

广发期货期胜一期资产管理计划

2020年第三季度报告

资产管理计划管理人：广发期货有限公司

资产管理计划托管人：招商证券股份有限公司

报告期：2020年07月01日至2020年09月30日



1、资产管理计划产品概况

1.1 产品基本情况

项目	信息
产品名称	广发期货期胜一期资产管理计划
产品编号	SCT113
产品管理人	广发期货有限公司
产品托管人	招商证券股份有限公司
产品推广机构	广发期货有限公司（直销机构）、 深圳市前海排排网基金销售有限责任公司（2020年06月02日新增代销机构）、上海天天基金销售有限公司（2020年07月27日新增代销机构）
投资顾问（如有）	-
产品运作方式	主动管理、开放式运作
产品成立日期	2018-04-11
产品到期日期	2028-04-10
报告期末产品份额总额(份)	129,319,525.07
投资目标	通过采用权益类多头策略、量化对冲策略、商品CTA策略、套利策略、利率策略、信用策略等多策略复合，力争为投资人获取稳定、优良的投资收益
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>本计划管理人在对中国宏观经济情况及市场阶段走势把握的基础上，通过对宏观经济运行、行业景气变化、宏观经济政策及证券市场走势的前瞻性研究，进行战略性资产配置及战术性资产配置，选择适当的标的及相应策略进行投资。</p> <p>2、Alpha量化选股策略</p> <p>本产品根据现代投资组合理论，把股票的收益分解成市场、行业及个股三部分，利用统计模型进行分析，充分挖掘超额收益源，并结合市场微观结构中的流动性和私有信息对股价的影响，有效地观察微观市场交易者的真实意图及对股价造成的影响建立量化选股模型，筛选出后市强势股票组合。</p> <p>3、商品多品种趋势追踪</p> <p>采用国际上成熟的日内和日间趋势追踪算法，追踪国内期货市场上活跃品种的中长线及日内趋势，通过低相关</p>

	<p>性品种组合来获取高收益风险比的趋势性机会,同时利用经典的风险控制系统,以期在风险可控的基础上实现收益。</p> <p>4、股票日内策略 本产品 在股票组合基础上引入高成功率的股票日内回转交易,在不影响其他策略交易的前提下,充分提高底仓股票和闲置资金利用率,以达到增强产品收益的目的。</p> <p>5、股指日内趋势 通过多种形态识别算法,利用计算机自动实时抓取多周期、胜率高、经典的形态来获取股指日内波动趋势,同时辅以严格的资金管理系统,多策略多周期抓取股指日内波动趋势。</p> <p>6、债券投资策略 首先综合考量股票组合及股指期货套期保值对资金的需求,对闲置资金投资债券做出规划,包括债券组合的规模、投资期限、期间的流动性安排等。然后在这些约束条件下,综合运用估值策略、久期管理策略、利率预期策略等多种方法,结合债券的流动性、信用风险分析等多种因素,对个券进行积极的管理。</p> <p>7、股指对冲策略 根据数量化模型动态判断股票/债券市场的风险程度和收益特征进行动态对冲操作,在风险可控的前提下,利用股指期货进行对冲,以管理投资组合的系统性风险,改善组合的风险收益特性。</p> <p>8、其他策略 除上述策略之外,管理人还将根据策略的研发成熟度,引入并使用包括但不限于以下数量化投资策略:量化期权策略、ETF套利策略、统计套利策略、事件驱动策略、反转策略、平衡策略等等。管理人将利用这些量化策略及模型,管理本计划委托资产,在严格控制风险的前提下,力争实现投资收益</p>
业绩比较基准(如有)	-
风险收益特征	根据资产管理人评定,本计划风险等级为【R3】级,适合专业投资者及风险承受能力为【C3、C4、C5】的普通投资者
报告是否经托管机构复核	是

1.2 产品管理人和托管人

项目	产品管理人	产品托管人
名称	广发期货有限公司	招商证券股份有限公司
信息披露 负责人	姓名	吕荧君
	联系电话	020-87586531
	电子邮箱	lvyingjun@gf.com.cn
传真	-	-
注册地址	广东省广州市黄埔区峻弦街12号1002房	深圳市福田区福田街道福华一路111号
办公地址	广州市天河区天河北路183-187号大都会广场41楼	深圳市福田区福田街道福华一路111号
邮政编码	510000	518000
法定代表人	罗满生	霍达

