格产生偏差，而此偏差又大于投资者同时参与股票现货市场和股指期货市场的交易成本时，投资者就可以进行跨股票现货市场和股指期货市场之间的套利交易，以赚取风险较小的利润。

跨期限套利策略：当同一品种的不同期货合约之间的价差暂时性偏离正常价差水平时，可以通过买入某一期限的合约同时卖出另一期限的合约，待合约价差回归到正常价差水平时再同时进行反向交易，从而获取套利收益。

②趋势跟踪策略

趋势交易策略主要从定性、定量两个角度确定股指期货、国债期货的趋势方向和买卖时机，在上升趋势中适当持有净多头合约，在下降趋势中适当持有净空头合约，在对以投机为目的参与股指期货交易的风险敞口、保证金比例及止损标准进行严格控制的前提下，进行趋势交易。

2) 市场展望和投资策略

进入到 2018 年，市场投资者开始逐步布局明年投资机会，而量化投资策略经历了今年一整年的低迷表现之后，明年回归的概率较大，不论从策略历史回撤时间，还是从市场波动率运行周期分析来看，我们认为未来市场波动率上升是大概率事件，期货市场上大幅度的趋势性行情也将随之出现。我们将继续应用 CTA

趋势、套利策略和期权策略进行投资操作，后续也会择机加入 ALPHA 策略、股票策略等多元化策略，抓住市场盈利的机会为产品累积收益并且进一步提高产品稳定性。

华菁全天候量化 2 号主要策略为 CTA，投资于商品期货和股指期货，采用多策略、多品种、多周期的量化投资和交易方式，同时辅以量化套利策略，对冲市场下跌风险，从市场波动中获取绝对收益，在股市巨幅波动时保护传统资产，实现资产的保值增值。

4、风险控制报告

华菁证券针对本集合计划的运作特点，通过每日的风险监控工作以及风险预警机制，及时发现运作过程中可能出现的风险状况，并提醒投资主办人采取相应的风险规避措施，确保集合计划合法合规、正常运行。同时，本集合计划通过完善的风险指标体系和定期进行的风险状况分析，及时评估集合计划运作过程中面临的各类风险，为投资决策提供风险分析支持，确保集合计划运作风险水平与其投资目标相一致，以实现本集合计划追求中长期内资本增值的投资目标。在本报告期内，本集合计划运作合法合规，未出现违反相关规定的状况，也未发生损害投资者利益的行为。

四、投资组合报告

1、报告期末资产组合情况

项目名称	项目市值（元）	占总资产比例
股票	5,280,019.90	3.25%
债券	-	-
基金	33,695,017.53	20.72%
银行存款及清算备付金合计	87,247,363.86	53.65%
其他资产	36,404,837.93	22.39%
合 计	162,627,239.22	100.00%

2、报告期末按券种分类的债券投资组合

项目名称	项目市值（元）	占总资产比例
国 债	-	-
金融债	-	-

企业债	-	-
可转债	-	-
中期票据	-	-
合 计	-	-

3、报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名债券明细
本集合计划报告期末未持有债券。

4、报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	代码	名称	数量	市值（元）	占净值比例
1	002241	歌尔股份	33,300	577,755.00	0.36%
2	002236	大华股份	24,100	556,469.00	0.35%
3	000963	华东医药	10,200	549,576.00	0.34%
4	000100	TCL 集团	123,400	481,260.00	0.30%
5	600036	招商银行	15,100	438,202.00	0.27%
6	000651	格力电器	9,247	404,093.90	0.25%
7	000001	平安银行	29,000	385,700.00	0.24%
8	600487	亨通光电	8,600	347,612.00	0.22%
9	603816	顾家家居	5,600	330,232.00	0.20%
10	600885	宏发股份	7,600	314,412.00	0.19%

