

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

*自2023年7月7日起，本产品增聘邢泽钰为投资经理。

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。

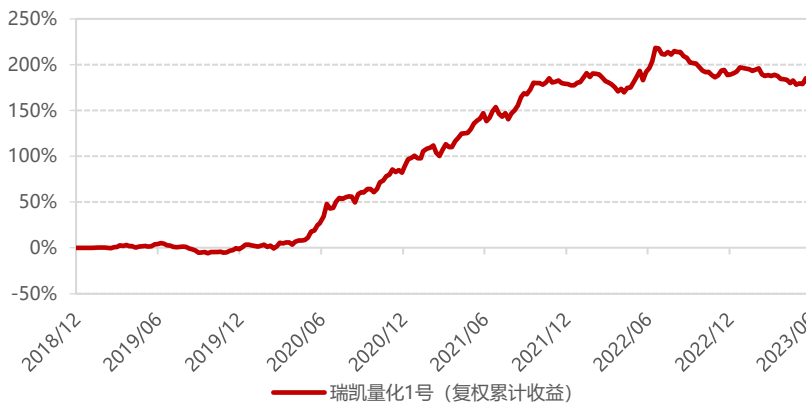
本材料由瑞锐投资编写，材料中的信息来源仅供参考，并不构成对任何人的投资建议。本材料所载的数据、工具及信息只提供给阁下作参考之用，不应被视为销售或购买或认购任何证券或其它金融产品票据的要约。

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	1.4020
累计净值	2.3460
复权净值	2.7774
季度涨跌幅	-3.51%

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年06月30日



业绩指标（成立以来）

	本产品
累计收益	177.74%
年化收益	25.85%
年化波动	13.26%
最大回撤	-12.81%
夏普比率	1.95
卡玛比率	2.02

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年06月30日

瑞锐观点

- 瑞凯量化1号在2023年二季度收益-3.51%，其中CTA/权益多头/期权模块分别贡献-2.91%/-1.08%/0.48%。
- 行情方面，南华商品指数2季度下跌-2.10%，市场波动率相对放大，持仓量回升至历史高位，成交额也较之前大幅提升；股票市场2季度表现不佳，上证50/沪深300/中证500分别下跌-6.38%/-5.15%/-5.38%，且波动率持续走低，板块轮动加快，赚钱效应较差。整体来看，海外风险事件冲击逐渐退潮，商品指数与沪深300均有所反弹，但国内经济数据体现出的复苏程度不及预期，需求偏弱，地产相关品种引领工业品下跌，商品指数亦下挫较多，与此同时美元指数走强，人民币汇率进一步贬值。
- 策略方面，经过23Q1的过渡，瑞锐的量化CTA策略包括截面策略和量化趋势策略。截面与趋势策略权重由大类资产配置模型动态调整，2季度二者的配比约为2:1。其中，截面策略于3月初达到新高，后受基本面因子影响，策略发生回撤；趋势策略表现符合预期，在季度内也创下新高。股票端，随着美联储加息周期或将于下半年步入尾声，叠加国内经济进一步平稳复苏，人民币贬值空间将再次压缩，主观上仍然看好下半年的Beta行情，但时机和高度将更加难以捉摸。指数增强策略仍将在Beta行情下积极捕捉Alpha的机会。期权端，二季度低波行情延续，期权的套利机会相对较少，期权端贡献部分正收益。
- 瑞凯量化1号上半年以防守为主，整体波动符合预期，且各模块表现具备高度一致性与可解释性；下半年将积极把握进攻型机会，并坚持把风控放在组合管理的首位。