

# 华菁全天候量化1号集合资产管理计划

## 季度报告

(2017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2017年10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7月1日至2017年9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1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：	222,571,045.64
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

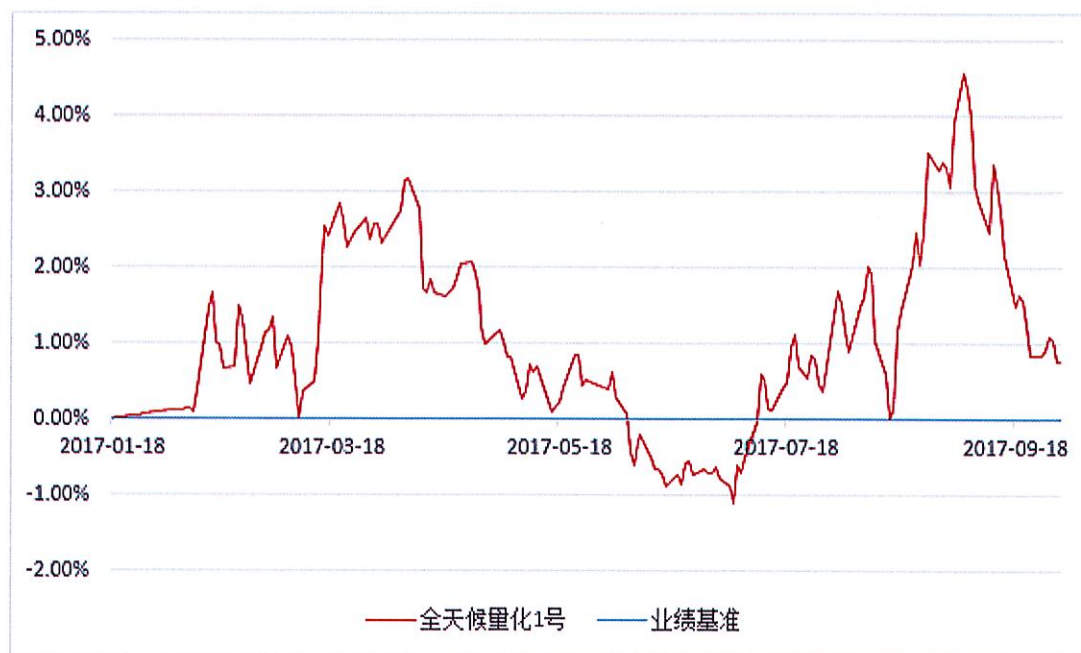
#### 一、主要财务指标（单位：人民币元）

本期利润	3,432,868.65
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	5,550,669.39
期末资产净值	224,328,640.82
期末每份额净值	1.0079
期末每份额累计净值	1.0079

#### 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	1.56%	0	1.56%

#### 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 2017 年 09 月 30 日,本集合计划单位净值 1.0079 元,累计单位净值 1.0079 元,本期集合计划收益率增长 1.56%。

## 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

受华北地区的严厉环保限产影响, 9 月商品期货市场一反 7、8 月的大涨行情, 全面大跌, 很多品种回吐此前涨幅, 商品经历一片肃杀的“黑色 9 月”。南华商品指数收报 1347.75 点, 下跌 8.49%。商品指数普遍下跌, 其中, 金属和沪铜指数本月均大跌逾 11 个点和 18 个点, 成为本月跌幅最大的品种, 黑色系和金属商品本月也受环保限产影响表现欠佳; 豆粕和能源化工成为本月唯一上涨的品种。

本月产品主要应用 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 15%左右。本月市场以黑色系为首的期货品种发生了趋势反转, 市场前期向上的趋势走势短期中断, 但市场波动率依然维持在较高水平。最终趋势策略本月亏损, 策略整体亏损 2.44%, 在收益分布上, 模型在股指、能源板块上获得了正收益; 收益负贡献最大的是黑色板块, 另外模型在有色、化工、农产品等板块上也都有一定的亏损。在套利策略方面, 本月策略结束回撤

开始盈利，以农产品为代表的一些套利品种出现了较好的套利机会，最终策略整体收益 0.21%。在收益分布上农产品获得了较好的正收益；有色和黑色板块略为亏损。

## 2、市场展望和投资策略

### (1) 市场展望

进入 10 月份，我们认为市场的风险偏好将逐步回升，市场波动率将继续加大，市场将继续下一波趋势性的行情。我们将继续应用 CTA 趋势和套利策略进行投资操作，抓住市场趋势性的机会为产品累积收益。另一方面，目前监管层对衍生品的监管思路是一个逐步放开的过程，股指期货将逐步恢复正常，新的期货和期权品种也在逐步推出，这对我们的量化策略都是利好消息，我们也将产品中择机增加股票 Alpha 中性策略和期权策略的使用。

### (2) 投资策略

华菁全天候量化 1 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	7,050,282.00	3.13%

债券	-	-
基金	113,154,707.66	50.18%
银行存款及清算备付金合计	67,141,431.70	29.77%
其他资产	38,150,212.37	16.92%
合计	225,496,633.73	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	000963	华东医药	12,000	588,840.00	0.26%
2	600036	招商银行	21,500	549,325.00	0.24%
3	002635	安洁科技	11,400	463,524.00	0.21%
4	000001	平安银行	41,000	455,510.00	0.20%
5	002241	歌尔股份	21,900	443,256.00	0.20%
6	002074	国轩高科	13,700	434,290.00	0.19%
7	603816	顾家家居	8,000	418,320.00	0.19%
8	600196	复星医药	11,500	393,185.00	0.18%
9	600487	亨通光电	11,400	392,160.00	0.17%
10	600019	宝钢股份	46,100	340,679.00	0.15%

## 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	113154707.66	113154707.66	50.44%

## 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	221,579,965.36
报告期间总参与份额	991,080.28
红利再投资份额	-

报告期间总退出份额	-
报告期末份额总额	222,571,045.64

## 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、 关于华菁全天候量化1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/1501771334819-gyhjqthlh1hjhzcgljhzjlskfrdgg.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

华菁证券有限公司  
2017年10月18日