1.3 信息披露方式

<p>资产管理人向资产委托人提供的报告，将严格按照《管理规则》及其他有关规定通过以下至少一种方式进行。资产委托人信息查询将通过以下至少一种方式进行：</p> <p>（一）网站 资产管理人网站：http://www.gfqh.com.cn/</p> <p>（二）传真、电子邮件、电话、短信、特快专递 如资产委托人留有传真号、电子邮箱、手机等联系方式的，资产管理人也可通过传真、电子邮件、电话、短信、特快专递等方式将报告信息通知资产委托人。 投资者对本报告如有疑问，可咨询本计划管理人。 咨询电话：020-87586531 公司地址：广州市天河区天河北路183-187号大都会广场41楼</p> <p>（三）投资者可通过深圳市前海排排网基金销售有限责任公司、上海天天基金销售有限公司办理本计划的参与、退出等相关业务，具体业务流程、办理时间和办理方式以代销机构的规定为准。</p>

1.4 其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所	-	-
注册登记机构	广发证券股份有限公司	广东省广州市天河区马场路26号广发证券大厦
外包机构	广发证券股份有限公司	广东省广州市天河区马场路26号广发证券大厦

2、主要财务指标和产品净值表现

2.1 产品净值表现

阶段	净值增长率 (%)	净值增长率标准差 (%)	业绩比较基准收益率 (%)	业绩比较基准收益率标准差 (%)
自产品合同生效起至今	57.42	-	-	-

注：净值增长率=(期末累计净值-期初累计净值) / 期初累计净值*100%

当季净值增长率=(本季度末累计净值-上季度末累计净值) / 上季度末累计净值*100%

2.2 主要财务指标

金额单位：元

项目	2020年07月01日 至 2020年09月30日
本期已实现收益	12,706,806.85
本期利润	12,643,866.79
期末产品总资产	160,630,671.99
期末产品总负债	251,277.10
期末产品资产净值	160,379,394.89
期末产品份额净值	1.2402
期末产品累计净值	1.5742

2.3 产品的利润分配情况

本资产管理计划已于2019年9月进行过第一次收益分配。分红时，分红前的单位净值是1.2385，累计净值是1.2385，每份额分红金额是0.10元，前期已向各投资者披露《关于广发期货期胜一期资产管理计划第一次分红公告》。

本资产管理计划于 2020 年 05 月 26 日通过产品公告的方式变更资产管理计划合同，约定本计划收益分配方式分两种：现金分红或红利再投资。本计划默认的收益分配方式为红利再投资，委托人如需变更收益分配方式，应提前向销售机构提出申请。其次，本计划于 2020 年 05 月进行了第二次收益分配，以 2020 年 05 月 28 日为分红基准日，2020

年 06 月 02 日为分红转投确认日进行收益分配，具体详见前期已向各投资者披露的《关于广发期货期胜一期资产管理计划第二次分红公告》。截至本报告期末即 2020 年 09 月 30 日，该产品单位净值为 1.2402，累计净值是 1.5742。

3、产品份额变动情况

单位：份

报告期期初产品份额总额	112,738,470.06
报告期期间产品总申购份额	16,581,055.01
减：报告期期间产品总赎回份额	-
报告期期间产品拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末产品份额总额	129,319,525.07

4、期末产品资产投资组合情况

金额单位：元

序号	项目	金额	占产品总资产的比例(%)
1	权益投资	22,857,714.00	14.23
	其中：普通股	22,857,714.00	14.23
	存托凭证	-	-
2	基金投资	26,254,539.50	16.34
3	固定收益投资	10,913,915.00	6.79
	其中：债券	10,913,915.00	6.79
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	28,101,407.65	17.49
	其中：远期	-	-
	期货	27,753,072.65	17.28
	期权	348,335.00	0.22
	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	72,489,180.07	45.14
8	其他各项资产	13,915.77	0.01
	合计	160,630,671.99	100.00

