

杭州明得浩伦投资管理有限公司

明得浩伦多元化系统化 CTA 策略

2024 年 01 月

投资简报:

明得浩伦 CTA 策略在 2024 年 01 月的收益约为 0.11%，2024 年度收益率约为 0.11%；成立以来的年化收益率约为 13.36%。

本月商品市场较为震荡，工业品种板块涨跌互现，而农产品总体下行。基本金属、黑色板块和能化板块总体都是先跌后涨，趋势不明，策略在这些板块上分别亏损 0.88%、0.68% 和 0.80%；贵金属板块维持震荡，最终亏损 0.25%。农产品板块稍微盈利 0.10%，获利主要来源于油脂空头和软商品的多头仓位。

金融期货板块是本月最大亮点，国债持续上行，策略在 30、10、5 和 2 年期合约上均持有多头仓位，板块最终贡献收益 1.66%；股指本月下跌明显，策略总体持有空头仓位，其中中证 500 空头仓位贡献 0.74%，最终板块获利 0.82%。本月的行情再次证明宏观多元化趋势策略的优势，随着金融类标的越来越丰富，明得浩伦多元化 CTA 的宏观属性将越来越明显，CTA 将不再高度集中在商品。

过去业绩不能代表未来回报



杭州明得浩伦投资管理有限公司
MD Grand Investments Ltd. (Hangzhou)

杭州市皓月路 159 号诺德财富中心 A 座 1803C



❖ 策略简介

明得浩伦多元化系统化CTA策略，坚持以科学研究为导向，基于资产量价数据的统计分析和人工智能、机器学习技术，实现完全数量化，系统化投资；投资范围覆盖国内大宗商品期货、股指期货和国债期货。

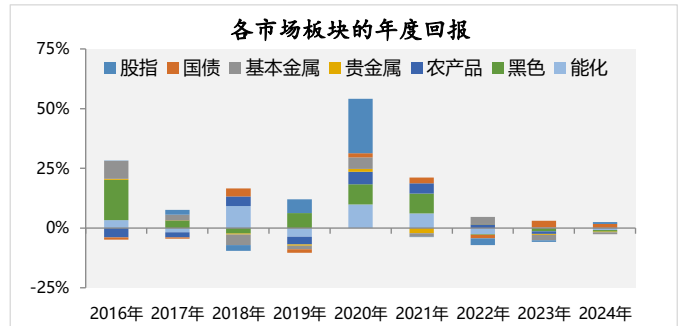
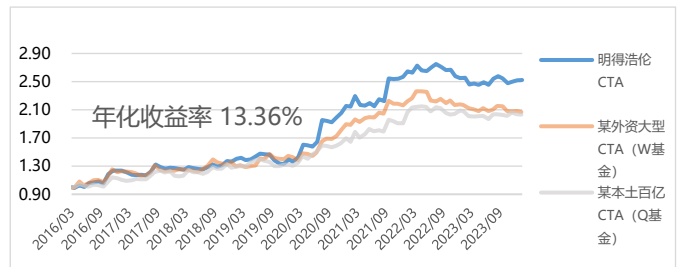
月度回报	0.11%
本年度回报	0.11%
过去12个月回报	-1.32%
成立以来平均每月回报	1.05%

成立以来周回报波动率	11.64%
月末保证金对资本金比例	19.55%
盈利月份占比	50.53%
最大连续月回撤	-10.70%

❖ 策略所有产品成立以来每月复权费前回报 (%)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
1月		-0.03	-1.36	3.11	-2.10	-0.58	2.98	0.22	0.11
2月		-2.22	-0.67	1.04	4.39	7.20	-0.74	-3.73	
3月	-0.75	-2.72	2.84	-2.28	12.59	-5.57	3.84	0.54	
4月	3.53	-0.58	-0.85	0.53	-0.52	-0.57	-2.50	-0.72	
5月	-2.16	0.50	-0.98	3.13	-1.17	1.76	-0.30	1.42	
6月	5.35	-0.61	-0.44	2.57	4.39	-2.13	1.98	-1.38	
7月	0.93	4.71	2.36	-0.53	18.66	4.67	1.68	3.47	
8月	1.21	8.01	2.86	-0.28	-0.58	-1.16	-1.43	1.41	
9月	-2.56	-2.88	-2.38	-5.65	-0.93	14.53	-1.70	-1.30	
10月	12.54	-1.58	1.81	-3.15	3.50	-0.38	0.14	-2.59	
11月	4.00	0.98	4.77	-0.51	3.19	0.25	-3.46	0.84	
12月	0.31	-0.09	-0.82	4.75	4.94	1.12	-1.02	0.82	
年度	11.78	2.55	7.11	2.27	54.69	19.24	-0.79	-1.21	0.11

