

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、邢泽钰
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交易日）
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、工具及信息只提供予阁下作参考之用，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任何直接或间接损失，瑞锐投资不承担任何责任。

业绩表现（季度）

	本产品
单位净值	1.2850
累计净值	2.2290
复权净值	2.5456
季度涨跌幅	-4.25%

数据来源：国泰君安证券资产托管部、瑞锐投资；数据更新截至2024年03月29日



业绩指标（成立以来）

	本产品
累计收益	154.56%
年化收益	19.88%
年化波动	13.36%
最大回撤	-24.56%
夏普比率	1.49
卡玛比率	0.81

数据来源：国泰君安证券资产托管部、瑞锐投资；数据更新截至2024年03月29日

瑞锐观点

- 2024年一季度，A股市场波动增大，各宽基指数整体先抑后扬，大盘股相对表现更好，中小市值承压，尤其微盘股经历了大幅度调整。
- 行情方面，外部环境变化加剧，一季度美国经济数据超预期，美联储降息预期持续压制，巴以冲突不断升级。从全球视角下国内经济呈现弱复苏状态，在政府部门努力化解地方债和房地产风险的背景下，经济结构面临变局。上游资源股与红利资产在本季度已经迎来亮眼的增长，而以微盘股为首的小市值资产在流动性枯竭的极端行情下被抛售，打破较长时间以来的强劲走势。全市场量化选股策略在此行情风格巨变下都经历了大幅波动。另一方面，商品市场维持震荡格局，南华商品指数小幅上涨0.24%。其中，上个季度领涨的黑色板块领跌，跌幅达16.84%；其它板块均上涨，尤其贵金属板块大幅上涨9.18%。波动率方面，商品指数波动率仍然处于历史低位，但季度末有所抬头。
- 策略方面，股票端各子策略表现处市场平均以上水平，部分子策略在小市值风格上有所暴露，遭遇回撤。在对子策略和风控体系进行回顾后，我们认为体系仍是有效的，不应进行人工干预。最终，股票端在一月回撤后逐步企稳，同时，期权端的尾部风险管理模块付出一定成本。商品端，截面多因子CTA策略表现符合预期，在低波环境下获得平稳正收益，而短周期时序策略出现拖累，导致本季度商品端收益率微负。
- 综上，我们将坚持量化多策略投资体系，力争为投资者实现长期稳定正收益。