备注：具体投资运作分析，详见附件《广发期货期胜一期资产管理计划运作报告（截至2020年09月30日）》

5、管理人说明的其他情况

5.1 产品管理人简介

广发期货有限公司成立于1993年3月，是国内成立较早、在工商管理机关注册的大型专业期货公司之一，现公司注册资本为14亿元人民币，是广发证券股份有限公司的全资子公司。公司总部位于广州，分别在北京、上海、郑州、珠海、青岛、大连、南宁、福州、武汉、西安、佛山、东莞、肇庆、江门、中山、广州、杭州、无锡、深圳、汕头、成都、昆明、宁波、厦门等地设有分支机构。另经监管部门批准，2006年，公司在香港设立全资子公司。2013年收购法国外贸银行旗下Natixis Commodity Markets Limited 100%股权并更名为广发金融交易（英国）有限公司，该公司是伦敦金属交易所首家中资圈内一级会员，也是伦敦证券交易所首批中资会员之一。2013年，公司在上海设立全资商贸子公司。现已形成立足珠三角地区，覆盖全国各主要城市，并通过香港和伦敦辐射全球衍生品市场的业务网络。公司的经营范围为商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询、资产管理、基金销售。香港子公司及英国子公司可代理香港地区及境外的商品期货和指数、外汇、利率等衍生品业务。

5.2 投资经理简介

本计划投资经理为陈军、赵亮。

陈军，工学硕士，经济师，主要负责CTA系统化交易策略和股票ALPHA对冲策略的研究和交易工作。具备多年IT和金融的复合背景，曾任职于国内一流的IT设备企业，历任

南华期货深圳创新产品研究部量化投资研究员、广发期货发展研究中心量化投资研究员、在股票和期货等金融衍生品领域具有丰富的投资经验，善于把国内外成熟的投资模型在国内金融衍生品市场进行量化实践，参与广发证券量化对冲1期的产品运作、主持广发期明君享CTA产品运作，具有丰富的投资实战和风险控制经验。

赵亮，英国谢菲尔德大学自动控制与系统工程专业博士，主要负责CTA程序化交易策略和股票量化策略的研究和开发，具有7年以上程序化策略设计经验。曾任职于上海量化私募金融工程师，投资经理，广发期货资管部研究员，在股票和期货衍生品领域具有丰富的投资经验，开发过境内外股指套利策略，商品期货日内隔夜趋势跟踪策略，股指期货日内隔夜趋势策略，股票多因子量化对冲策略，以及股票短线追涨停策略等。参与运作了广发期货期明系列CTA产品，具有丰富的实战经验。

5.3 投资经理变更事项说明

截至报告期末，本资产管理计划投资经理为陈军、赵亮。原资产管理计划投资经理为陈军，后于2018年8月20日变更产品投资经理为陈军、赵亮、夏才俊；最后于2018年11月13日变更产品投资经理为陈军、赵亮。

5.4 产品达到预警止损线说明

截至报告期末，本资产管理计划无发生达到预警线、止损线的情况。

5.5 管理人及其关联方参与资产管理计划说明

本资产管理计划报告期内存在管理人及其关联方参与资产管理计划的情况。截至报告期末，管理人：广发期货有限公司参与本资产管理计划持有份额为13,012,012.18份，占比10.06%；管理人附属机构：广发商贸有限公司参与本资产管理计划持有份额为17,910,095.59份，占比13.85%；管理人董事、从业人员及其配偶参与本资产管理计划持有份额合计为11,061,740.14份，占比8.55%；管理人控股股东广发证券股份有限公司一名高级管理人员参与本资产管理计划持有份额为909,568.20份，占比0.70%。

