

第一创业期货-睿盈 1 号资产管理计划  
年度资产管理报告

资产管理人：第一创业期货有限责任公司

资产托管人：中泰证券股份有限公司

报告期间：2018 年 1 月 1 日至 2018 年 9 月 7 日



## 第一节重要提示

本报告依据《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》及其他有关规定制作。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用资产管理计划资产，但不保证资产管理计划一定盈利。

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，投资者在做出投资决策前应仔细阅读资产管理计划说明书。

托管人已复核本报告。本报告相关财务资料未经审计。

管理人、托管人保证本报告书中所载资料的真实性、准确性和完整性。本报告期间：2018年1月1日至2018年9月7日

## 第二节资产管理计划概况

### 一、基本资料

名称	第一创业期货-睿盈1号资产管理计划
基金编号	SW6731
类型	封闭运作
成立日	2017年9月8日
报告期末份额总额（份）	8,351,181.25份
投资目标	在有效控制投资风险的基础上，为委托人追求资产的稳健增值。
投资策略	以突破、趋势和反转三类型策略相结合。
风险收益特征	本计划产品份额风险等级为R3
管理人	第一创业期货有限责任公司
托管人	中泰证券股份有限公司
注册登记机构	第一创业证券股份有限公司

### 二、管理人

名称：第一创业期货有限责任公司

联系地址：北京市西城区新街口北大街3号6层603、604室

法定代表人：苏江

电话：400-181-8811

传真：010-88009301

网址：www.fcfco.com.cn

### 三、托管人

名称：中泰证券股份有限公司

联系地址：济南市经七路 86 号证券大厦 1006

法定代表人：李玮

电话：0531-68889568

传真：0531-68889445

网址：[www.zts.com.cn/](http://www.zts.com.cn/)

## 第三节 管理人履职报告

### 一、投资经理简介

张童 本科毕业于四川大学计算机科学与技术、国际经济与贸易专业，工学、经济学双学士；研究生毕业于中国人民大学金融投资专业，经济学硕士；已通过 CFA 三级考试。期货从业资格证书号码：F0311395，投资咨询从业资格证书号码：Z0011793。多年来一直致力于量化交易研究工作（策略研发、组合构建、仓位管理、风险控制等）。擅长通过量化分析方法设计、优化交易模型并形成完整的交易系统，以实现特定风险要求时的最大稳定超额收益。

