瑞凯量化1号私募证券投资基金

仅供合格投资者阅览，不得转载或给第三方传阅

业绩速览

净值日期	2026/10/23
单位净值	1.1640
累计净值	2.1080

	周涨跌幅	今年以来
本产品	-1.2%	-13.3%

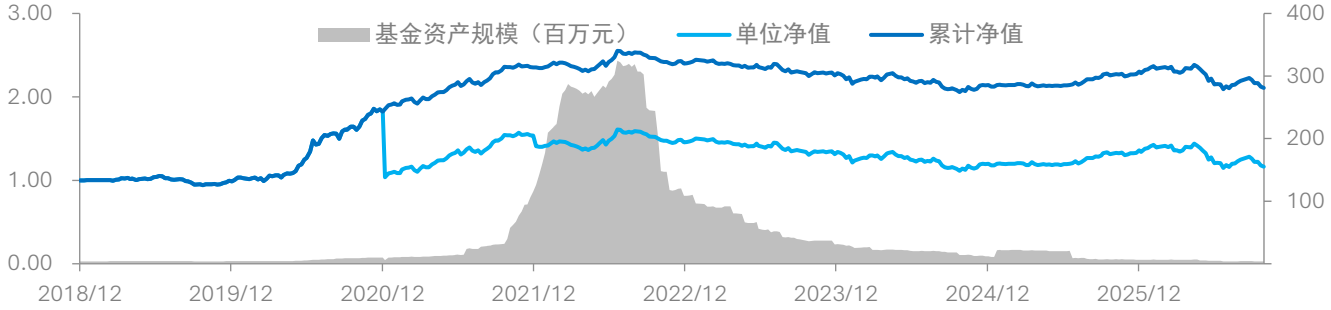
本产品存续规模低于500万元，自2026年9月15日起停止申购。

	成立以来
区间收益	126.9%
年化收益	11.0%
年化波动	13.2%
最大回撤	-30.7%

产品业绩



产品净值与规模



注：净值曲线图起始日期为产品成立日，单位净值、累计净值、规模数据来源于托管复核数据，周度数据。当单位净值=累计净值时，两条净值曲线将会重合。

周度简评

瑞凯量化1号本周下跌，各类资产收益分解如下：

1. 商品：-1.31%。本周南华商品综合指数下跌-0.12%，其中南华有色金属指数相对较强。分行业来看，有色金属上涨0.69%、农产品下跌-0.90%、金属下跌0.55%、工业品上涨0.33%、能化上涨0.52%、贵金属下跌-5.03%、黑色下跌-0.48%。

2. 股票：0.12%。上证50指数：-0.38%、沪深300指数：-1.57%、中证500指数：0.62%、万得可转债等权指数：2.55%。本周A股市场先抑后扬，周五下午放量反弹，日均成交额维持在约1.6万亿元。风格方面，成长板块创业板与红利板块下跌较多，创业板指下跌-3.18%，红利指数下跌-3.84%。行业方面，计算机、机械设备、汽车领涨，综合、煤炭、房地产表现不佳。基于资产配置模型与多头模型信号，多头仓位由可转债组合和股指期货为主，积极型股票组合为辅。其中，可转债组合跑输万得可转债等权指数，股票组合主要配置计算机、电子、机械设备，跑赢沪深300指数；整体多头端跑赢沪深300指数。

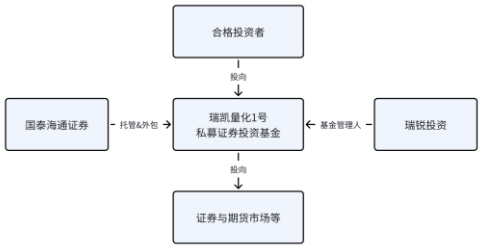
3. 期权：0.00%。本周市场波动率起伏较大，日内反转较多，当前波动率环境仍未出现稳健的套利交易机会。

