

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、传复制、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（季度）

	本产品
单位净值	1.3540
累计净值	2.2980
复权净值	2.6823
季度涨跌幅	-3.42%

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2023/9/28



业绩指标（成立以来）

	本产品
累计收益	168.23%
年化收益	23.40%
年化波动	13.24%
最大回撤	-16.11%
夏普比率	1.77
卡玛比率	1.45

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2023/9/28

瑞锐观点

- 瑞凯量化1号在2023年三季度收益-3.42%，其中CTA/权益多头/期权模块分别贡献-1.19%/-2.33%/0.10%。
- 行情方面，南华商品指数三季度涨幅达12.48%，不同板块均呈现普涨行情，进入9月后各板块有所分化，并开始出现小幅回调。各品种间相关性仍然较高，同时中下游的利润出现失衡的情况。股票市场，沪深300下跌-3.98%，季中虽有反弹，但整体呈下行趋势。海外方面，发达国家核心通胀数据持续下滑，非核心通胀数据受能源价格反弹的影响有所反弹。由于核心通胀下行趋势明显，市场并未充分关注后者。国内方面，原油价格上涨导致下游成本上升，推动了化工板块的上涨；同时，由于粗钢产量控制不及预期，再加上煤矿安全检查的推进，黑色板块特别是炉料（铁矿石、双焦等）出现上涨。
- 策略方面，量化CTA多策略体系在上半年完成切换，三季度正常运作。目前，我们的CTA策略以中短周期为主，在本轮大涨行情中，中周期CTA和长周期CTA表现领先，中短周期策略稍有落后；同时，由于各品种间的高相关性，叠加工厂上下游盈亏失衡的情况，截面策略在三季度的表现稍显乏力。在对策略复盘后，我们认为现有的交易逻辑仍然是强有效的，且较高胜率的特点也能保证策略稳健运行。股票端，我们依据模型建议保持较高仓位，在三季度获取小幅超额收益。根据历史经验看，四季度往往是市场波动快速放大的阶段，投资机会有望出现较为明显的增加，经历明显下跌后的重要时点往往也在四季度出现，指数增强策略仍将在Beta行情下积极捕捉Alpha的机会。期权端将继续寻找套利机会，以获取正贡献。
- 瑞凯量化1号在三季度的波动符合预期，各模块表现具备一致性与可解释性；在四季度，产品将积极把握进攻型机会，并坚持将风控放在组合管理的首位。