

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

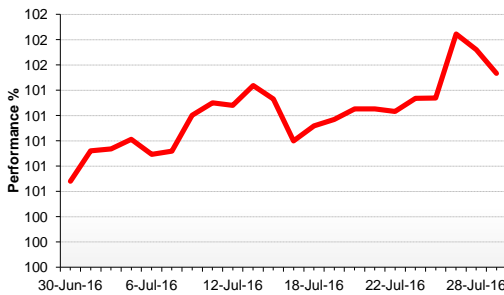
收益回顾

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	1.1%	5.1%	-8.9%	-18.3%	6.2%	10.4%	4.0%	-38.8%
波动率	5.2%	17.1%	25.8%	30.9%	4.9%	5.5%	2.1%	48.7%
夏普率	0.21	0.30	-0.35	-0.59	1.27	1.90	1.88	-0.80

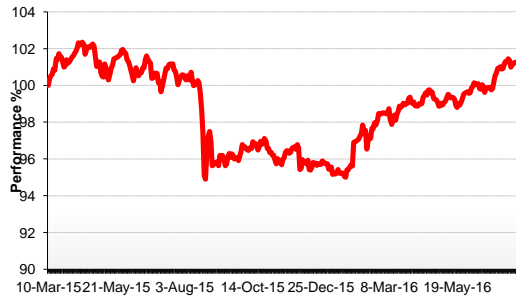
指数成立至今的表现对比								
资产配置	标普500	DAX	日经225	美债	德债	日债	原油	
收益	1.1%	6.4%	-8.7%	-8.0%	4.8%	5.3%	3.6%	-34.4%
波动率	5.0%	15.6%	24.9%	27.5%	5.1%	5.9%	2.3%	46.0%
夏普率	0.22	0.41	-0.35	-0.29	0.94	0.89	1.58	-0.75

*由于指数成立还不足12个月, 目前表现为成立至今的表现

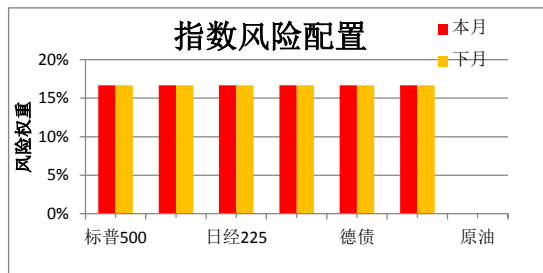
最近一个月表现



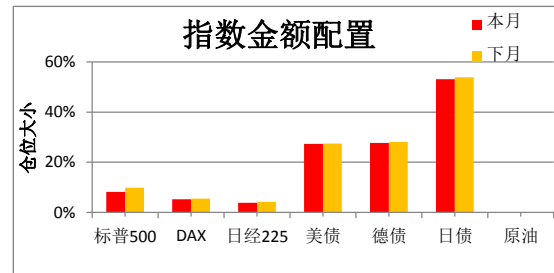
指数成立至今表现



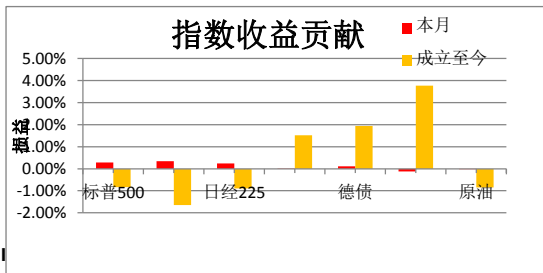
指数风险配置



指数金额配置



指数收益贡献



表现数据

2016年07月损益	0.85%
指数在2016年06月30日收盘价	100.68
指数在2016年07月29日收盘价	101.53
2016年全年损益	5.91%
过去12月损益	1.10%

	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%						5.91%

月度小结:

七月份, 继英国退欧引起市场大幅波动之后, 欧美主要国家经济数据呈现疲软。除了欧洲大陆国家外, 英国的未来经济展望也受到退欧的影响, 而市场更预计英格兰银行也即将加入量化宽松的阵营。美联储这个月也回应称今年加息仍在议程, 但是下半年该如何决定还需要参考之后的经济发展情况而定。受益于市场对美国推迟加息的判断, 以及欧洲将继续宽松的趋势, 欧美股市近一个月表现优异, 国债利率则持续走低。日本月末宣布了其新的经济刺激政策, 但是仅仅增大通过ETF购买股票的份额低于市场之前的判断, 导致日债在抛售中价格一路下跌, 并在七月份对指数的贡献为负

我们七月份在股票的投资为, 标普: 8.21%, 德国DAX: 5.19%, 和日经: 3.83%。而在固定收益的投资则为, 美债: 27.34%, 德债: 27.75%, 和日债: 53.03%。

股票对指数贡献总为正, 总共约为 0.90% (标普: +0.30%, 德国DAX: +0.35%, 和日经: +0.25%)。固定收益资产表现基本持平, 对收益的贡献共为 0.03% (美债: +0.02%, 德债: +0.12%, 和日债: -0.11%)

(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。)