

## 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
成立日期	2018年12月25日
开放期	每个自然月的15日（遇非交易日则顺延至下一个交易日）
份额锁定期	180日
存续期	20年
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	0.85
止损线	0.80

## 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。

本材料仅供满足投资者适当性条件的合格投资者使用，不得通过报刊、电台、电视、互联网等公众传播媒体或者讲座、报告会、分析会和布告、传单、手机短信、微信、博客、和电子邮件等方式，向不特定对象宣传推介。

## 业绩表现

年份	单位净值	累计净值	复权净值	年度收益
2022	1.4610	2.4050	2.8940	3.76%
2021	1.4080	2.3500	2.7892	47.81%
2020	1.0380	1.8560	1.8871	88.90%
2019	0.9990	0.9990	0.9990	-0.10%
2018	1.0000	1.0000	1.0000	-



数据来源：国泰君安证券资产托管部、瑞锐投资，数据截至2022年12月30日

## 业绩指标

	2022年	成立以来
累计收益率	3.76%	189.42%
年化收益率	3.76%	30.77%
年化波动率	11.19%	13.73%
最大回撤	-10.07%	-10.37%
夏普比率	0.34	2.24

数据来源：国泰君安证券资产托管部、瑞锐投资，数据截至2022年12月30日

## 瑞锐观点

- 2022年是宏观大年，在商品市场的体现尤为显著；俄乌冲突引发商品单边趋势性上涨，而通胀加剧又致使美联储二季度超预期加息，商品市场应声暴跌；随后市场又在国内复苏预期与海外衰退预期中反复拉锯，维持震荡。尽管商品的震荡行情导致趋势策略产生一定的磨损，但瑞锐敏锐地捕捉到全年的两次趋势性机会，并贡献显著的正收益。
- 经过2021年的结构性牛市后，2022年权益市场的表现乏善可陈（上证50/沪深300/中证500全年分别下跌-19.52%/-21.63%/-20.31%），而瑞锐的指增模块仍为全年贡献显著Alpha。此外，产品少量配置的期权模块也贡献了稳定的正收益。
- 纵观全年，瑞凯量化1号通过多资产、多策略的灵活配置，2022全年实现了3.76%的累计正收益，其中CTA/权益多头/期权模块分别贡献6.53%/-3.67%/0.90%。
- 当下，我们对2023年的产品表现很有信心。就产品策略而言，瑞锐的CTA、指增、期权等量化策略均经历了多重市场环境考验和多轮缜密迭代，而新开发的CTA截面策略等相关策略将进一步丰富策略体系，增加收益来源并有效降低系统性风险。宏观环境方面，权益市场在美元指数见顶、国内经济复苏预期的大环境下或将有所表现；低波震荡也非商品市场常态，结构性行情仍然值得期待；期权模块预期仍将贡献稳定的正收益。
- 感谢持有人对瑞锐的支持和信任。我们会继续秉持风险平价理念，通过多策略、多资产的灵活配置和主动风险管理，提升产品持有体验，力求为客户带来长期复利。