

旭诺资产 排排网研究中心FOF/MOM尽调信息表

2024-04-03

深圳市排排网投资管理股份有限公司



	成立时间		2009-08-03		公司业绩起始日期		2012-11-0	1	成立时间	35/35	去年底因有客户赎回时	
公司概况	公司管理规模	(Z)	10.00		办公城市		上海 - 上海		实缴资本	40/40	占切掛4/7名 日前切場	
5.00%	办公地址										6-7亿,协会公示规模0 5亿还未更新	
3.0070									投顾资质	25/25	3 IDILINE WI	
	公司实缴资本(万)		30000.00		是否有投顾资质		是		核心投研	38/50		
股权结构	姓名 持股比例		持股比例%	殳比例%		是否核心投研人员		股东背景		0/50		
5.00%	李旭东		100.00		否		个人		机构股东	0		
	公司总人数(人)		30		市场部门人数(人)		2		总人数	50/50		
	投研部门-负责人		罗晨		投研部门人数(人)		17					
治理结构	交易部门-负责人		罗晨		交易部门人数(人)		2		负责人重叠	20/30		
8.00%	风控部门-负责人		赵瑞峰		风控部门人数(人)		1		员工持股	4/10		
	IT部门-负责人		罗晨		IT部门人数(人)		3					
	是否有员工持股计划		否		近一年是否有重要人员离职		否	重要人员离职		10/10		
	姓名		罗晨		毕业院校		上海财经大学					
	现任职务		投研总监 -量化基金经理		学位		硕士					
	擅长领域		量化CTA		历任最高职位		投资经理			100.00		
	从业背景		私募		投资从业年限(年)		8					
	姓名		赵瑞峰		毕业院校		未知					
核心团队	现任职务		风控总监		学位		本科			80.00		
15.00%	擅长领域		合规风控		历任最高职位		其他					
	从业背景		其他		投资从业年限(年)		5					
	姓名		李旭东		毕业院校		未知			80.00		
	现任职务		创始人 -主观基金经理		学位		本科					
	擅长领域		股票交易、股权投资		万任最高职位		高级管理					
					投资从业年限(年)		13					
APLYON OVER MAR	从业背景 一级策略 二级策略		券商、期货 等略标签		1.5.5.7/A正平限(平)		15		合理解释	15/15		
投资策略	一级策略		策略标签 【交易频率】:中;【分析方式】:技术面;【投资品种】:商品、股指;【杠杆水平】:中					杠杆水平】: 中;	近三年收益率	35/50	还有一部分主观多头策 略	
15.00%	期货及衍生品	量化CTA				好】: 行业无关; 【集中度】: 低		回撤控制	25/35			
管理规模	二级策略		现有规模(亿)		容量上限(亿)		是否对外		现有规模	55/55		
	量化CTA		6.00		15.00		是		规模与策略匹 配度	25/25		
6.00%	总计		6.00		15.00				最大容量	20/20		
产品情况	主要产品	二级策略	是否通道产品	投研负责人	产品规模(万)	最新单位为	单值(费后)	净值日期	提前清算数量提前清算原因	5/30 20/20		
11.00%	旭诺CTA一号	量化CTA	否	罗晨	5000.00	2.3220		2023-06-30	通道产品	20/20		
									产品策略负责	30/20		
净值异常	产品名称		异常区间		异常识别条件		异常解释		隐藏净值 异常数量	30/30		
										20/25 25/25		
14.00%			暂无		信息				异常解释 自填净值	20/20		
资金来源 5.00%	直销(亿)		6.00		代销(亿)		0.00		专户资金 其他资金	20/20		
	专户(非阳光化)资金(亿)		0.00		自有资金(亿)		4.00					
	个人客户直销(亿)		0.00		机构客户直销(亿)		6.00					
	年度		2023年末		2022年末		2021年末					
	历史规模(亿)		10.00		4.00		8.00		规模增长	30/30		
风控措施												
11 000/	系统风控 人工	风控 减仓 个胚	段持仓上限 行业持代	全上限					风控措施	50/100		



