
海通悍马卫士 2 号集合资产管理计划 2019 年 3 季度报告



资产管理计划管理人：上海海通证券资产管理有限公司

资产管理计划托管人：中国民生银行股份有限公司

报告期间：2019 年 07 月 01 日-2019 年 09 月 30 日

报告送出日期：2019 年 10 月 31 日

一、基本信息

投资组合名称:	海通悍马卫士 2 号集合资产管理计划
合同生效时间:	2017-07-11
管理人:	上海海通证券资产管理有限公司
托管人:	中国民生银行股份有限公司

二、资产管理计划投资表现

(一) 基本收益率信息

	本期末
期末资产净值(元)	40,949,107.56
本期利润(元)	-70,368.82
份额净值(元)	1.0473
份额累计净值(元)	1.1803

三、资产管理计划投资组合报告

(一) 委托资产配置情况

序号	资产类别	市值 (元)	占总资产的比例 (%)
1	权益投资	0.00	0.00
	其中: 股票	0.00	0.00
2	固定收益投资	0.00	0.00
	其中: 债券	0.00	0.00
	资产支持证券	0.00	0.00
3	基金	2,262.64	0.01
4	金融衍生品投资	0.00	0.00
5	买入返售金融资产	0.00	0.00
6	银行存款及结算备付金合计	570,303.18	1.39
7	其他资产	40,442,132.62	98.60
8	资产合计	41,014,698.44	100.00

四、管理人履职报告

(一) 投资经理情况

投资经理姓名	学历	证券从业年限	主要工作经历
--------	----	--------	--------

赵翀	硕士	19	赵翀先生，上海财经大学金融学硕士，拥有 19 年金融工作经验。现任上海海通证券资产管理有限公司投资经理，管理并主投私募 FOF 型资管计划。
----	----	----	--

(二) 投资策略回顾与展望

【市场回顾】

三季度创业板指、中小板指分别上涨 7.68%、5.62%，而沪深 300、上证 50、上证综指分别下跌 0.29%、1.12%、2.47%。

三季度成长股在多重因素的驱动下取得了较好的成绩。首先，科创板 7 月 22 日开板，随后对成长股的估值提升效应逐步显现。其次，宏观环境方面，美联储如期降息，截至 9 月底全球近 30 家央行进行了 40 余次降息，国内逆周期调控空间打开，国常会提前下达了 2020 年的专项债额度，央行进行了 LPR 形成机制改革，着力引导实体经济贷款利率下行，9 月 6 日还进行了 1 次降准。最后，成长股业绩回暖，中报成长股业绩边际改善，新一轮的科技周期也将随着 5G 建设的展开及自主可控趋势的发展而到来，产业链上个股的业绩行情将渐次开。

虽然创业板和中小板指数表现良好，但是中证 500 的波动率并没有显著提升，始终在 25 到 18 低位徘徊。这样的低波动率其实并不利于量化对冲策略。

中证 500 次月连续的基差整体回顾看，7 月、8 月小幅波动，但 8 月底有一波急速收敛，9 月中一波扩散，对量化对冲的净值造成一定的波动。

在第三季度，对冲策略仍然不能摆脱对冲成本以及基差波动的双重冲击。

【产品回顾】

截至 2019 年 9 月 30 日悍马卫士 2 号集合计划的累计净值为 1.1803，较期初（2019 年 6 月 28 日 1.1847）小幅回撤 0.37%

【市场展望】

3 季度创业板和中小板的活跃，预示着整个行情的热度有所扩散，整体有利于以中证 500 指数为标的的量化增强或者量化对冲策略。

9 月底的负基差已经收敛到一个比较平的水平，负基差的收敛也有利于未来一段时间对

冲成本的降低。

如果未来市场成交量能够增加到一个比较活跃的水平，同时市场波动率有所提升的话，市场中性策略将迎来一个较好的时间窗口。

(三) 公平交易专项说明

报告期内，本资产管理人严格执行公平交易制度，确保不同投资组合在研究、交易、分配等各环节得到公平对待。

(四) 报告期内资管计划投资收益分配情况

序号	权益登记日	除息日	每 10 份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	本期利润分配合计	备注
1	2019-07-11	2019-07-12	0.53	2,532,703.70	-	2,532,703.70	-
合计	-	-	0.53	2,532,703.70	-	2,532,703.70	-

五、托管人履职报告

详见托管报告。

六、管理费、托管费、业绩报酬的计提基准、计提方式和支付方式

(一) 管理费

计提基准	按前一日集合计划资产净值的管理费年费率 1.0%计提
计提方式	每日计提，逐日累计
支付方式	按季支付

(二) 托管费

计提基准	按前一日集合计划资产净值的托管费年费率 0.05%计提
计提方式	每日计提，逐日累计
支付方式	按季支付

（三）业绩报酬

计提基准	年化收益率 \geq 5%, 则按期间收益的 5%计提
计提方式	对委托人每笔参与份额分别计算年化收益率、计提业绩报酬
支付方式	业绩报酬提取日后 5 个工作日内按照管理人指令从本集合计划资产中一次性支取

七、重要事项提示及其他需要说明的情况

无

八、声明

郑重承诺报告所提供的内容、数据、报表、附件真实、准确、完整。

上海海通证券资产管理有限公司

2019年10月31日