### 二、投资经理工作报告

#### （一）工作报告

报告期内计划的投资策略为以突破、趋势和反转三类型策略相结合进行 T+0 双边投机交易。

突破策略以前期价格高低点突破信号入场，反向突破信号离场，跟踪止盈止损。

趋势策略通过技术指标确定价格走势，并根据指标值确定开平仓信号，跟踪止盈止损。

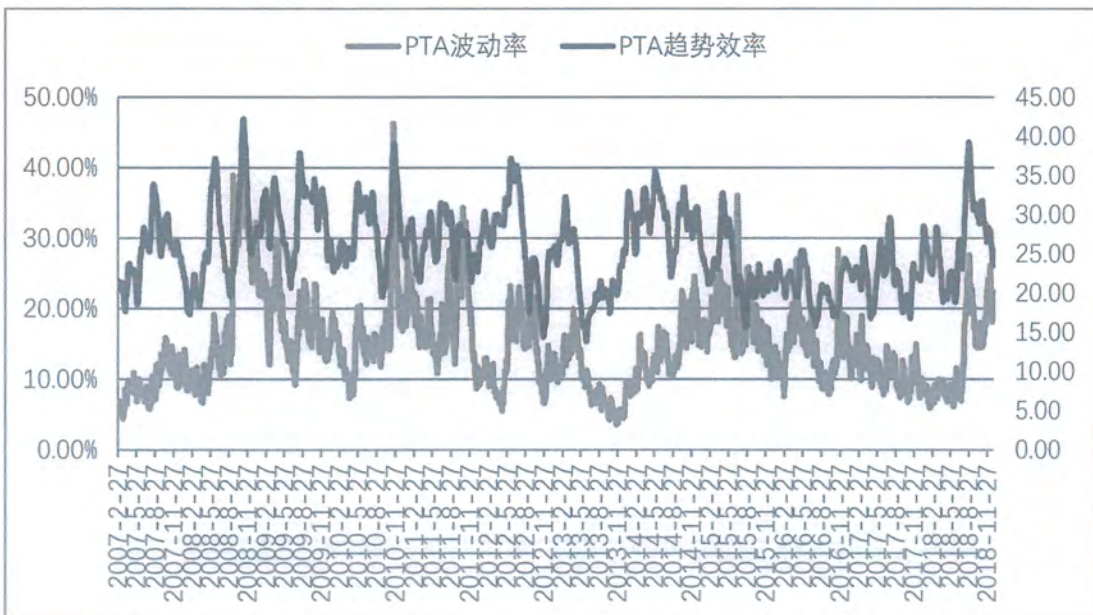
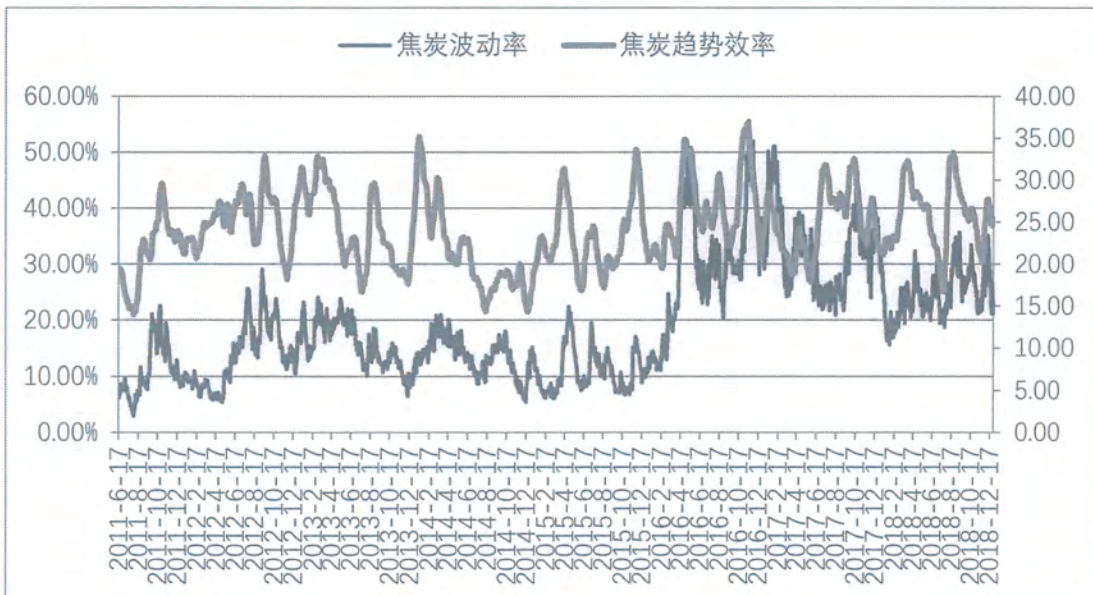
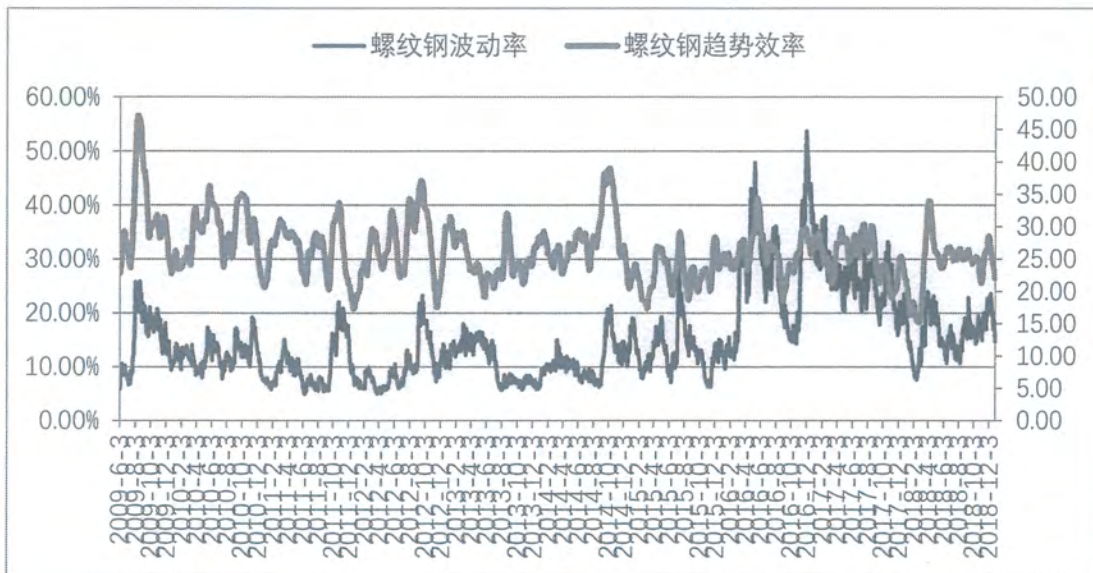
反转策略通过技术指标确定的超买超卖行情，超买（卖）行情时做空（多），跟踪止盈止损。