6、产品各项费用及税收

6.1 各项费用计提方法、计提标准和支付方式

费用	计提方式	计提基准	支付方式
管理费	<p>管理费按前一日计划财产净值的【0.6】%年费率计提。管理费的计算方法如下： $H = E \times 【0.6】\% \div 365$ H 为每日应计提的管理费 E 为前一日的计划财产净值</p>	-	<p>本计划的管理费自计划成立日起，每日计提，按季支付。由资产管理人向资产托管人发送管理费划款指令，资产托管人复核后于下自然季度初十个工作日之内，从资产管理计划财产中将上自然季度的管理费一次性支付给资产管理人。最后一期管理费于本计划终止后 10 个工作日内，从资产管理计划财产中一次性支付给管理人。届时若委托财产现金形式不足以支付的，则顺延至下一个工作日支付，以此类推。</p>
托管费	<p>托管费按前一日计划财产净值的【0.08】%年费率计提。托管费的计算方法如下： $H = E \times 【0.08】\% \div 365$ H 为每日应计提的托管费 E 为前一日的计划财产净值</p>	-	<p>本计划的托管费自计划成立日起，每日计提，按季支付。由资产管理人向资产托管人发送托管费划款指令，资产托管人复核后于下自然季度初十个工作日之内，从资产管理计划财产中将上自然季度的托管费一次性支付给资产托管人。最后一期托管费于本计划终止后 10 个工作日内，从资产管理计划财产中一次性支付给托管人。届时若委托财产现金形式不足以支付的，则顺延至下一个工作日支付，以此类推。</p>
运营服务费	<p>运营服务费按前一日计划财产净值的【0.02】%年费率计提。运营服务费的计算方法如下： $H = E \times 【0.02】\% \div 365$ H 为每日应计提的运营服务费 E 为前一日的计划财产净值</p>	-	<p>本计划的运营服务费自计划成立日起，每日计提，按季支付。由资产管理人向资产托管人发送运营服务费划款指令，资产托管人复核后于下自然季度初十个工作日之内，从资产管理计划财产中将上自然季度的运</p>

			营服务费一次性支付给外包服务机构。最后一期运营服务费于本计划终止后 10 个工作日内，从资产管理计划财产中一次性支付给外包服务机构。届时若委托财产现金形式不足以支付的，则顺延至下一个工作日支付，以此类推。
业绩报酬	<p>1、业绩报酬计提情形： (1) 委托人全部或部分退出本计划时； (2) 本计划进行收益分配时； (3) 封闭期届满后的每个投资年度最后一个工作日； (4) 本计划终止时。</p> <p>2、业绩报酬计算方法：对超出年化收益率 6% 的部分计提 20% 作为业绩报酬。</p> <p>在委托人退出本计划时、收益分配时、计划终止时提取业绩报酬的，业绩报酬从投资者的赎回款、分红款、清盘款中以扣减分配金额的方式予以扣除。收益分配时，若分红款不足以支付业绩报酬的，以分红款为限计提业绩报酬。</p> <p>在封闭期届满后的每个投资年度最后一个工作日，若委托人无退出情形，将以相应扣减委托人份额的形式计提业绩报酬，每个投资者扣减的份额为：$\Delta S = \text{每个投资者计提的业绩报酬} / D$ (D 为本计提日计划份额净值)</p>	6%	<p>由资产管理人向资产托管人发送业绩报酬划款指令，资产托管人复核后于业绩报酬计提日后十个工作日内从资产管理计划财产中将业绩报酬支付给资产管理人。最后一期业绩报酬于本计划终止后 10 个工作日内，从资产管理计划财产中一次性支付给资产管理人。届时若委托财产现金形式不足以支付的，则顺延至下一个工作日支付，以此类推。</p> <p>业绩报酬提取频率不得超过每 6 个月一次，提取比例不得超过业绩报酬计提基准以上投资收益的 60%。因投资者退出资产管理计划，管理人按照本合同的约定提取业绩报酬的，不受前述提取频率的限制。</p>

6.2 产品费用计提及支付情况

费用名称	截至报告期末本年 累计所计提金额	应付未付金额	备注
管理费	452,603.48	215,322.72	将于 2020 年 10 月份划拨
托管费	60,347.17	28,709.69	将于 2020 年 10 月份划拨
运营服务费	15,086.71	7,177.38	将于 2020 年 10 月份划拨
业绩报酬	1,252,285.35	-	投资年度以扣减份额方式计提
税费	527,280.07	67.31	将于 2020 年 10 月份划拨
其他费用	800.00	0.00	股东卡费用