海外方面，标普500指数：-0.47%、纳斯达克指数：-0.71%、恒生指数：-4.52%、恒生科技指数：-5.76%。中东局势扰动国际原油供应，沙特能源设施遇袭叠加霍尔木兹海峡船舶运输扰动，市场对中东原油供应中断的担忧升温；10月23日，布伦特原油期货价格收于117.38美元/桶，创5月初以来新高。AI云计算服务商CoreWeave信用风险持续引发关注，公司2031年到期债券收益率一度超16%，CDS利差达1,100bps，反映出海外市场对AI基础设施债务融资可持续性担忧加剧。国内方面，9月经济数据发布，2026年前三季度实际GDP增速4.6%。前三季度全国规上工业增加值同比增长5.3%，其中装备制造业和高技术制造业增加值分别+10.2%/+14.3%。前三季度，社会消费品零售总额同比增长1.1%；全国固定资产投资同比下降7.2%，与1-8月降幅持平，其中房地产开发投资下降20.6%。近期A股市场受外部扰动和资金面压力表现较弱，日内反转行情延续，中长期外部环境变化是最大的扰动，持续关注中东局势、中美双边关系。对于组合管理我们仍需以多策略多资产来分散风险，在此前提下我们将结合产品风控、波动率信号，控制风险敞口，子策略仍将积极迭代以应对变化的市场。

产品信息

产品名称	瑞凯量化1号私募证券投资基金	封闭期	自成立日起1个月
产品代码	SEG922	份额锁定期	180天
产品类型	期货和衍生品类	预警与止损	0.85 / 0.80
成立时间	2018年12月25日	风险等级	R5
开放日	每月第15个自然日，如非交易日则顺延至下一个交易日		
投资策略	1. CTA策略：以趋势追踪策略为主，反转策略为辅，通过大量跟踪不同资产类别的波动性来分散投资，并根据每个品种的特征设立一定的风险系数，追求稳定投资收益。 2. Alpha策略：以获取股票的超额收益为目标，通过多因子模型建立相应的投资组合，必要时通过股指期货对冲来获取绝对收益。 3. 期权策略：根据隐含波动率的变动建立相关模型，通过期权及标的资产的组合对冲市场风险，以获取独立于股票市场行情的绝对收益。		
投资范围	沪深交易所发行及上市的股票（包含新股申购）、港股通标的范围内的股票、债券逆回购、沪深交易所质押式报价回购、现金、货币市场基金、银行存款（包括定期存款、协议存款、结构性存款及其他银行存款）、沪深交易所或银行间市场发行及交易的可转换债券、证券交易所及期货交易所上市的期权及期货、证券交易所上市的权证。		

参与各方

管理人	瑞锐投资管理（上海）有限公司
投资经理	袁磊、朱文超
分工安排	根据过往投资经验及内部投资分工安排，将由其配合完成基金投资管理工作。其中袁磊主要负责确定本基金之投资方向等与投资相关的重要事宜，朱文超主要负责下达投资指令等日常投资管理工作。袁磊、朱文超可根据实际情况不时调整内部分工。
投资顾问	无
基金架构	

费用情况

份额分类标准	不涉及
管理费	1.5%/年，每日计提，按季支付。
业绩报酬	15%
业绩报酬计提方法	单个投资者单笔高水位法
托管费及 运营服务费	托管费：0.05%/年，每日计提，按季支付 运营服务费：0.05%年，每日计提，按季支付
申购费	0%
赎回费	0%
收益分配	本基金默认采用现金方式，收益分配时的具体方式以管理人出具的收益分配方案为准。基金收益分配方案由私募基金管理人根据基金合同制定，包括基金收益分配的范围、分配对象、分配原则、分配时间、分配数额及比例、分配方式等内容。

免责声明

本材料由私募基金管理人瑞锐投资管理（上海）有限公司制作并使用，未经授权，请勿对资料的内容进行任何形式的更改、复制和传播；基金管理人承诺以恪尽职守，履行诚实信用、谨慎勤勉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。本报告所含的公司基金产品过往业绩并不构成对基金产品未来的实际运作表现或可能获得的收益的保证。基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险，由投资人自行承担；本材料仅供适当性匹配的合格投资者阅览，不得转载或给第三方传阅；本材料由瑞锐投资编写，材料中的信息、观点仅供参考、并不构成对任何人的投资建议，阁下并不能仅依赖本材料而取代行使独立判断；本材料所载的数据、工具及信息只提供给阁下做参考之用，不应被视为销售或购买或认购任何证券或其他金融产品票据的要约；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；市场有风险，投资需谨慎。

本材料数据统计截至2026/10/23; 数据来源：瑞锐投资, 国泰海通证券。