

富安达-中信恒如3期、7期、9期资产管理计划

## 夹层募集说明

1

## 上海恒如投资 简介

➤ **注册资本**：1000万人民币

➤ **策略发展**：

上证50ETF套利 (2005年) → 期现套利 (2010年股指上市) → 多策略交易(至今)

➤ **投资理念**：

风险可控且收益稳定。坚持市场中性投资，在交易中通过运用一切合法的手段对冲市场中的系统风险，专注于无风险套利和统计套利，并避免对金融资产的运行方向直接投资，在市场无效时建仓，有效时平仓，以谋求管理金融资产的绝对正收益,让资产得以复利增长。

### ➤ 董事长

证券市场资深投资人,工商管理硕士，拥有20年以上证券、外汇、期货投资经历，专注于挖掘中国特有市场机会下的各种市场中性套利投资机会。

### ➤ 总经理

10年以上软件开发经验，能够熟练使用多种软件技术，快速开发企业级应用；8年从事金融行业软件开发经验，特别体现在程序化交易方面，是国内首批进行程序化交易程序开发的软件工程师之一。

### ➤ 副总经理 金融工程部博士

曾于纽约大学、市立大学担任教授。在金融业有多年经验，包括与纽约Credit Suisse的Alternative Investment Division 担任高级顾问，香港Emergent Investment Group (EIG) 担任CTO,及Citigroup全球供应链部高级顾问。



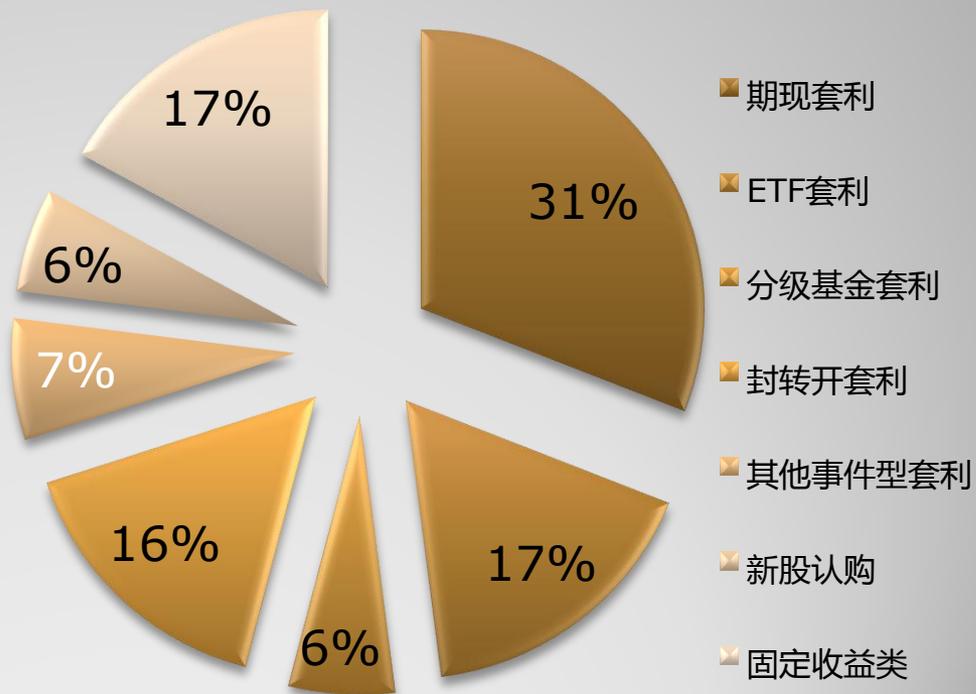
➤ **投资总监**

10余年金融行业经验，香港HKEx及纽约NYSE的持牌人，曾于美国Harbor Security LLC 及Generic Trading Philadelphia担任股市操盘手多年，业绩彪炳，Ganeston Capital及First Capital Investment基金担任执行董事负责IPO业务，广发证券担任行政董事。

➤ **金融工程部经理**

10年以上软件开发经验，能够熟练使用多种软件技术，快速开发企业级应用；8年从事金融行业软件开发经验，特别体现在程序化交易方面，是国内首批进行程序化交易程序开发的软件工程师之一。

