

产品概要

产品名称	瑞凯量化1号私募证券投资基金
基金备案编码	SEG922
托管人	国泰君安证券股份有限公司
管理人	瑞锐投资管理（上海）有限公司
投资策略	CTA 策略、Alpha 策略、期权策略
投资经理	袁磊、杜明凯
成立日期	2018年12月25日
开放期	每个自然月的15日（遇节假日则顺延至下一个工作日）
存续期	20年
份额锁定期	180天
认/申购起点	100万
认/申购费	0
管理费	1.5%
业绩报酬	15%
托管费	0.05%
运营服务费	0.05%
赎回费	0
预警线/止损线	0.85/0.80
产品风险等级	R5

免责声明

瑞锐投资管理（上海）有限公司（简称“瑞锐投资”）承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证产品一定盈利，也不保证最低收益。

投资有风险，投资者在进行投资决策前，应充分考虑自身的风险承受能力，并仔细阅读产品合同及风险揭示，全面认识产品的风险收益特征。

本材料由瑞锐投资编写，材料中的信息来源仅供参考，并不构成对任何人的投资建议。本材料所载的数据、工具及信息只提供给阁下作参考之用，不应被视为销售或购买或认购任何证券或其它金融产品票据的要约。

未经瑞锐投资事先书面同意，不得更改、传送复印、复制或派发本材料的全部或任何部分，因使用本材料或其内容而导致的任何直接或间接损失，瑞锐投资不承担任何责任。

业绩表现

	本产品
最新单位净值	1.5260
最新累计净值	2.4700
最新复权净值	3.0230
季度涨跌幅	3.67%

数据来源：国泰君安证券托管、瑞锐投资；数据更新截至2022年09月30日



业绩指标

成立以来	本产品
累计收益	202.30%
年化收益	34.31%
年化波动	13.98%
最大回撤	-10.37%
夏普比率	2.45
卡玛比率	3.31

数据来源：国泰君安证券托管、瑞锐投资、Wind；数据更新截至2022年09月30日

瑞锐观点

2022年第三季度，商品市场延续震荡下行，南华商品指数季度跌幅-2.54%。与此同时，权益市场开启二次探底，沪深300季度跌幅-15.16%，中证500跌幅-11.47%。

本基金在2022年三季度录得3.67%的收益，以下是各模块表现：

- 商品部分的投资策略以趋势追踪策略为主，反转策略为辅，因此在商品市场出现单边上行或下行趋势时，该模块可以取得不错的收益。7月上旬的商品市场延续上个月的急剧下跌行情，趋势策略获得一定收益。自7月中旬起，商品市场拐点震荡上行，趋势策略表现不占优势，最后商品部分在三季度获得个位数的正收益。
- 期权部分的策略主要依据隐含波动率的变动建立相关模型，通过期权及标的资产的组合对冲市场风险，以获取独立于股票市场行情的绝对收益。三季度的期权隐含波动率整体呈下行趋势，对组合贡献负收益。
- 权益部分以获取股票的超额收益为目标，通过多因子模型建立相应的投资组合，必要时通过股指期货对冲来获取绝对收益。三季度，权益部分由于A股市场的二次探底影响，没有实现较高收益，但贡献仍为正，相对于市场具有显著超额。

商品期货行情走势超过市场预期，受境内外的宏观层面因素的持续影响，市场的不确定性加剧。通过多资产、多策略的分散配置，我们希望能将产品的净值波动控制在较低的范围，我们也将继续秉持一贯的投资理念，努力给投资人回报一条长期平稳的曲线。