

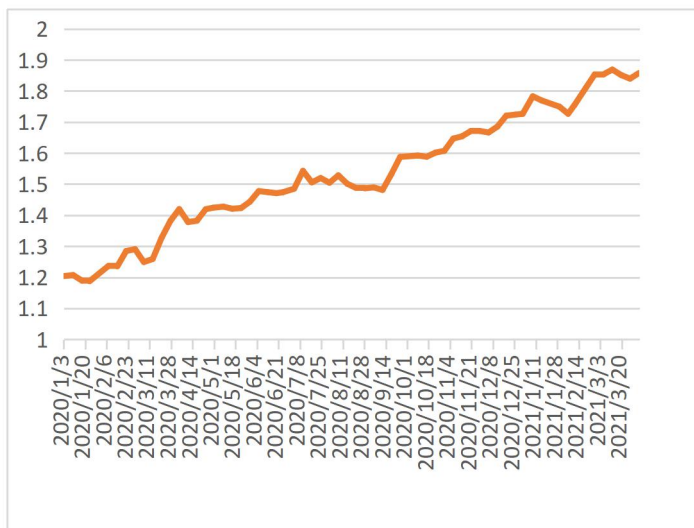
## 广发期货期胜一期资产管理计划季度报告

本报告截至 2021 年 4 月 2 日

### 表现总结

最新累计净值	1.8576
本季回报	11.60%
今年以来的收益	11.60%
自成立以来回报	85.76%
自成立以来年化收益	23.60%
最大回撤	-7.15%
最大本金回撤	-4.12%
自成立以来年化波动率	13.54%
夏普比率	1.5214

累计净值曲线 (2020/1/3 至 2021/4/2)



### 月度点评:

一季度的大类资产中表现最为亮眼的无疑是商品，尤其是春节之后，原油和铜出现了一轮强势上涨，原油价格回到疫情以前水平，LME 铜价更是录得十年来的高位，黑色系由于环保限产，钢材价格屡创新高。在此背景下，CTA 策略受到广泛关注，国内期货市场权益快速增长，波动率提升，对 CTA 策略来说是较为友好的资金环境。一季度我们布局的农产品、有色金属、黑色为产品带来明显收益，各系列产品普遍获得 10%左右的净值增长。

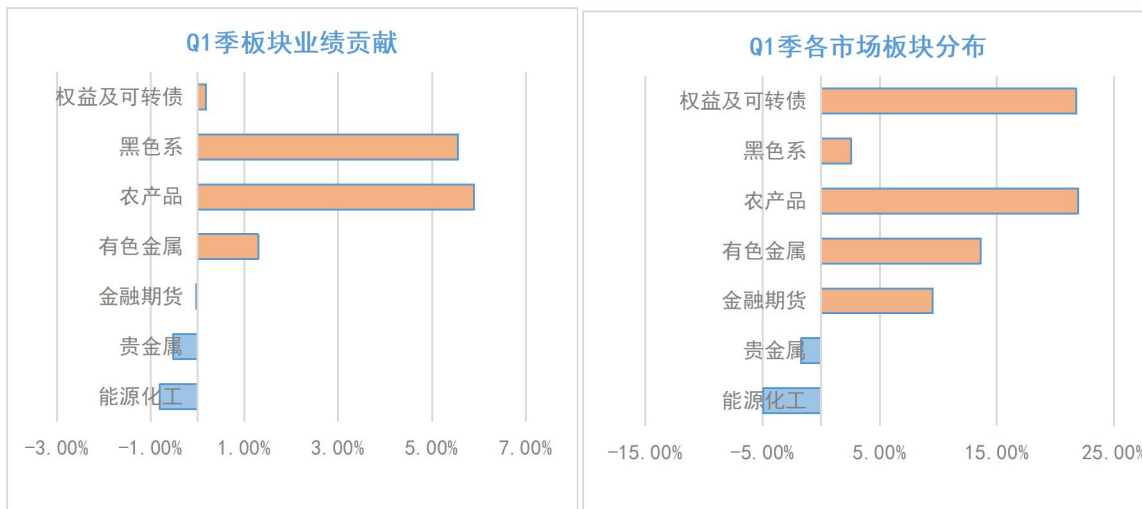
商品价格的上涨进一步引发通胀预期，美国十年期国债利率大幅反弹，对权益类资产产生负面效果，A 股已经调整一个季度。美国疫情期间政府向居民发放现金使得居民可支配收入大幅提升，当前通胀预期走在实际通胀之前，由于服务价格和房租相对居民收入提升有一定的滞后，随着疫苗接种的推进，经济活动恢复正常以后，美国核心通胀面临继续上升的风险，对于大宗商品来说是一个较为有利的宏观环境。

展望二季度，商品价格的主线仍然来自海外，美国房地产库存已经处于历史低位水平，去年的高销售到今年很可能转为高施工；另一方面，拜登的基建刺激计划很可能在四季度讨论落地。因此对于一些基本面较好的商品，仍有继续新高的驱动，其中有色金属应是后期重点关注的板块；夏季是美国农产品的关键生长期，在全球低库存的背景下，呈现易涨难跌格局，我们认为油脂油料也还处于多头窗口期，具备中期配置价值；黑色方面，我们对下半年的需求能否继续维持强势持谨慎态度，这也决定了未来铁矿石是否存在明显的趋势性机会。