- **多策略组合**
- 策略分散化使收益更加稳定，不依赖单一策略。
  - 增加交易机会的同时进一步规避风险。
  - 提高资金的使用效率。



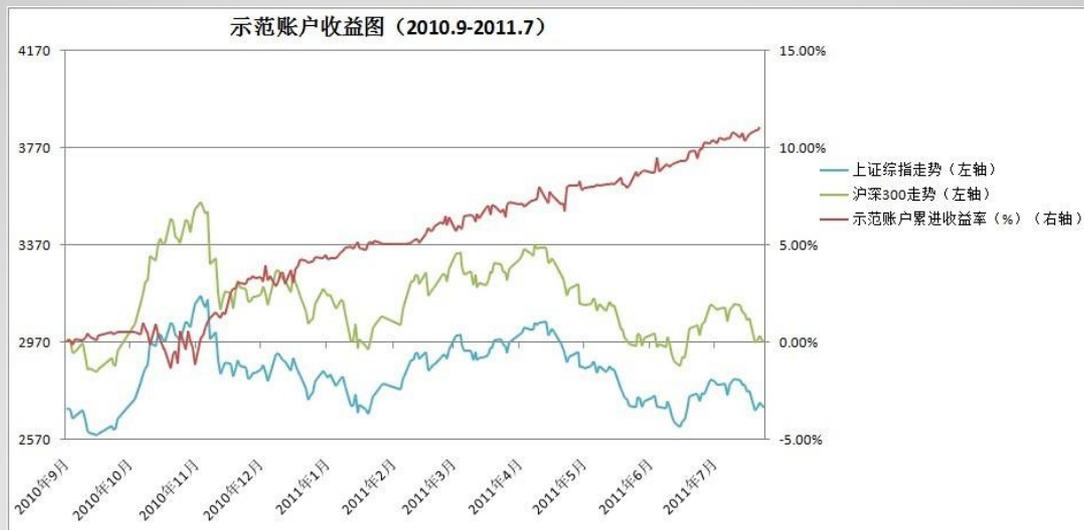
4

## 策略特点——成交、持仓偏好

固定收益	华宝兴业现金添益,银华日利等货币基金 债券逆回购, 短期债券(3A级)		
套利机会	<p><b>ETF 套利</b></p> <p>300ETF开仓时： 300ETF=沪深300指数 *折价 ( 99.7%- 99.8% )</p> <p>300支股票平仓时： 按市价平仓，赚取 0.2%-0.3%的价差</p>	<p><b>封转开套利</b></p> <p>*封闭式基金临近开放 期，一般2-3个月前。 开仓时： 母基金净值 &gt; 基金交 易价格 平仓时： 价差收益=基金净值-基 金交易价格</p>	<p><b>分级基金套利</b></p> <p>开仓时： 母基金净值 *2 &gt; A+B</p> <p>平仓时： 卖出母基金 赚取母基金净值与A、B 交易价格之间的价差</p>

### 实盘账户 (2010.09.06-2011.07.29)

下图为期现套利实盘交易账户的真实收益统计对比同期上证综指及沪深300指数走势，月收益保持稳定增长，月平均收益大于1%，年化收益率13.82%。主要风险测度指标如下：  
最大下侧风险**1.47%**，最大上涨幅度**13.70%**



5

## 历史业绩

实盘账户 ( 2012.05.17—2013.05.17 )

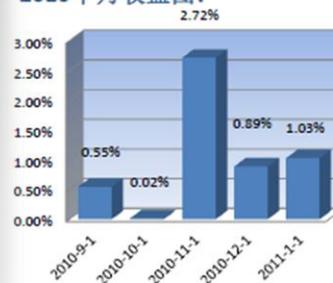
最大回撤**1.2%** 年化收益**14.43%**



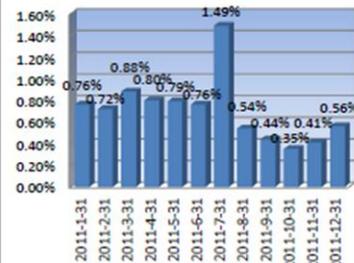
恒如稳健号管理专户数据图



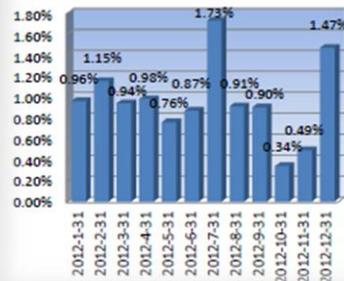
2010年月收益图:



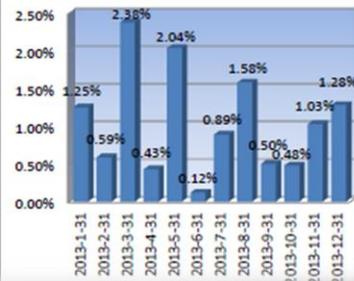
2011年月收益图:



2012年月收益图:



2013年月收益图:



5

## 历史业绩

千石资本-恒如轩鸿1期资产管理计划（总规模1亿，我司投资夹层500万元）

下图为期现套利实盘交易账户的真实收益统计对比同期上证综指及沪深300指数走势，产品夏普比例为3.07，最大回撤为**1.2%**。截止到2015年4月1日产品当日实际净值为**1.11**，基金净值为**1.07**。