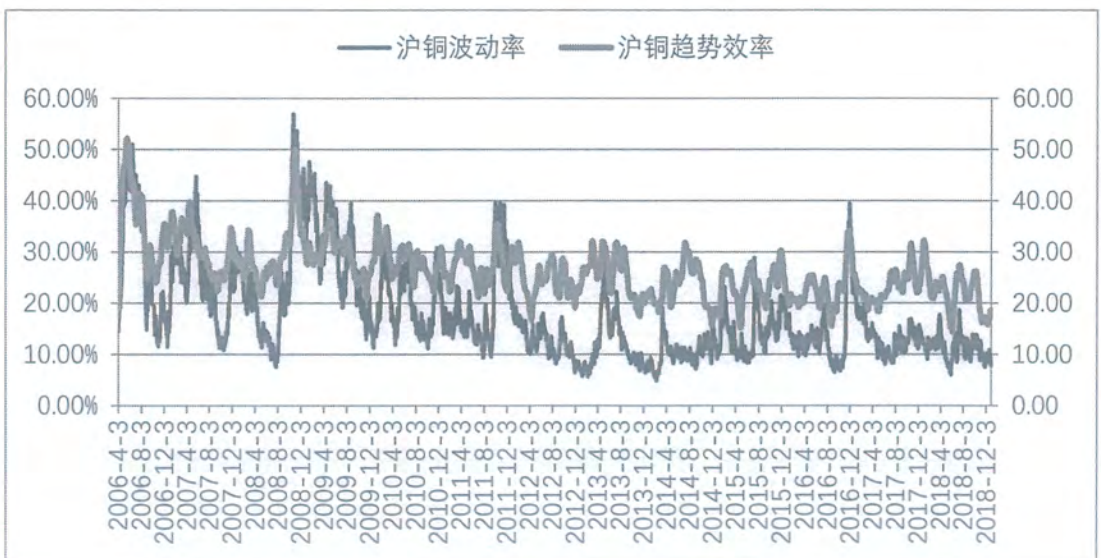
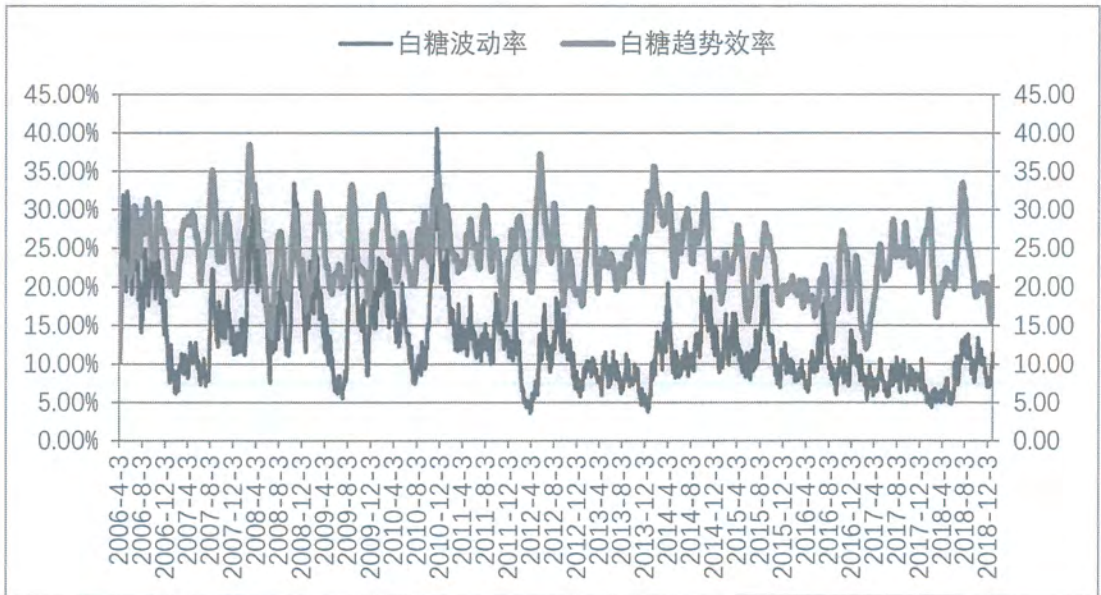
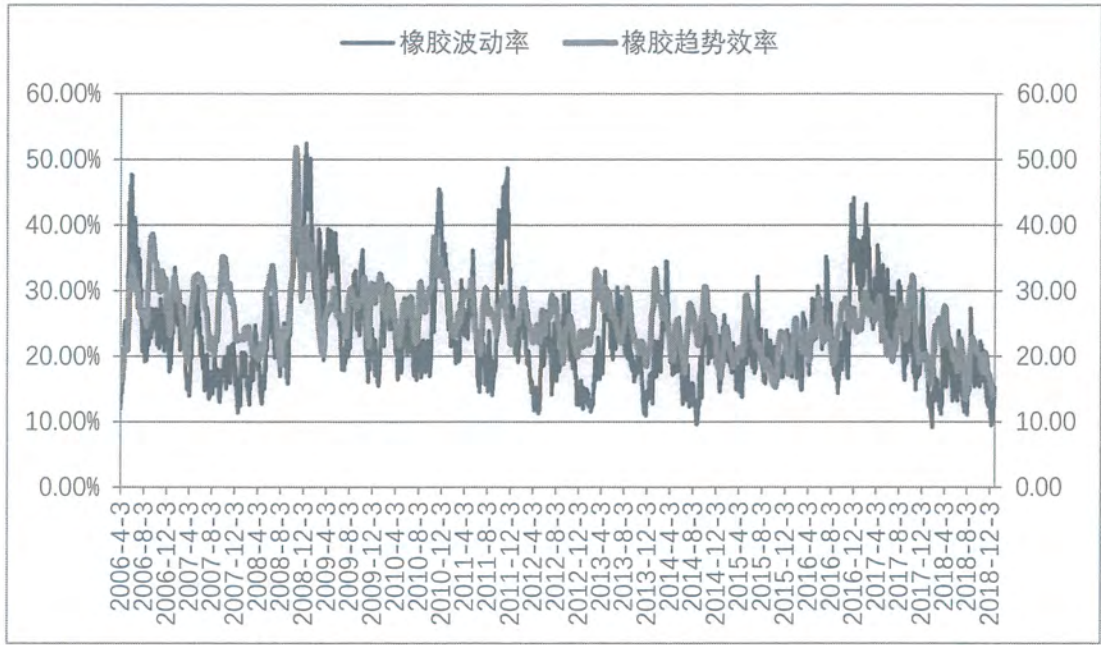
#### （二）市场及产品分析

