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*

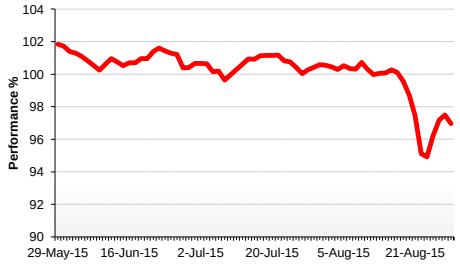
	资配指数	标普500	DAX	日经225	美债	德债	日债	原油
收益	-6.3%	-5.8%	-23.3%	2.2%	2.3%	-6.2%	2.5%	-18.9%
波动率	6.4%	15.4%	25.5%	20.4%	5.6%	7.0%	2.4%	44.2%
夏普率	-0.98	-0.38	-0.91	0.11	0.40	-0.89	1.05	-0.43

指数成立至今的表现对比

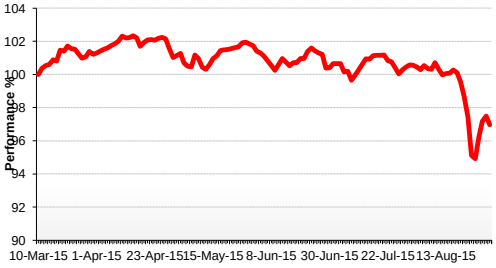
	资配指数	标普500	DAX	日经225	美债	德债	日债	原油
收益	-6.3%	-5.8%	-23.3%	2.2%	2.3%	-6.2%	2.5%	-18.9%
波动率	6.4%	15.4%	25.5%	20.4%	5.6%	7.0%	2.4%	44.2%
夏普率	-0.98	-0.38	-0.91	0.11	0.40	-0.89	1.05	-0.43

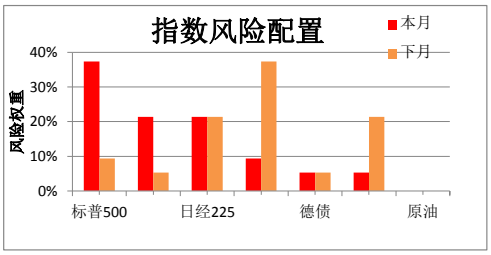
*由于指数成立还不足12个月，目前表现为成立至今的表现

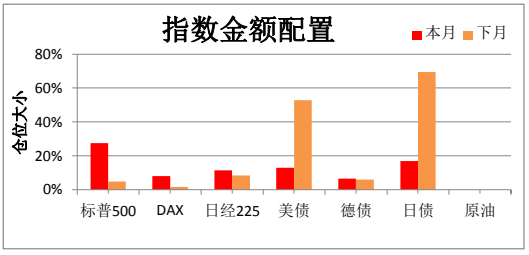
最近一个月表现

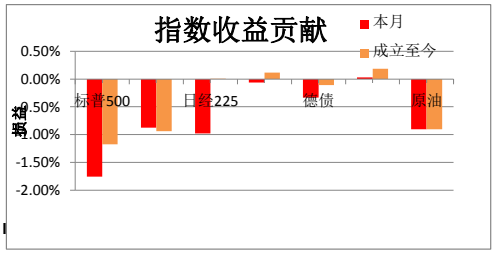


指数成立至今表现









表现数据

2015年08月损益	-4.78%
指数在2015年07月31日收盘价	101.83
指数在2015年08月31日收盘价	96.96
2015年全年损益	-3.04%
过去12月损益	-3.04%

	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%					**-3.04%**

月度小结

在过去的一个月，全球的股票市场经历了几年来最大的波动，全球主要股市都跌到了2013年的低点水平后，稍有回稳。上月最大的风险事件是中国央行意外宣布人民币大幅贬值3%， 带动了亚洲新兴市场货币竞相大跌，跌幅甚至接近亚洲金融风暴的水平。加上中国股市的继续大幅下跌，以及来自中国的经济数据大多逊于预期，让市场担心世界第二大经济体的经济增速在大幅放缓甚至有硬着陆可能。另一方面美国经济数据忧喜参半，让人们对九月加息的预期不断改变，导致利率市场也稍有波动。 上月我们的指数中股票头寸偏重，导致了指数的下挫。其中标普500拉低指数-1.51%， 而德股和日股的影响分别是-0.89%和-0.94%

新的一个月，我们觉得股票市场的调整还将继续，因而我们大幅调低了股票的头寸，把更大配置放在债券其中美债和日债的从上月的13%和16.9% 上调到52.86%和69.47%。

平安银行资产管理事业部