5、报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券明细
本集合计划报告期末未持有资产支持证券。

6、报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名基金明细

序号	代码	名称	数量	市值（元）	占净值比例
1	000379	平安大华日增利货币	33,695,017.53	33,695,017.53	20.89%

本集合计划报告期末共持有1只基金

7、报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名权证明细
本集合计划报告期末未持有权证。

8、报告期末股指期货、国债期货交易情况说明

代码	名称	持仓量 (买/卖)	合约市值 (元)	公允价值变动 (元)	风险说明
T1803	T1803	32	29,816,000.00	-2,800.00	-
IC1801	IC1801	6	7,511,280.00	24,000.00	-
IF1801	IF1801	4	4,844,880.00	-11,133.33	-
IH1801	IH1801	22	18,919,560.00	18,402.45	-

TF1803	TF1803	-24	-23,180,400.00	-3,050.00	-
公允价值变动总额合计（元）					25,419.12
股指期货、国债期货投资本期收益（元）					2,081,280.88
股指期货、国债期货投资本期公允价值变动（元）					25,419.12

9、投资组合报告附注

本集合资产管理计划投资的前十名证券的发行主体在本报告期内未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内也未受到公开谴责、处罚。

五、集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	110,002,560.00
报告期间总参与份额	48,224,392.04
红利再投资份额	-
报告期间总退出份额	-
报告期末份额总额	158,226,952.04

六、重要事项提示

一、本集合计划管理人相关事项

- 1、本集合计划管理人在本报告期内没有发生与本集合计划相关的诉讼事项。
- 2、本集合计划管理人办公地址未发生变更。
- 3、本集合计划的管理人高级管理人员没有受到任何处罚。

二、本集合计划相关事项

- 1、华菁全天候量化2号集合资产管理计划销售公告

<http://am.huajingsec.com/upload/pdf/1483507135818->

[huajingquantianhoulianghua2haojihezichanguanlijihuaxiaoshougonggao.pdf](http://am.huajingsec.com/upload/pdf/1483507135818-huajingquantianhoulianghua2haojihezichanguanlijihuaxiaoshougonggao.pdf)

- 2、华菁全天候量化2号集合资产管理计划成立公告

<http://am.huajingsec.com/upload/pdf/1484719442353->

[huajingquantianhoulianghua2haojihezichanguanlijihuachengligonggao.pdf](#)

3、关于增加上海好买基金销售有限公司为华菁全天候量化1号、华菁全天候量2号集合资产管理计划代销机构的公告

<http://am.huajingsec.com/upload/pdf/1489648695576-gyzjshhmjixsyxgswjhqthlh1h,hjqthlh2hjhzcgljhdxdgg.pdf>

4、关于华菁全天候量化1号、华菁全天候量化2号集合资产管理计划临时开放的公告

<http://am.huajingsec.com/upload/pdf/1489648669025-gyhjqthlh1h,hjqthlh2hjhzcgljhlskfdgg.pdf>

5、关于华菁全天候量化2号集合资产管理计划增加临时开放日的公告

<http://am.huajingsec.com/upload/pdf/1495009692064-gyhjqthlh2hjhzcgljhzjlskfrdgg.pdf>
<http://am.huajingsec.com/upload/pdf/1495794713365-gyhjqthlh2hjhzcgljhzjlskfrdgg0601.pdf>

6、关于增加华菁全天候量化2号集合资产管理计划投资主办人的公告

<http://am.huajingsec.com/upload/pdf/1496822109651-gyzjhjqthlh2hjhzcgljhtzzbrdgg.pdf>

7、关于华菁证券有限公司旗下资管产品涉及增值税事项的公告

<http://am.huajingsec.com/upload/pdf/1514532194824-gyhjzqyxgsqxzgcpjsjzssxdgg.pdf>

七、备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立华菁证券全天候量化2号集合资产管理计划的文件
- 2、《华菁证券全天候量化2号集合资产管理计划说明书》
- 3、《华菁证券全天候量化2号集合资产管理计划资产管理合同》
- 4、《华菁证券全天候量化2号集合资产管理计划托管协议》

- 5、管理人业务资格批件、营业执照
- 6、华菁证券全天候量化2号集合资产管理计划《验资报告》
- 7、华菁证券全天候量化2号集合资产管理计划审计报告
- 8、报告期内披露的各项公告

查阅网址: <http://am.huajingsec.com/>

热线电话: 021-60156868