### 回撤产生的可能原因：

1. 由于期限基差扩大而产生的浮亏。例如现货2000点买入，期货2200点卖出，可以锁定利润20点，但是中间如果出现基差扩大到120点，浮亏100点，就可以造成较大的回撤，在10年9月份股指期货出现初期有过这种情况，当时恒如净值浮亏过1.47%个点的历史最大值。
2. 由于封闭式基金停牌,造成的浮亏.过去的估值方式,在停牌期间,按照停牌前一天的最后交易价格为准,手中股指空单的波动,造成的浮亏。



## 产品1 要素表 - 优先劣后资金已募集完毕，现需募集夹层**680万**

<b>基金名称</b>	富安达-中信恒如3期资产管理计划
<b>基金形式</b>	公募基金专户
<b>基金类型</b>	结构化产品；其中，优先：夹层：劣后=25:2:3
<b>基金期限</b>	封闭期 <b>半年</b>
<b>基金规模</b>	总规模10200万元；其中优先8500万元， <b>夹层680万元</b> ，劣后1020万元
<b>基金管理人</b>	富安达基金
<b>投资顾问</b>	恒如投资
<b>资金托管人</b>	光大银行股份有限公司
<b>投资范围</b>	<p>1、现金类金融产品：现金、银行存款、货币市场基金；</p> <p>2、权益类金融产品：沪深A股股票、交易所上市的混合型、股票型证券投资基金；</p> <p>3、固定收益类金融产品</p> <p>4、金融衍生品：中国金融期货交易所沪深300股指期货、融资融券中的融券交易；</p>
<b>认购金额</b>	最低认购金额100万人民币起，以10万元的整数倍递增
<b>预期收益与收益分配</b>	总产品预计收益 15%/年； <b>保证夹层固定收益9%/年</b>
<b>风险控制</b>	预警线：0.99 止损线：0.98
<b>费率结构</b>	销售服务费：0.5%
	基金专户管理费：0.25%
	银行托管费：0.2%
	认购费：0%

## 产品2 要素表 - 优先劣后资金已募集完毕，现需募集夹层**600万**

<b>基金名称</b>	富安达-中信7期资产管理计划
<b>基金形式</b>	公募基金专户
<b>基金类型</b>	结构化产品；其中，优先：夹层：劣后=25:2:3
<b>基金期限</b>	封闭期 <b>半年</b>
<b>基金规模</b>	总规模9000万元；其中优先7500万元， <b>夹层600万元</b> ，劣后900万元
<b>基金管理人</b>	富安达基金
<b>投资顾问</b>	恒如投资
<b>资金托管人</b>	光大银行股份有限公司
<b>投资范围</b>	1、现金类金融产品：现金、银行存款、货币市场基金； 2、权益类金融产品：沪深A股股票、交易所上市的混合型、股票型证券投资基金； 3、固定收益类金融产品 4、金融衍生品：中国金融期货交易所沪深300股指期货、融资融券中的融券交易；
<b>认购金额</b>	最低认购金额100万人民币起，以10万元的整数倍递增
<b>预期收益与收益分配</b>	总产品预计收益 15%/年； <b>保证夹层固定收益9%/年</b>
<b>风险控制</b>	预警线：0.985 止损线：0.970
<b>费率结构</b>	销售服务费：0.5%
	基金专户管理费：0.25%/年
	银行托管费：0.2%/年
	认购费：0%

## 产品3 要素表 - 优先劣后资金已募集完毕，现需募集夹层**600万**

<b>基金名称</b>	富安达-中信恒如9期资产管理计划
<b>基金形式</b>	公募基金专户
<b>基金类型</b>	结构化产品；其中，优先：夹层：劣后=25:2:3
<b>基金期限</b>	封闭期 <b>半年</b>
<b>基金规模</b>	总规模9000万元；其中优先7500万元， <b>夹层600万元</b> ，劣后900万元
<b>基金管理人</b>	富安达基金
<b>投资顾问</b>	恒如投资
<b>资金托管人</b>	光大银行股份有限公司
<b>投资范围</b>	1、现金类金融产品：现金、银行存款、货币市场基金； 2、权益类金融产品：沪深A股股票、交易所上市的混合型、股票型证券投资基金； 3、固定收益类金融产品 4、金融衍生品：中国金融期货交易所沪深300股指期货、融资融券中的融券交易；
<b>认购金额</b>	最低认购金额100万人民币起，以10万元的整数倍递增
<b>预期收益与收益分配</b>	总产品预计收益 15%/年； <b>保证夹层固定收益9%/年</b>
<b>风险控制</b>	预警线：0.985 止损线：0.970
<b>费率结构</b>	销售服务费：0.5%
	基金专户管理费：0.25%/年
	银行托管费：0.2%/年
	认购费：0%



# 新湖期货



新湖期货 基金产品部  
XINHU FUTURES