

## 顺时国际燧石系列 CTA 策略 7 月月报

### 一、产品总体运行情况

#### 1、产品实盘业绩



指标名称	顺时燧石	WIND商品指数
开始日期	2018/7/12	2018/7/12
最新日期	2020/7/31	2020/7/31
期初净值	1.0000	1.0000
期末净值	2.1539	1.0458
运行时间(日)	750	750
累计收益率	115.39%	4.58%
最大回撤	-11.22%	-24.50%
年化收益率	56.16%	2.23%
年化波动率	13.40%	10.60%
无风险收益率	2.40%	2.40%
夏普比率	4.19	0.21
calmar比率	5.01	0.09
胜率	56.77%	51.39%

## 2、产品月度盈利表



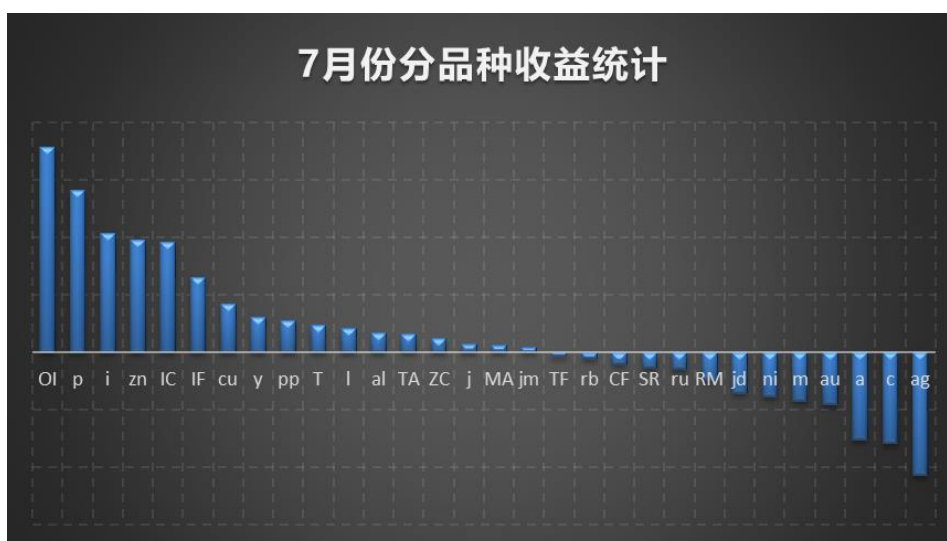
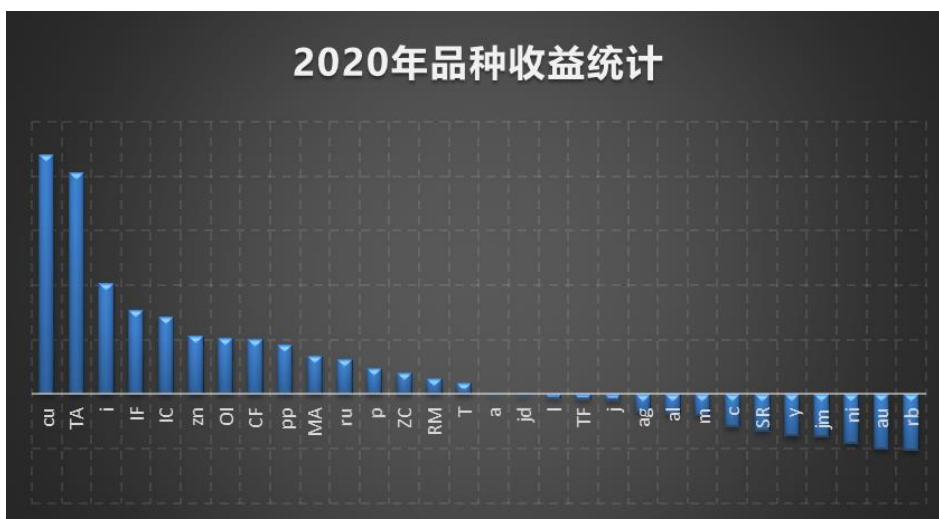
## 二、归因分析

### 1、分品种成交统计





## 2. 分品种收益统计



### 3、分策略运行情况



### 4、策略表现简述

2020年7月份，策略净值继续稳步上升。7月份商品市场整体稳步上行。7月份因子策略净值上半月上涨，下半月下行；趋势策略净值涨幅较大。

### 三、策略简介

投资理念：量化研究，程序化交易；

分散化投资：策略分散化，品种分散化，周期分散化；

产品由 9~12 个相关度极低的策略组成，单策略夏普 1.2~1.8 之间；

策略特点：适应性强，不依赖于趋势行情，震荡行情依然稳定盈利；

产品波动率 20%的情况下，保证金占用比例 25%~50%；

轧差后合约价值不超过 400%；持仓周期 10 天左右；

#### 四、产品要素表

产品要素表	
产品名称	顺时燧石 N 号私募证券投资基金
产品类别	管理型
基金经理	韩广宇、王赟、杨永恒
投资范围	商品期货、金融期货和其他现金管理工具
投资策略	期货趋势及对冲套利策略
管理费	1%
业绩报酬	高水位法，产品收益的 20%
风险级别	R3
预警止损	0.85/0.8

#### 免责声明

本报告的内容和意见仅供参考，本公司及本公司员工对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本资料仅提供给符合《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》要求的具备相应风险识别能力和风险承担能力的机构或个人合格投资者。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为作为投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向本公司或其他专业人士咨询并谨慎决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。投资者务必注意，其据此作出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。

若本公司以外的其他机构（以下简称“该机构”）发送本报告，则由该机构独自为此发送行为负责。通过地址：北京市东城区建国门南大街 7 号璞邸酒店 D 座 9 层 906 室 电话：010-85911838 - 5 - / 6

---

此途径获得本报告的投资者应自行联系该机构以要求获悉更详细信息。本报告不构成本公司向该机构之客户提供的投资建议，本公司及本公司员工及关联机构亦不为该机构之客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

#### 郑重声明

本报告版权归顺时国际投资管理（北京）有限公司所有。

请务必阅读本页免责条款部分。