7、产品参与的关联交易情况

报告期末，本资产管理计划无参与关联交易投资情况。

8、相关当事人履职报告

8.1 管理人履职报告

2020年第三季度，本资产管理计划管理人在对广发期货期胜一期资产管理计划的管理过程中，严格遵守《广发期货期胜一期资产管理计划资产管理合同》及相关合同补充协议、产品公告、法律法规的有关规定，在投资运作、费用开支等问题上，不存在任何损害资产管理计划份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了管理人应尽的义务。

8.2 托管人履职报告

2020年第三季度，本资产管理计划托管人在对广发期货期胜一期资产管理计划的托管过程中，严格遵守《广发期货期胜一期资产管理计划资产管理合同》及相关合同补充协议、产品公告、相关法律法规的有关规定，不存在任何损害资产管理计划份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了托管人应尽的义务。

本资产管理计划托管人已依法对本报告中主要财务指标、净值表现、投资组合、收益分配、费用计提等内容进行了核查，以上内容真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

(以下详见附件《广发期货期胜一期资产管理计划运作报告(截至2020年09月30日)》)

广发期货期胜一期资产管理计划

本季报截至 2020 年 9 月 30 日



表现总结

最新累计净值	1.5742
本季回报	8.95%
自年初以来回报	32.21%
自成立以来回报	57.42%
自成立以来年化收益	19.61%
最大回撤	-8.62%
最大回撤持续时间	14 天
自成立以来年化波动率	12.84%
夏普比率	1.53

累计净值曲线 (2018/4/11 至 2020/9/30)



市场评论

本季度的表现较好, 整体的累积上涨 8%, 主要的收益来源为农产品和贵金属, 农产品板块中两油和两粕贡献较大, 而贵金属中主要的贡献品种为白银, 权益类产品也有所贡献, 特别是 7 月份和 9 月份, 但是 9 月份整体有所回撤。期货板块我们的量化基本面模型抓住了这波农产品的上涨行情和白银的下跌行情, 这两个品种为最大的利润贡献, 量化的 CTA 策略也有所贡献。权益类部分主要配置了可转债, 可转债受股票的下跌, 也有一定的跌幅, 但是由于整体配置较低影响有限, 权益类板块本月表现最好的板块为光伏、新能源汽车, 其他核心板块有所回调, 整体挣钱气氛不是很明显。

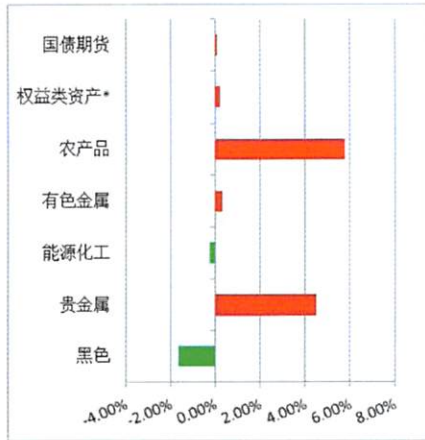
后期展望

期货和期权部分目前贵金属的持仓已经获利了结, 农产品的持仓还在持有中, 农产品长期的基本面还不错, 特别是两粕库存消费比处于历史较低水平, 受益于国内生猪存栏的不断恢复, 对豆粕等饲料的需求不断加大, 而美国和巴西已经阿根廷可售的豆粕库存所剩无几, 虽然价格对基本面有一定的反应, 但是未来如果南美天气存在变数的情况下, 豆粕还存在交易的空间, 大宗商品里面我们还关注黑色金属的机会, 目前对地产的资金杠杆处于大周期的收紧当中, 我们会密切关注实际的库存和成交的变化情况, 寻找交易性的机会;

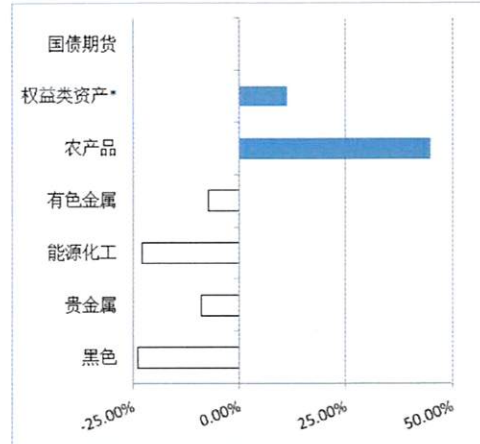
权益类市场今年以来涨幅较大, 特别是核心资产的表现, 受货币的边际收紧以及核心资产的估值处于高份位数的影响, 整体无明显的趋势性行情, 但是存在结构性的机会, 特别是新能源板块整体行业持续向好, 我们将继续配置核心标的; 对于可转债的配置, 如果继续下跌, 跌出很大的安全边际的情况下, 我们将加大配置, 但是我们要特别关注美国大选以及美联储的政策, 这关系到我们整体期货和权益类产品的资

