



## 宏观趋势追踪 (MBTF)

宏观趋势追踪 (MBTF) 策略旨在得到正回报当市场整体或者部分处于

趋势走势,同时得到正回报当市场发生黑天鹅事件

趋势走势,同时得到正回报当市场发生黑天鹅事件

- 趋势行情的目标年化回报率: **30%**
- 目标年化波动率: **10%**

宏观趋势追踪策略的主要特点:

- 当黑天鹅事件发生时不影响策略盈利能力
- 策略交易损耗很小+震荡市回撤小
- 与股票市场的相关性很低, 利于风险管理

### 统计数据

风险回报比:	0.57
年化波动率:	13%
最大回撤:	-50%
最大回撤天数:	60
与美股相关性:	-0.02
与A股相关性:	-0.03

## 概览

### 宏观趋势追踪

(海红投资)

起始时间:

2017年1月

管理资本:

两百万

经理:

杜少伦

联系方式:

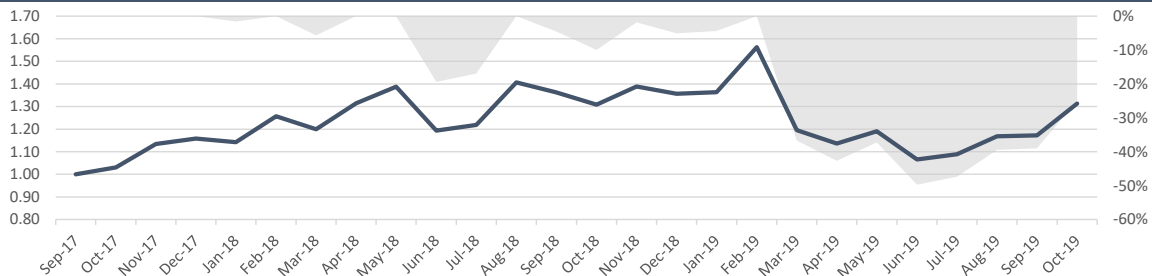
Shaolun.du@gmail.com

起始于2017年, 宏观趋势追踪策略由海红投资出资并完全控股(刘红, 董事长), 杜少伦, 投资经理, 现任美国Advocate 对冲基金投资组合分析师, 金融分析师(CFA), 金融风险管理师(FRM), 纽约大学克朗应用数学研究所数学硕士, 普渡大学计算机科学硕士。

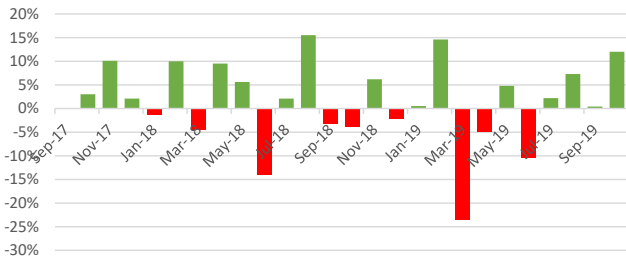
## 月度回报

年	一月	二月	三月	四月	五月	六月	七月	八月	九月	十月	十一月	十二月	年化收益
2017										3.0%	10.1%	2.1%	15.8%
2018	-1.3%	10.0%	-4.5%	9.5%	5.6%	-14.0%	2.1%	15.5%	-3.2%	-4.0%	6.2%	-2.3%	17.2%
2019	0.5%	14.6%	-23.5%	-5.0%	4.8%	-10.5%	2.2%	7.3%	0.4%	12.0%			-3.2%

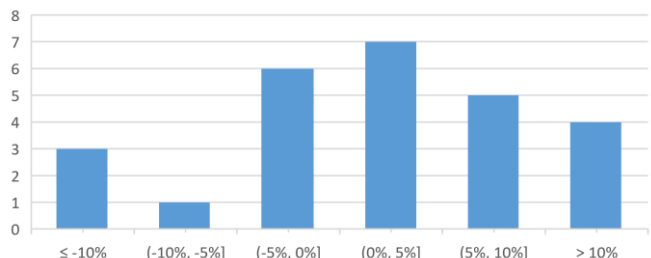
## 绩效表现和回撤



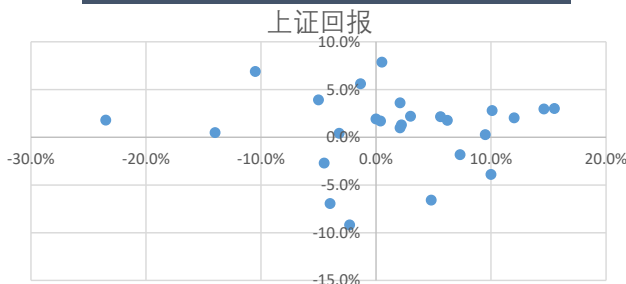
### 月度回报



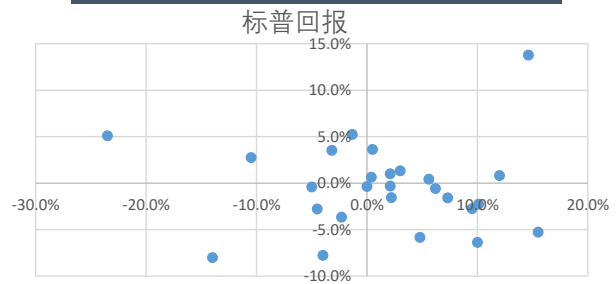
### 月度回报分布



### 与上证回报散点图



### 与标普回报散点图



## 经理留言

- 2019年以来经历了数次中美贸易战的冲击, 对商品市场波动率有了显著提高。由于波动率增大同时趋势性减弱, 今年以来策略出现了大幅回撤
- 甚至利润几乎全部回吐, 这其中绝大部分原因是本人没能很好的把握市场基本情况。年中我们对策略和内部管理进行了调整, 特别是投资策略部分。
- 目前看来调整有效阻止了回撤, 随着贸易战结束市场情绪回暖, 开始形成一致预期, 预计策略表现会开始逐步挽回年内损失。