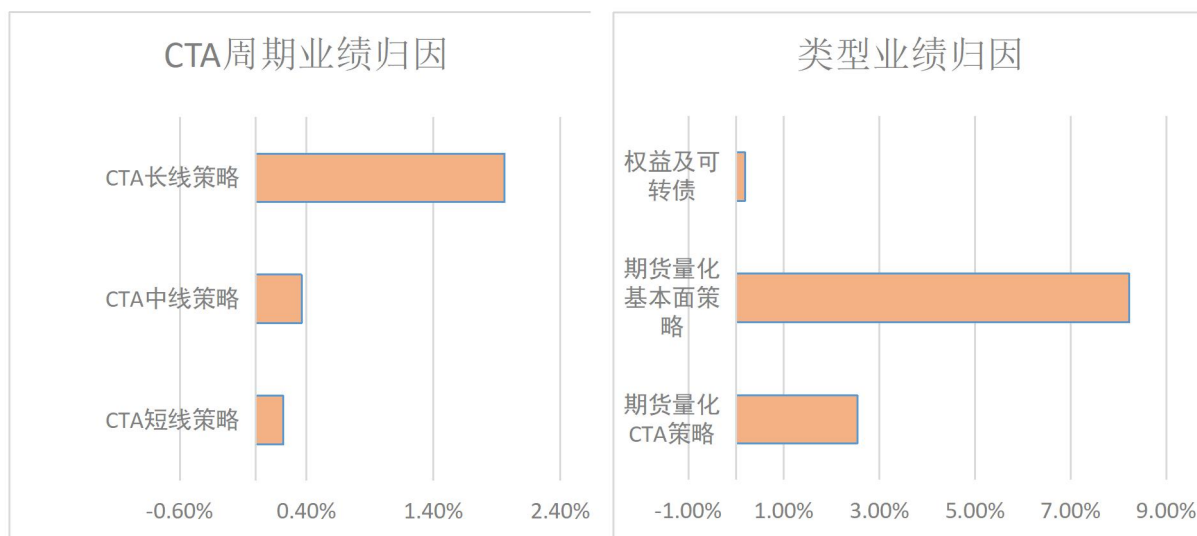
历史业绩不能代表未来回报，也不作为投资依据

广发期货有限公司 广州市天河区天河北路 183-187 号大都会广场 38、41、42、43 楼

## 本季策略业绩归因



注：持仓市值占比中对同品种内不同合约进行轧差计算，同板块不同品种单独计算



注：CTA 长线策略指 10 天及以上, 中线策略指 3 到 10 天, 短线策略指 3 天以下(包括日内)

历史业绩不能代表未来回报，也不作为投资依据

广发期货有限公司 广州市天河区天河北路 183-187 号大都会广场 38、41、42、43 楼

Q1 季业绩贡献前 5 名商品期货品种	
豆油	2.70%
热卷	2.19%
生猪	1.81%
焦炭	1.60%
螺纹钢	1.45%

Q1 季业绩贡献后 5 名商品期货品种	
铁矿石	-0.75%
橡胶	-0.63%
聚丙烯	-0.39%
白银	-0.35%
白糖	-0.33%

### 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
2018				-0.15	0.33	0.13	0.50	0.18	-1.97	-2.41	8.00	-4.03	0.80
2019	1.06	4.92	0.49	-1.12	-2.14	0.31	-1.05	18.03	-6.10	3.78	-0.49	-2.65	19.44
2020	-0.29	8.71	10.13	0.20	1.36	2.00	2.18	-0.60	5.28	2.10	3.80	3.61	43.39
2021	1.34	8.96	0.37										

### 表现总结-期胜一期资产管理计划

成立日期	2018. 4. 23	存续期	10 年	历史最大回撤	7. 15%		
成立以来收益率	85. 76%	年化收益率	23. 60%	年化波动率	13. 54%		
投资策略	本计划将主要资产配置策略、量化 CTA 策略、大宗商品价格驱动策略、商品基本面量化策略、期权交易策略等主要策略，力争为投资人获取稳定、优良的投资收益。						
开放日	每季度末月的 25 号开放一次，遇节假日顺延至下一交易日，可增设开放日。						
管理费	0. 6%	业绩报酬	正向收益 6% 以上收 20%	申购费	0	赎回费	0

历史业绩不能代表未来回报，也不作为投资依据

广发期货有限公司 广州市天河区天河北路 183-187 号大都会广场 38、41、42、43 楼

## 关于资管

广发期货有限公司系广发证券旗下全资子公司，注册资本 14 亿元，于 2012 年 11 月获得资产管理业务牌照，是首批获得期货公司资产管理牌照的公司。资产管理部是公司专设负责客户资产管理业务的职能部门。自 2013 年 6 月起，公司资产管理业务进入了快速发展轨道，累计自主管理规模超过 80 亿。近十年来部门专注培养了一批高素质的量化投资人才，一直坚持基于量化投资的主动管理特色，涵盖的策略包括量化 CTA、量化多因子股票对冲、量化事件驱动策略。2012 年，公司发起业内第一家量化对冲产品，截至目前累计管理的量化对冲规模超过 60 亿；2013 年，公司作为第一家期货资管发起主动管理的量化 CTA 产品，累计管理的 CTA 产品规模超过 10 亿。

资产管理部始终遵循诚实守信、勤勉尽责等原则，多年来坚持量化投资管理为特色，牢牢抓住期货资管在期货及期权等金融衍生品领域中的专业优势，形成了量化 CTA 策略、多策略和期货主动管理策略三大拳头系列产品，提供了多样化、专业化、个性化的投资管理服务，可满足不同客户的投资需求。我们的投资目标是在风险可控的前提下，实现资产保值增值的目的。

## 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投资报告，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。

历史业绩不能代表未来回报，也不作为投资依据

广发期货有限公司 广州市天河区天河北路 183-187 号大都会广场 38、41、42、43 楼