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，股票的表现更会大幅领先于国债。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*

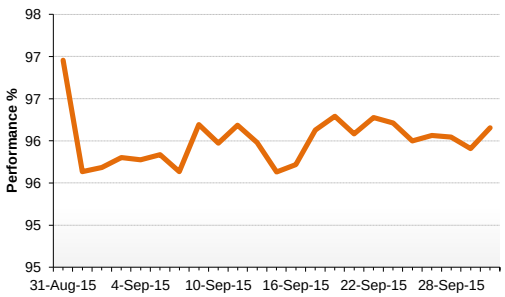
资配指数	标普500	DAX	日经225	美债	德债	日债	原油
收益	-6.8%	-9.3%	-28.4%	-11.1%	4.3%	-2.1%	2.8%	-30.0%
波动率	6.4%	16.3%	26.1%	24.4%	5.6%	6.9%	2.3%	45.1%
夏普率	-1.06	-0.57	-1.09	-0.45	0.77	-0.31	1.25	-0.66

指数成立至今的表现对比

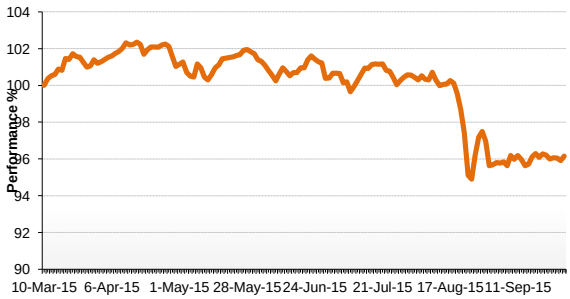
资配指数	标普500	DAX	日经225	美债	德债	日债	原油
收益	-6.8%	-9.3%	-28.4%	-11.1%	4.3%	-2.1%	2.8%	-30.0%
波动率	6.4%	16.3%	26.1%	24.4%	5.6%	6.9%	2.3%	45.1%
夏普率	-1.06	-0.57	-1.09	-0.45	0.77	-0.31	1.25	-0.66

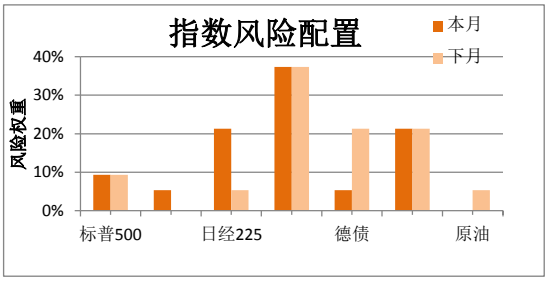
*由于指数成立还不足12个月，目前表现为成立至今的表现

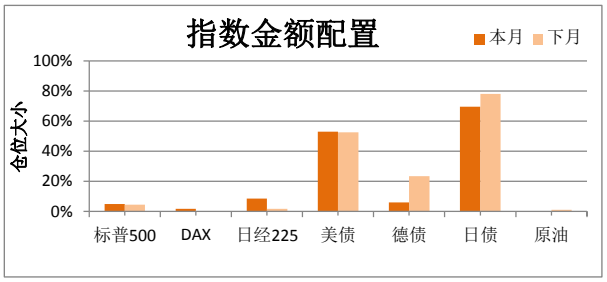
最近一个月表现

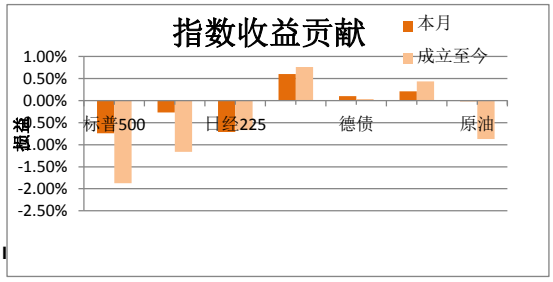


指数成立至今表现









表现数据

2015年09月损益	-0.83%
指数在2015年08月31日收盘价	96.96
指数在2015年09月30日收盘价	96.16
2015年全年损益	-3.84%
过去12月损益	-3.84%

	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%				**-3.84%**

月度小结

在过去的九月份，从月初的美国非农数据，到月中的美国制造业指数，各项令人失望的经济指标加上全球经济的不景气，给各国经济的缓慢增长蒙上了一层阴影。受到美联储未加息事件的影响，以前之前对中国未来经济形势的担忧，全球的股票和债券市场都发生了不同程度的波动。各国股票市场在月初短暂的恢复之后，于该月下半旬延续了之前的亏损。尤其是德国DAX指数，因为受到大众汽车排放测试丑闻的影响，大幅下跌-3.55%。总体来说，我们的指数因为持续保持了较低的股票头寸，受此影响较小。标普500拉低指数-1.03%，而德国DAX和日经225的影响分别为-0.29%和-0.92%。

固定收益资产受到美联储事件的影响则表现较好。本月美债收益0.59%，德债和日债收益分别为0.07%和0.22%。指数的投资策略将继续保持固定收益方面的资产配置，因为这在美联储推迟加息的大环境下，提供了十分可观的回报 。我们十月在美债的投资将会是52.57%, 德债和日债则分别会有23.41%和77.97% 。