

# 华菁全天候量化2号集合资产管理计划

## 季度报告

(2018年第三季度)

### 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10月23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：2018年07月01日至2018年09月30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： | 28,545,423.95  |
| 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

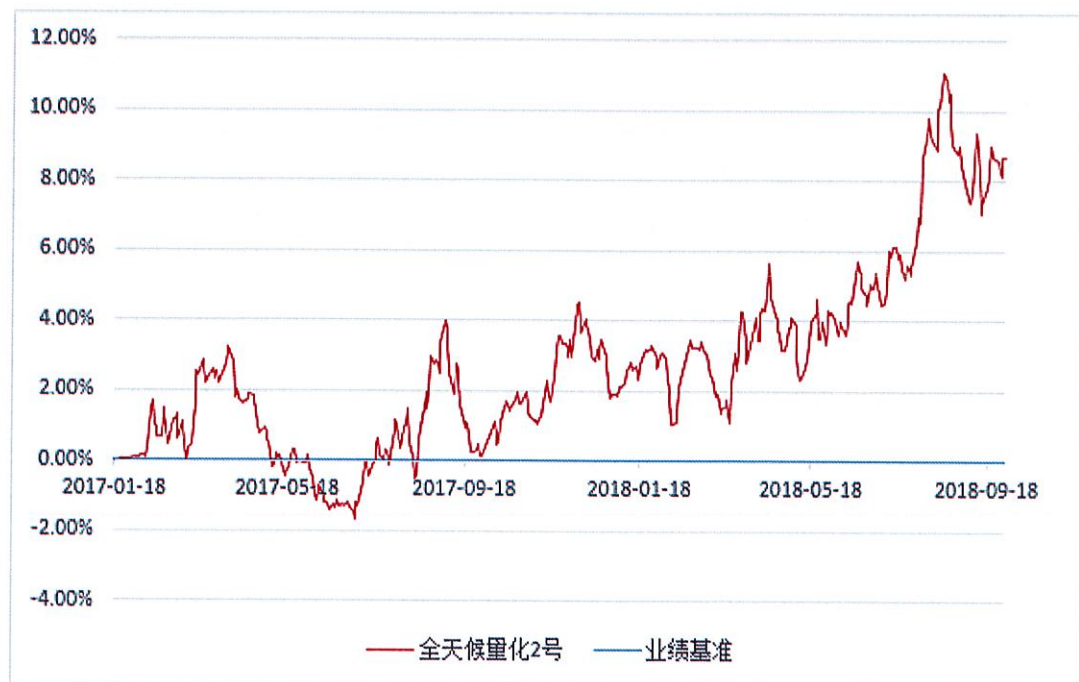
#### 一、主要财务指标（单位：人民币元）

|                      |               |
|----------------------|---------------|
| 本期利润                 | 1,073,441.86  |
| 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额 | 554,859.20    |
| 期末资产净值               | 31,033,639.43 |
| 期末每份额净值              | 1.0872        |
| 期末每份额累计净值            | 1.0872        |

#### 二、本期每份额投资收益率与基准收益率的比较

| 阶段   | 投资收益率① | 基准收益率② | ① -②  |
|------|--------|--------|-------|
| 这3个月 | 3.56%  | 0      | 3.56% |

#### 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2018年09月30日,本集合计划单位净值1.0872元,累计单位净值1.0872元,本期集合计划收益率增长3.56%。

## 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

2018年三季度整体商品价格继续上涨，各类大宗商品价格呈现分化走势，7月份股票市场平淡，大宗商品市场波动加剧，各类大宗商品价格走势分化，涨少跌多。能源方面，能化小幅上涨；金属方面，螺纹钢大幅上涨，铜、锌大幅下跌，其余品种均出现不同程度上涨；农产品方面，豆粕微涨，黄豆大幅下跌；黄金价格与上月持平。8月份股票市场继续杀跌，大宗商品市场波动加剧，各类大宗商品价格走势分化，涨跌互现。能源方面，沪燃油、能化大幅上涨；金属方面，铝、锌和螺纹钢小幅上涨，铜大幅下跌；农产品方面，玉米上涨，黄豆大幅下跌；黄金价格大幅下跌。9月份大宗商品市场高位震荡，各类大宗商品价格走势分化，涨跌互现。能源方面，原油、动力煤大幅上涨；金属方面，铜、锌小幅上涨，铝和螺纹钢大幅下跌；农产品方面，豆粕、大豆、豆油上涨，强麦、玉米小幅下跌；黄金价格小幅下跌。

2018年三季度产品主要应用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18%左右。

### 2、市场展望和投资策略

#### (1) 市场展望

四季度，市场经历前期的短暂调整，各类资产波动率将继续维持高位，市场风格也逐步从前期的热点板块逐步扩散，市场风险偏好抬头，而量化投资策略经历了前期的低迷表现之后，热度回归的概率较大，不管从策略历史回撤时间，还是从市场波动率运动运行周期分析来看，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，抓住市场盈利的机会为产品累计收益。

## (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

2018 年第三季度，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           | -             | -       |
| 债券           | -             | -       |
| 基金           | 19,750,543.05 | 63.30%  |
| 银行存款及清算备付金合计 | 5,413,877.81  | 17.35%  |
| 其他资产         | 6,039,513.03  | 19.35%  |
| 合计           | 31,203,933.89 | 100.00% |

### 二、期末市值占集合计划资产净值前十名股票明细

本集合计划报告期末未持有股票。

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  | 004984 | 鹏扬现金通利<br>B   | 16,690,842.24 | 16,690,842.24 | 53.78% |
| 2  | 000379 | 平安大华日增<br>利货币 | 3,059,700.81  | 3,059,700.81  | 9.86%  |

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    | 28,808,620.53 |
| 报告期间总参与份额 | 92,807.42     |
| 红利再投资份额   | -             |
| 报告期间总退出份额 | 356,004.00    |
| 报告期末份额总额  | 28,545,423.95 |

## 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

无

## 第八节 信息披露的查阅方式

网址：<http://am.huajingsec.com/>

热线电话：021-60156868

