

华菁全天候量化 2 号集合资产管理计划

季度报告

(2017 年第四季度)

第一节 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1月17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。

本报告相关财务资料未经审计。

本报告期间：2017年10月1日至2017年12月31日

第二节 集合资产管理计划概况

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

第三节 主要财务指标和集合资产管理计划净值表现

一、主要财务指标（单位：人民币元）

本期利润	2,791,050.71
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	3,362,681.47
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

二、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
这3个月	1.76%	0	1.76%

三、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



第四节 管理人报告

一、业绩表现

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 1.76%。

二、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。

三、投资主办人工作报告

1、市场回顾和投资操作

四季度各类大宗商品价格呈现分化走势，10 月份，能源方面，原油价格大涨，而煤炭价格小幅下行；金属方面，铜价大涨，而螺纹钢、铁矿石跌幅较大；农产品方面，大豆价格上行，而玉米小麦价格下行；黄金价格受强势美元压力有所下行。11 月份，能源方面，能化、沪燃油价格大涨，而煤炭价格小幅下行；金属方面，螺纹钢大涨、而铜、铝、锌跌幅较大；农产品方面，豆粕、玉米价格上行，而豆油、强麦价格下行；黄金价格与上月持平。12 月份，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。四季度南华商品指数震荡下跌，累计下跌 6.94%。

第四季度产品继续应用 CTA 趋势策略和套利策略进行投资操作，整体保证金占用在 12%左右，策略仓位属于中性水平；同时新加入了期权策略，初期仓位控制在 5%以下。商品期货市场在经历了暴涨暴跌后进入了盘整走势，整个 12 月份期货品种走势震荡，波动率收窄，趋势策略持仓品种的头寸强度都比较弱，

最终趋势策略四季度亏损 1.6%。在市场进入震荡后，套利策略表现强势，四季度套利策略收益 3.14%。期权波动率套利策略已经正式运行 1 个月，目前策略仓位 5%左右。12 月上半月由于市场实际波动率放大，期权隐含波动率在较低水平，策略以做多波动率为主，下半月出现一些做空波动率的机会，最终期权策略收益 0.95%。

2、市场展望和投资策略

(1) 市场展望

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，抓住市场机会为产品累积收益并且进一步提高产品稳定性。

(2) 投资策略

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。

四、风险控制报告

2017 年第四季度，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种风险，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。

第五节 投资组合报告

一、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%

二、期末市值占集合计划资产净值前十名股票明细

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%

三、期末市值占集合计划资产净值前十名债券明细

本集合计划报告期末未持有债券。

四、期末市值占集合计划资产净值前十名基金明细

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%

五、期末市值占集合计划资产净值前十名权证明细

本集合计划报告期末未持有权证。

六、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。



第六节 集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	158,226,952.04
报告期内总参与份额	-
红利再投资份额	-
报告期内总退出份额	-
报告期末份额总额	158,226,952.04

第七节 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、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-gyhjzqyxgsqxzgcpsjzzssxdgg.pdf>

第八节 信息披露的查阅方式

网址：<http://am.huajingsec.com/>

热线电话：021-60156868