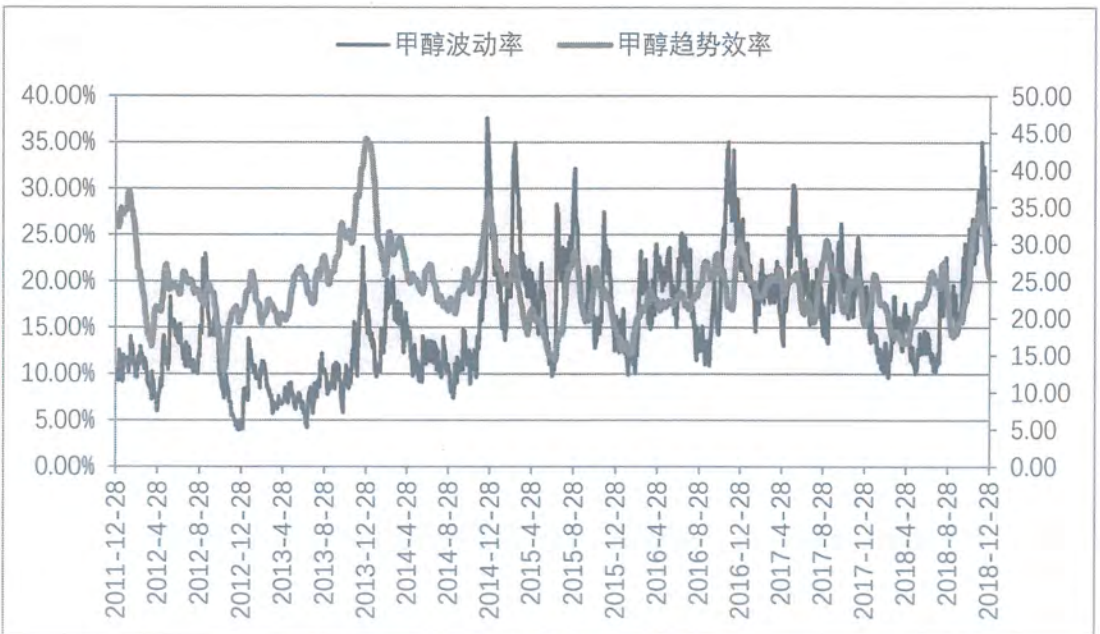
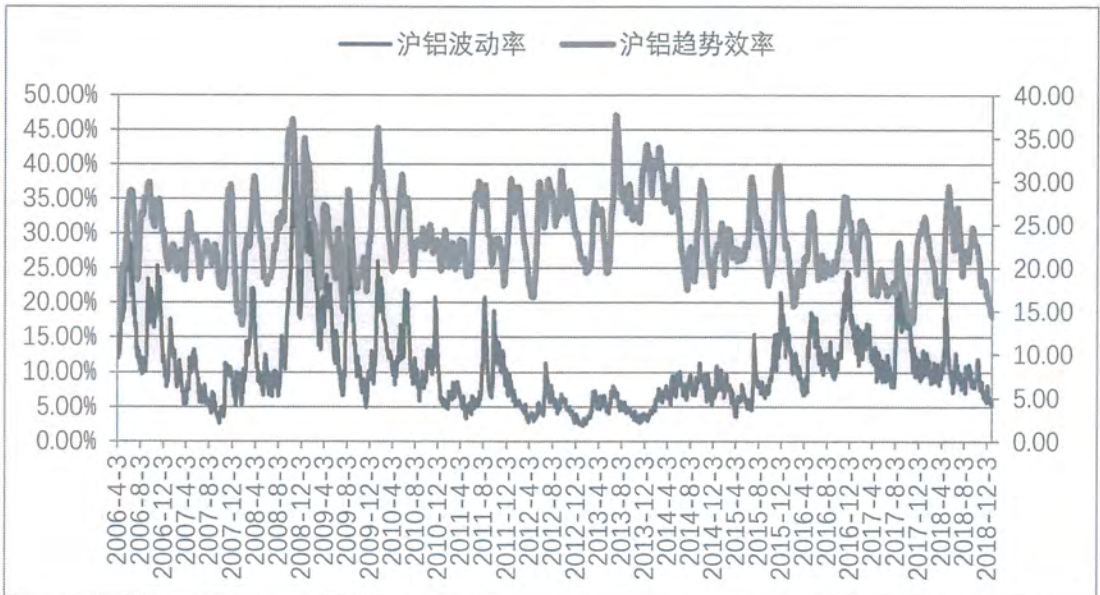
##### 2.1 产品分析