❖ 策略所有产品成立以来累计复权费前净值

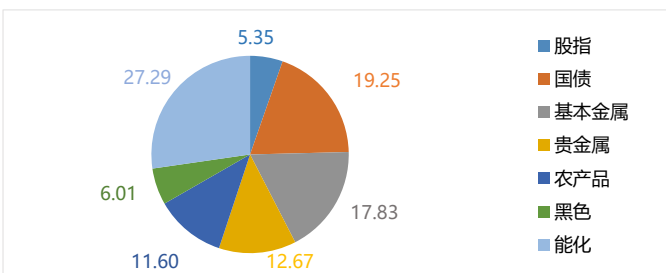


❖ 品种表现统计

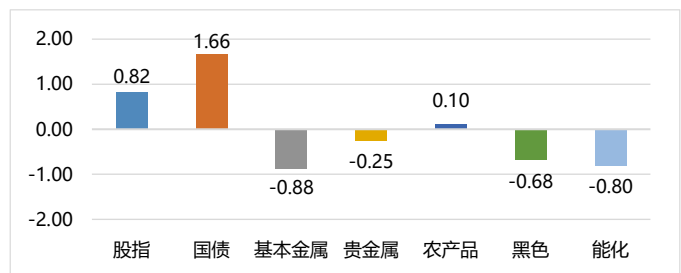
表现最好的品种	方向	回报
30年期国债期货	多	1.01%
中证500股指期货	空	0.74%
10年期国债期货	多	0.45%

表现最差的品种	方向	回报
塑料	多/空	-0.27%
氧化铝	多/空	-0.27%
液化石油气(LPG)	多/空	-0.32%

❖ 月末各市场板块保证金分布 (%)



❖ 各市场板块回报 (%)



本文件由杭州明得浩伦投资管理有限公司(“明得浩伦”)编制。

本文件并不包含与任何金融产品有关的信息,无意图且不应构成任何此类产品的宣传或推广。本文件仅用于明得浩伦对适用于中国场所作的策略研究的概述。本文件所含信息并不构成任何证券、金融产品或服务的销售要约或任何证券、金融产品或服务购买要约的邀请。

投资或购买运用明得浩伦或其关联方的投资策略的任何产品或服务涉及重大风险。根据投资策略进行的投资价值可能会上涨,也可能会上跌,过往表现并不能预示未来业绩,明得浩伦不对该产品或服务能否达到投资目标作任何陈述或保证。

潜在投资者应在作出投资决定前考虑投资于或购买该等产品或服务涉及的所有风险,并审阅有关的披露文件,包括其中的风险披露章节。投资者仅可根据相关的法律文件(例如资产管理合同、投资顾问协议或基金招募说明书)的条款作出投资,而不可依赖本文件中的信息。

本文件所含信息可能不时予以更新和复核,且可能会予以修改。明得浩伦并无义务提供更新。尽管明得浩伦已使用其认为于本文件日期当时属准确及完整的数据和信息,请留意所提供的数据可能是近似数值。明得浩伦不对本文件所含信息的准确性或完整性作出任何陈述或保证,不对任何内容的错误或遗漏承担任何责任。

本文件及其所含信息为高度机密信息,仅供拟议收件人使用。您不得转播、分发或复制本文件或其所含的任何信息。如您并非拟议收件人,严禁披露、复制、分发本文件内容或依赖本文件内容采取任何行动。

版权:杭州明得浩伦投资管理有限公司所有。未经明得浩伦事先明确书面许可,本文件的任何部分不得以任何形式或以任何方式被复制、再制作、分发、再版、展示、张贴或传播。

