

指数介绍

指数是一个基于固定的量化交易模型的资产配置投资策略。投资范围包括以下1) 三大工业国的股指, 即美国标普500指数、德国DAX指数和日本日经225指数; 2) 三大工业国的国债, 十年期美国国债、十年期德国国债和十年期日本国债。

指数的大类资产配置主要还是基于在大的经济周期下, 不同风险偏好资产的不同表现。例如在经济衰退的时候, 通常国债表现更好。在经济复苏阶段可能股票和国债表现都为正, 但股票表现更好。在经济蓬勃发展的时候, 股票的表现会更大幅领先于国债。同时基于各国的经济表现不同进一步调整配置的侧重。

指数在追求高收益的同时也十分强调风险的控制。模型追求的是更高的风险调整后的绝对超额收益。在风险控制方面, 模型运用了为很多知名对冲基金以及银行所采取的风险平价投资理念, 和风险价值

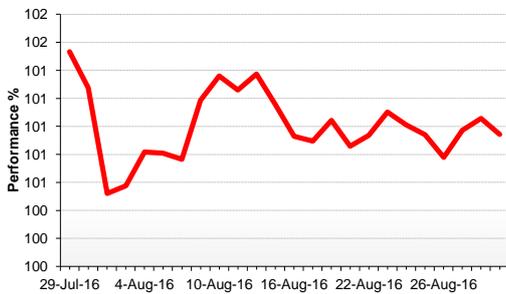
收益回顾

		过去12个月的表现对比*							
资产配置		标普500	DAX	日经225	美债	德债	日债	原油	
收益	4.1%	12.2%	2.7%	-10.3%	4.6%	10.5%	2.9%	-35.0%	
波动率	4.0%	15.2%	24.0%	29.6%	4.8%	5.2%	2.3%	46.3%	
夏普率	1.01	0.80	0.11	-0.35	0.96	2.01	1.29	-0.75	

		指数成立至今的表现对比							
资产配置		标普500	DAX	日经225	美债	德债	日债	原油	
收益	0.6%	6.0%	-6.5%	-6.5%	3.9%	4.8%	2.8%	-30.2%	
波动率	4.9%	15.2%	24.5%	27.0%	5.1%	5.8%	2.3%	45.6%	
夏普率	0.13	0.40	-0.26	-0.24	0.76	0.82	1.21	-0.66	

*由于指数成立还不足12个月, 目前表现为成立至今的表现

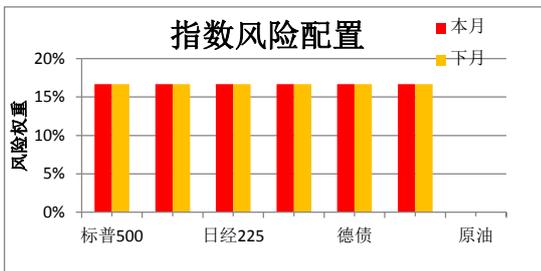
最近一个月表现



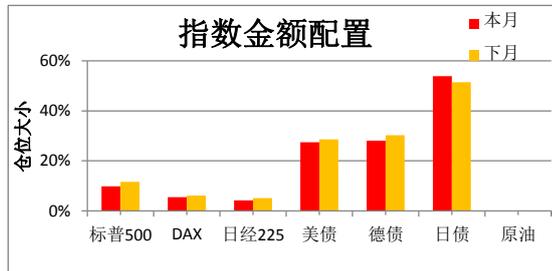
指数成立至今表现



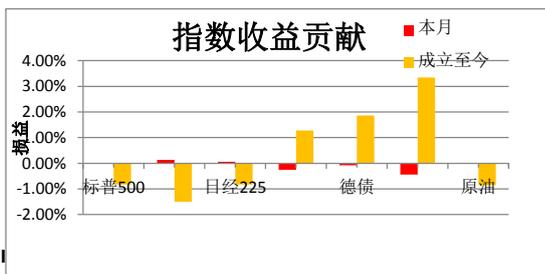
指数风险配置



指数金额配置



指数收益贡献



表现数据

2016年08月损益	-0.58%
指数在2016年07月29日收盘价	101.53
指数在2016年08月31日收盘价	100.94
2016年全年损益	5.33%
过去12月损益	4.11%

	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	
2015			1.21%	-0.18%	0.80%	-1.41%	0.15%	-3.57%	-0.83%	0.44%	-0.05%	-0.82%	-4.26%
2016	1.21%	1.60%	0.64%	-0.23%	0.79%	1.04%	0.85%	-0.58%					5.33%

月度小结

八月份, 股票市场表现优异。之前六月英国脱欧引起了市场的大幅波动, 股票跌幅惨重, 不过最近的1-2个月, 股票市场恢复明显, 其中标普指数, 在市场对美国前景的展望下继续开创新高。受此影响, 市场风险需求上升, 而相对地债券和黄金等避险资产八月份价格有所下跌。欧洲大陆和英国的未来经济走势预计依然会处在脱欧的阴影之中, 同时美联储按照市场普遍估计会在年末以前进行下一次的加息。综上因素, 指数所跟踪的股票市场在整个八月表现皆为正, 而债券方面则表现为负。

我们八月份在股票的投资为, 标普: 9.82%, 德国DAX: 5.47%, 和日经: 4.20%。而在固定收益的投资则为, 美债: 27.43%, 德债: 28.08%, 和日债: 53.83%。

股票对指数贡献总共为正, 总共约为 +0.24% (标普: +0.01%, 德国DAX: +0.15%, 和日经: +0.07%)。

固定收益资产表现为负, 对收益的贡献共为 -0.73% (美债: -0.24%, 德债: -0.07%, 和日债: -0.42%)。

(值得注意的是, 以上的头寸为经过风险配置调整以后的最终头寸。在进行风险调整之前, 我们的策略目前对可以投资的6个资产具有相等的配置。)

资产管理事业部