目前，我司主要关注的品种有：螺纹钢（rb）、焦炭（j）、沪铜（cu）、铁矿石（i）、甲醇（MA）、沪铝（al）、白糖（SR）、棕榈油（p）、PTA（TA）、橡胶（ru）、豆油（y）、豆粕（m）、菜籽粕（RM）。入选交易品种按等权重分配交易资金。

上述品种行情分析如下：







趋势效率是指价格走势的单边有效性，连续上涨（或下跌）行情趋势性越强，回撤调整越小，则趋势效率越大。波动率是价格连续变化率的年化标准差，波动率越大，当前品种的波动性越大；波动率增长，代表当前品种的波动持续性强。

当趋势效率和波动率均较大时，趋势类交易策略获利机会较大；当趋势效率较低，波动率较大时，趋势类交易策略发生亏损的可能性较大。具体分析如下图所示：

	趋势效率大	趋势效率小
波动率大	趋势型策略获利	趋势型策略亏损
波动率小	趋势型策略微利	趋势型策略微亏

2018年1月至2月，螺纹钢（rb）、焦炭（j）、铁矿石（i）等品种的趋势效率和波动率均处于历史中低位，在此种波动率和趋势效率条件下，应用趋势型交易策略较难获利，产品在此期间出现亏损。为了应对以上行情和春节长假的影响，我司逐步降低了产品的交易杠杆并于2018年2月6日开始暂停产品期货端交易在此期间，我司每天监测交易品种行情特征和量化模型运行状态，以期在合适时机下逐步恢复期货端交易，及时抓住获利机会并提高产品净值。与此同时，我司积极研发品种滤网和新的交易策略，以期尽可能降低不利行情对产品的影响。

2018年3月，螺纹钢（rb）、焦炭（j）、铁矿石（i）等品种的趋势效率处于历史中位，波动率处于历史中位，应用趋势类量化CTA模型产生盈利。

2018年4月到6月，螺纹钢（rb）、焦炭（j）、铜（cu）、铁矿石（i）、甲醇（MA）、铝（al）、白糖（SR）、橡胶（ru）等活跃品种持续震荡行情，上述活跃品种的趋势效率和波动率均处于历史中低位，在此种波动率和趋势效率条件下，应用趋势型交易策略较难获利（如上图），趋势类量化CTA模型出现亏损。在此期间，为了应对以上行情，我司对现有的部分策略原理和参数范围进行了升级，以期增强策略对各个行情的适用性。与此同时，我司研发了新的品种滤网方法，此方法可以根据滤网信号动态选择交易品种和调控产品交易开关。

2018年7月和8月，白糖（SR）、焦炭（j）和PTA（TA）出现了不同程度的有效趋势行情，以上三个品种短期内的趋势效率和波动率处于历史中高位，在此种波动率和趋势效率条件下，应用趋势型交易策略产生盈利；2018年7月到9月，螺纹钢（rb）、铜（cu）、铁矿石（i）、甲醇（MA）、铝（al）、橡胶（ru）等活跃品种仍持续震荡行情，上述几个活跃品种

的趋势效率和波动率均处于历史中低位，在此种波动率和趋势效率条件下，应用趋势型交易策略较难获利。

## 2.2 模型运行状况

目前，我司趋势类量化 CTA 模型采用了多策略（趋势确认型、区间突破型、反转确认型）、多周期（5min、15min、60min、day）、多品种（螺纹钢、焦炭、铁矿石等活跃品种）分散投资的方法进行投资组合构建，以期达到各策略、各周期、各品种间收益叠加，最大回撤和收益波动率彼此平滑的效果。同时，该模型通过量化技术对历史行情数据进行分析，研发出策略滤网和品种产品滤网，以上滤网能较为有效的过滤掉不利行情。

截至产品结束，我司趋势类量化 CTA 模型的模拟交易最大资产回撤为-3.50%，低于原模型的最大资产回撤（原回撤为-6.20%），模拟交易当前资产回撤为-1.71%，如不利行情长期延续，则模型有达到历史最大回撤的可能性。目前，我司趋势类量化 CTA 模型的模拟交易统计如下：

1、依据投资模型测算，自模型建立日（2015.01.05）起，以任一交易日开始连续交易一年建立 653 个模拟交易样本。

2、所有样本中，最低年化收益率为 1.37%，最高年化收益率为 39.33%，有 81.93%的样本的年化收益率分布在 8.96%到 35.54%之间，有 56.66%的样本的年化收益率分布在 12.76%到 27.94%之间，全部样本的平均年化收益率为 19.35%。