产配置和方向，所以未来的 11 月份非常关键，我们将运用多种金融衍生品来防范可能遇到的风险。

3 季度各市场板块业绩贡献



3 季度末各市场板块仓位分布



*权益类资产含股票、股票型基金、股指期货净多头寸和可转债

3 季度业绩贡献前 5 名商品期货品种

白银	4.54%
棕榈油	1.65%
玉米	1.35%
PTA	1.19%
豆粕	0.95%

3 季度业绩贡献后 5 名商品期货品种

焦炭	-0.72%
焦煤	-0.63%
聚丙烯	-0.53%
螺纹钢	-0.45%
LPG	-0.44%

3 季度权益类资产贡献（申万板块仅显示超过±0.20%部分）

申万电气设备	0.49%	申万汽车	0.23%	申万食品饮料	-0.27%
申万电子	-0.72%	申万传媒	-0.77%		
股指期货	1.22%	股票型基金	0.05%	可转债	-0.01%

过往单月及全年绝对收益 (%)

	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	全年
2020	-0.29	8.69	10.13	0.20	1.36	2.61	2.82	-0.78	6.79				32.21
2019	1.06	5.36	0.77	0.18	-2.14	0.30	0.51	17.84	-6.11	4.13	-0.37	-2.66	18.13
2018				-0.15	0.32	0.07	0.48	-0.02	-1.98	-2.41	9.02	-4.03	0.80

重要提示

过往业绩仅供参考，不代表该产品未来运作的实际收益，也不代表管理人对产品收益做出任何承诺与保证。

风险揭示

市场风险：证券市场价格受到经济因素、政治因素、投资心理和交易制度等各种因素的影响，导致资产管理计划财产收益水平变化，产生风险。

流动性风险：指计划资产不能迅速转变成现金，或者不能应付可能出现的投资者大额赎回等的风险。

管理风险：本计划管理人的知识、经验、判断、决策、技能等影响其对信息的分析和对经济形势、证券价格走势的判断，从而影响本计划的收益水平。

提前终止风险：发生本合同规定情形或其他法定情形时，资产管理人将按照法律法规、本合同以及其他规定提前终止本资产管理计划，可能造成委托人收益的损失。

预警止损机制的风险：虽然本计划设置了一定的止损线，但由于结算当日亏损可能已超过该止损线，持仓品种价格可能继续向不利方向变动、持仓品种因市场剧烈波动导致不能平仓以及其他由于非资产管理人所能控制的原因，委托财产存在亏损超出该止损比例或发生穿仓的风险，从而可能给委托财产造成损失。

注意：本宣传材料中风险揭示仅为列举，未完全覆盖产品所有风险，以产品合同和风险揭示书为准，请提醒客户仔细阅读相关法律文件。

免责声明

本资料系产品管理人制作的宣传材料，不作为任何法律文件，产品信息均以产品合同、风险揭示书等法律文件为准。投资者购买前请仔细阅读产品合同、风险揭示书等法律文件。本资料仅向管理人认定的合格投资者提供，不得转载或供第三方传阅。



招商证券（托管部）

广发期货有限公司：

2020年第3季度，本托管人——招商证券股份有限公司在对广发期货期胜一期资产管理计划（下称“本计划”）的托管过程中，严格遵守相关法律法规和托管协议的有关规定，不存在任何损害计划份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了托管人应尽的义务。

2020年第3季度，本计划管理人在投资运作、资产净值计算、费用开支等问题上，不存在任何损害计划份额持有人利益的行为，严格遵守有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照资产管理合同的规定进行。

本托管人依法对资产管理人报告中的主要财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

特此报告。

招商证券股份有限公司托管部

2020年10月23日

资产托管业务专用章

4403040730603