11.0070							ı					
	投研系统是否自主研发	是	风控系统是否自主研发	是	四大系统	45/45						
	交易系统是否自主研发	是	是否有交易应急措施	是		13/13						
技术支持	IT团队实力	强			应急措施	20/20						
5.00%	交易或策略开发平台	自主开发	IT实力	20/20								
	研发数据来源	Wind Choice										
	实地调研(次/年)	0			实地调研	15/15						
公司诚信	无		诚信信息									
尽调简评	公司及人员											
	-公司概况	公司概况 公司成立于2009年8月,登记时间2014年6月,注册资本5亿,实缴资本3亿。协会观察会员,具备投顾资质。目前管理规模10亿,量化CTA策略6 亿。创始人李旭东近10年主要精力在一级股权公司,二级牌照下对外的主要是罗晨管理的量化CTA策略。										
	-股东情况	创始人李旭东100%持股										
	-组织架构	公司共30余人,其中量化团队 共10余人,主观产品不对外。	组 , 小组内共同说	性行策略开发。	主观团队由李旭东负责,							
	-核心人员背景	李旭东,创始人兼主观基金经理。1996-2003年任中国机械化安装公司技术员,2003-2005年任国信证券郑州服务部营业部经理,2005-2009年任河南金字塔科技网络有限公司运营部总经理。2009年创立旭诺资产,同时持有一级和二级牌照,目前主要精力在一级牌照。罗晨,量化CTA基金经理。上海财经大学数量经济学专业MBA,计算机科学与技术专业学士。2011年加入德邦证券自营部任量化研究员,2013年加入朱雀股权投资任量化投资部副总经理,2017年加入旭诺资产。王亚运,投资经理。上海交通大学计算数学方向硕士,西安交通大学数学系学士。2014年加入朱雀投资任量化投资部研究员、投资经理,2017年加入旭诺,目前和罗晨一起管理量化CTA产品。										
	-其他人员背景	无										
	投资策略											
	• 策略1											
	-策略类型	量化CTA策略,主观及FOF策										
	-大类资产配置	商品期货,股指期货										
	-配置逻辑	本次尽调罗晨管理的量化CTA策略。以成立时间最久的旭诺CTA一号为例,策略构成为40%股指策略叠加60%商品趋势策略。股指和商品两套体系独立运行。股指策略一半为日内的趋势及反转策略,一半为日间趋势策略,日内策略持仓周期在30分钟-3小时,日间策略短则持仓1-2天,长则持仓5-10天。将股指策略按照逻辑分为九大类,每一类下面有三个子策略,所以共计20多个子策略,子策略间相关性最高30%多。九大类策略中有五类是规则型策略,有四类是预测型策略。四个股指均参与,量化趋势策略,其中IH波动较低占比较少。Tick、盘口、分钟及日级别数据均有用到。日间策略会用到高频数据低频化处理。2023年日内波动率较低,股指日内策略表现不佳,2024年年初市场波动率上升,日内策略表现较好,日间中长期策略反而在亏钱。商品期货策略全品种参与,持有大约35个流动性较好的品种,单品种不超5%,持仓周期方面,1-5天,5-10天及10天以上各占三分之一,旭诺CTA一号平均保证金占用为15%。商品部分也是规则型和预测型策略均有。底层数据全部为量价,因子数量100多个,对因子的分类更多是按照内部的一些评价维度。目前为纯时序策略,无截面策略。组合层面线性和非线性模型均有。此外,公司还有纯股指策略条线,代表产品旭诺笃行致远1号。配置一半日内策略一半日间策略。旭诺行稳致远1号则为80%股指+20%商品,其中股指策略主要为日内及少量隔夜仓策略,隔夜策略一般在开盘一小时之内平仓,商品策略主要为黑色系日内策略,信号频率较低交易较少。										
	-持仓特征	商品部分持有30-40个品种,单品种不超5%,商品期货持仓时间1-5天,5-10天,10天以上各三分之一;股指期货四个品种均参与,IH/ 指持仓时间方差较大,日内一般30分-3小时,日间短则1-2天,长则5-10天										
	-交易风格	自建交易系统程序化交易,服	设指策略年化双边换手70-10									
	-容量	量化CTA策略容量15亿,纯脑										
	风险控制											
	-风控手段	分散持仓,商品单品种不超5%,股指单品种不超15%;自建交易系统嵌入风控模块,对指标设置风控阈值,另外也会从经验层面判断子 效以及需要如何调整										
	-风控效果			较大回撤发生在2022年7-10月,最大回撤修复时间133 咯13.8%、18.3%、22.6%、7.4%。整体风控效果尚可。								
	产品情况											
	-管理规模	目前公司总规模10亿,量化0	CTA共6亿。CTA以机构直投									
	-产品概述	在运行产品30只,其中旭诺CTA一号保证金占比15%,旭诺CTA三号保证金占比25%,旭诺元涞进取CTA保证金占比35%,旭诺聚星CTA1号保占比45%。旭诺等行致远1号为纯股指策略,旭诺行稳致远1号为80%股指+20%商品策略。										
	-代表产品	代表产品:旭港CTA—号 风险收益表现:自2017年8月成立以来,累计收益152.7%,年化收益15.11%,今年以来收益5.6%,最大回撤12.33% 生在2020年8-9月,另外一次较大回撤发生在2022年7-10月,最大回撤修复时间133天。最近一年、两年、三年、五年夏普比率排名同策略13.8 18.3%、22.6%、7.4%。 复盘及归因:该产品规模6000万。为40%股指量化趋势策略+60%商品趋势策略。产品成立以来,除2022年全年微亏个点之外,历年均取得正收益。2023年全年做益13.52%,由于2023年全年股指波动率处于低位,股指日内策略基本没有收益,股指日间以及商。略为主要收益来源。2024年股指波动率给升,股指的日内策略贡献了产品主要收益,商品部份微亏持平。产品在当前时点净值创出新高。										
	-其他产品	无										
	结论	旭诺资产目前对外的是罗晨管理的量化CTA策略,该策略为40%股指策略叠加60%商品期货策略,相较市面上其他CTA管理人在股指部分参与较多收益来源更加丰富。今年以来股指升波,产品收益基本来自于日内股指策略,近期在IC收益较多,3月份净值创出新高。产品可追溯业绩6年多,收益表现较好,年化波动率在12%左右,产品虽然有一定波动但收益弹性较好。两位核心投研背景优秀,具备量化机构从业经验。策略还有较大容量,但得关注。										
尽调评级		В	尽调	评分	79.67							



【吉田】

- 一、组合大师软件提供的所有内容均是由深圳市排排网投资管理股份有限公司(以下简称"排排网")进行资料收集、数据分析、信息整合的智力劳动成果,计算机软件著作权归排排网所有,并且受中华人民共和国著作权法及其他知识产权法律法规的保护。
- 二、组合大师软件用户可将本软件提供的内容或服务用于个人学习、研究,但同时应遵守著作权法及其他相关法律的规定,不得侵犯相关权利人的合法权利。未经排排网同意,组合大师软件的用户不能为任何营利或非营利的目的擅自复制、再造、转载这些内容、创造与上述内容相关的派生产品等,如有上述侵害行为,排排网保留追究其法律责任的权利。