## 2.3 研发方向

我司重点关注的交易品种在本年度出现的趋势行情较少，大部分时间都处于持续震荡行情。

2018 年第一季度，我司研发了品种动态管理办法，并于 2018 年 3 月底开始实施此方法。2018 年 4 月起，我司进一步深度分析原有策略的有效性，筛选出原理性更为强健的策略，增加收益的稳定性。与此同时，调整每个策略不同时间周期的参数范围，选取更为合理的最优参数，以期更加全面的覆盖每个时间周期的行情，减少同周期的共振性，增强策略对各个行情的适用性。

## 2.4 产品业绩展示

2018 年 9 月 7 日到期结束时，睿盈 1 号资管产品单位净值为 0.9309，其单位净值图如下所示：





### 三、风险控制报告

在报告期内，管理人严格遵守《期货交易管理条例》、《期货公司监督管理办法》、《期货公司资产管理业务管理规则（试行）》、《私募投资基金监督管理暂行办法》等法律法规、规章和自律规则等有关规定，以及本计划资产管理合同的约定，以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用资产管理计划。

报告期内，本计划管理人坚持规范运作、防范风险，保护投资者利益，严格执行管理人内部控制和 risk 管理制度，加强业务合规性的定期监控与检查，落实各项法律法规和管理制度，严格履行本集合计划合同规定。

在报告期内，投资经理按照合同规定的投资范围进行投资，投资范围和投资比例符合合同规定，无越权交易行为发生。管理人和托管人按照各方约定的统一记账方法和会计处理原则，分别独立设置账套，每日核对资产净值，互相监督，以保证计划资产安全，保护投资者利益。

### 第四节 托管人履职报告

详见附件：第一创业期货-睿盈1号资产管理计划2018年年度托管报告。

### 第五节 资产管理计划投资表现

#### 一、主要财务数据和财务指标

金额单位：元

期间数据和指标	2018年	2017年09月08日-2017年12月31日
---------	-------	-------------------------

本期已实现收益	-240,902.56	-336,198.65
本期利润	-234,619.23	-342,481.98
期末数据和指标	本期末 2018 年 9 月 7 日	2017 年末
期末可供分配利润	-577,101.21	-342,481.98
期末可供分配基金份额利润	-0.0691	-0.0410
期末基金资产净值	7,774,080.04	8,008,699.27
期末基金份额净值	0.9309	0.9590
累计期末指标	本期末 2018 年 9 月 7 日	2017 年末
基金份额累计净值增长率	-6.91%	-4.10%

## 二、 净值表现

本计划于 2017 年 9 月 8 日成立，截至 2018 年 9 月 7 日，计划单位净值 0.9309，当年净值增长率为-2.93%，计划自成立之日起累计净值增长率为-6.91%。

注：净值增长率=(期末累计净值-期初累计净值)/期初累计净值

当年净值增长率=(本年度末累计净值-上年度末累计净值)/上年度末累计净值

## 三、 基金的利润分配情况

本计划封闭运作，运行期间不进行利润分配。

## 第六节 资产管理计划投资组合报告

### 一、 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	-	-
	其中：普通股	-	-
	存托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-

	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	7,819,223.42	100.00
8	理财产品	-	-
9	其他各项资产	361.19	-
	合计	7,819,584.61	100.00

## 第七节 资产管理计划年度财务会计报告

### 一、资产负债表

金额单位：元

资产	本期末 2018 年 09 月 07 日	上年度末 2017 年 12 月 31 日
资产：	-	-
银行存款	86.06	170.54
结算备付金	1,628,805.83	1,032,858.21
存出保证金	6,190,331.53	270,797.90
交易性金融资产	-	6,758,404.12
其中：股票投资	-	-
基金投资	-	6,758,404.12
债券投资	-	-
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	-	-
应收利息	361.19	-
应收股利	-	-
应收申购款	-	-
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	7,819,584.61	8,062,230.77
负债和所有者权益	本期末 2018 年 09 月 07 日	上年度末 2017 年 12 月 31 日
负债：	-	-

短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	-	-
应付赎回款	-	-
应付管理人报酬	37,302.55	51,671.30
应付托管费	7,455.97	826.77
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	-	-
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	746.05	1,033.43
负债合计	45,504.57	53,531.50
所有者权益：	-	-
实收基金	8,351,181.25	8,351,181.25
未分配利润	-577,101.21	-342,481.98
所有者权益合计	7,774,080.04	8,008,699.27
负债和所有者权益总计	7,819,584.61	8,062,230.77

## 二、利润表

金额单位：元

项目	本期	上年度可比期间
	2018年1月1日至 2018年09月07日	2017年09月08日至2017 年12月31日
一、收入	-75,223.47	-249,809.73
1. 利息收入	60,829.78	1,136.15
其中：存款利息收入	617.68	1,136.15
债券利息收入	-	-
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	60,212.10	-
其他利息收入	-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）	-142,336.58	-244,662.55
其中：股票投资收益	-	-
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-	-
资产支持证券投资收益	-	-

贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	-159,343.33	-323,266.67
股利收益	17,006.75	78,604.12
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6,283.33	-6,283.33
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	-	-
减：二、费用	159,395.76	92,672.25
1. 管理人报酬	134,877.24	61,417.00
其中：固定管理费	134,877.24	61,417.00
业绩报酬	-	-
2. 托管费	9,017.30	982.70
3. 销售服务费	-	-
4. 外包服务费	2,697.67	1,228.35
5. 交易费用	12,352.55	29,014.20
6. 利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
7. 其他费用	451.00	30.00
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-234,619.23	-342,481.98
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-234,619.23	-342,481.98

### 三、所有者权益变动表

金额单位：元

项目	本期		
	2018年1月1日至2018年09月07日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	8,351,181.25	-342,481.98	8,008,699.27
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-234,619.23	-234,619.23
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
其中：1. 基金申购款	-	-	-
2. 基金赎回款	-	-	-

四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	8,351,181.25	-577,101.21	7,774,080.04
项目	上年度可比期间		
	2017年09月08日至2017年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	8,351,181.25	-	8,351,181.25
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-342,481.98	-342,481.98
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
其中：1. 基金申购款	-	-	-
2. 基金赎回款	-	-	-
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	8,351,181.25	-342,481.98	8,008,699.27

#### 四、资产管理计划财产的会计核算

- 1、资产管理人为计划财产的会计责任方；
- 2、计划财产的会计年度为公历年的1月1日至12月31日；
- 3、计划财产的会计核算以人民币为记账本位币，以人民币元为记账单位；
- 4、会计制度执行国家有关的会计制度；
- 5、本计划财产独立建帐、独立核算；
- 6、资产管理人保留完整的会计账目、凭证并进行日常的会计核算，按照有关规定编制计划财产会计报表。
- 7、资产托管人定期与资产管理人就计划财产的会计核算、报表编制等进行核对。

### 第八节 资产管理计划投资收益分配情况

#### 一、计划份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	8,351,181.25
报告期期间基金总申购份额	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-

报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	8,351,181.25

## 第九节 重大事项

### 一、投资经理变更

无。

### 二、重大关联交易

无。

### 三、其他事项

- 1、本计划管理人及托管人在本报告期内没有发生涉及本计划管理人、财产、托管业务的诉讼事项。
- 2、本计划的管理人、托管人涉及托管业务机构及其高级管理人员在本报告期内没有受到任何处罚。
- 3、本报告期内集合计划的投资组合策略没有发生重大的改变。
- 4、本计划已于2018年9月7日到期终止运营，进行产品清算。

## 第十节 信息披露的查阅方式

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人第一创业期货有限责任公司。

网址：<http://www.fcfco.com.cn/>

联系电话：400-1818-811



第一创业期货有限责任公司

二〇一九年四月十九日

# 第一创业期货-睿盈 1 号资产管理计划

## 2018 年年度托管报告

中泰证券股份有限公司托管部（以下称“本托管人”）依据《第一创业期货-睿盈 1 号资产管理计划资产管理合同》（以下称“管理合同”），自 2017 年 9 月 8 日起托管第一创业期货-睿盈 1 号资产管理计划（以下称“本计划”）的全部资产。

报告期内，本托管人严格遵守管理合同以及其他有关法规的规定，诚信、尽职地履行了托管人的职责，不存在损害本计划委托人利益的行为。

报告期内，本托管人根据相关法规、管理合同的规定对管理人的投资运作等行为进行了监督，对报告期内管理人资产收益计算、费用开支等方面进行了复核，未发现其存在损害委托人利益的行为。

本托管人认真复核了本计划 2018 年年度报告中的财务指标，会计报表、投资组合报告、计划份额变动情况等内容，认为其真实、准确，不在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

