



# 旭诺资本

## 产品介绍

2024.03

市场有风险，投资需谨慎



# Contents



01 旭诺资本简介

02 旭诺量化CTA策略

03 产品要素



01

# 旭诺资本简介



## 公司简介



旭诺资本2005年创始于郑州，2009年在上海注册成立上海旭诺资产管理有限公司，注册资金5亿，中国证券基金业协会备案登记编号为P1002888，旗下自主发行的证券基金包括：旭诺成长对冲系列证券投资基金、旭诺价值成长系列私募基金、旭诺CTA系列私募基金、旭诺稳进选股私募基金、旭诺混合型1号私募基金等。



公司为云财富期货有限公司控股股东，持股比例为90.2%。公司致力于提升以资管为核心的综合财富管理能力，以帮助客户实现财富持续增长为使命。

创始人李旭东先生，拥有近二十年投资管理及资本运作经验，敬畏市场，操盘风格稳健，精细把握市场脉搏，始终将风险防范放在第一位。2015年获得私募基金新锐奖、2016年获私募基金百舸奖及格上财富金樟奖（最佳股票策略私募基金）、2020年获得首届新财富最佳私募投资经理（管理期货），2021年获上海证券报金阳光奖-年度成长私募奖（管理期货策略）。



# 发展史







## 创始人介绍



创始人**李旭东先生**，上海旭诺资产管理有限公司董事长兼二级市场投资总监。

“中瑞基金”创始人兼基金经理，近二十年投资管理及资本运作经验。低调、冷静、果决，心态稳健，盘感一流，精通并深刻理解交易实质。敬畏市场，永远顺势而为，始终将风险防范放在第一位，以**“变”应万变**，准确把握盘面高低点，看准趋势、波段操作，顺应市场主流热点，捕捉强势股。操作风格以**“快、准、狠”**为精髓。在大盘震荡时，保持轻仓或者空仓，规避系统性风险，大盘环境配合时敢于重仓出击，精确秒杀，从容进退。

2005年，创下年**收益300%**的骄人战绩；在2006-2007年“大河报实战账户”比赛中创造了**15个月100倍收益**的投资“神话”；在08年断崖式下跌中，逆势实现**100%的倍增**；在2015年，公司发行的首只阳光私募产品“旭诺1号”，净值表现靓丽，以**3.7568的夏普比率**位居华东第一；股灾期间，严控风险，不仅没有回撤，并以**逆势增长75%**的业绩表现，位居**全国第八、上海区第三**。李旭东先生对市场心理的研究深刻，能够准确分析大盘趋势，多次实现成功逃顶抄底。因其出色的个人投资业绩，被多家财经媒体列为特邀嘉宾。





# 核心团队



## 罗晨 量化CTA团队负责人

- 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。
- 十年CTA交易经验，擅长股指择时与商品CTA策略、低延迟交易系统搭建，连续多年CTA实盘业绩均实现盈利。
- 历任朱雀股权投资管理股份有限公司量化投资部副总经理，量化投资部决策委员会委员；德邦证券量化投资部量化策略研究员；参与开发上海期货交易所和中国金融期货交易所新一代交易系统。
- 获得首届新财富最佳私募投资经理（管理期货）



## 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。
- 历任朱雀投资量化投资部策略研究员、投资经理，量化投资部决策委员会委员。主要研究方向为A股择时以及股指与商品CTA策略，多个CTA策略在产品的实盘运作中表现突出。



02

## 量化CTA策略







	策略综述	业绩情况	产品情况
CTA系列	股指40%，商品60%，量化趋势，股指一半日内，一半隔夜，商品短中长周期均有，单个品种持仓上限5%	年化收益22%左右，年化波动13.53%，最大回撤12.33%，系列产品中为同策略复制，杠杆有所区别  代表产品：旭诺CTA一号	总规模5亿左右，策略容量上限15亿
行稳致远	股指80%，主要为日内股指策略以及少量隔夜策略，隔夜策略一般在开盘1小时之内平仓；20%商品，主要为商品黑色系日内策略，信号频率较低，交易较少	股指策略有实盘业绩，回测业绩年化10%，最大回撤2.6%，年化波动3.66%，夏普2.62  代表产品：旭诺行稳致远1号	目前产品2800万左右，该系列产品预计发售1个亿规模
笃行致远	纯股指产品，一半日内，一半隔夜，量化趋势，四个股指品种都交易，其中IH占比较少。通过相关性较小的股指子策略构建组合模型，抓取不同周期交易	股指策略为CTA策略中单独隔离出成立的产品，整套体系历史实盘业绩10年左右 代表产品：中信期货CTA7号，笃行致远1号	已发产品与机构资金合作，旭诺作为投顾，旭诺自主发行纯股指策略笃行致远1号已经正常运行



## 02 股指策略

策略模型	日内策略	日间策略
策略方式	趋势策略 部分反转策略	趋势策略为主
策略占比	50%	50%
持仓周期分布	30分钟-180分钟	1天-2天（偏短周期） 5天-10天（偏长周期）

各子策略的仓位权重会依据我们仓位配置模型进行设定。该仓位配置模型主要依据各子策略表现以及不同策略之间相关性等诸多因素，加上对单一因子的累计暴露度等风险进行约束，最终得出股指各子策略的权重。





## 股指策略

从逻辑出发点不同可以把股指策略分为9大类，每类别下又有若干子策略。不同类别策略相关性较低，同类别下子策略相关性较高。不同大类策略相关性系数如下：

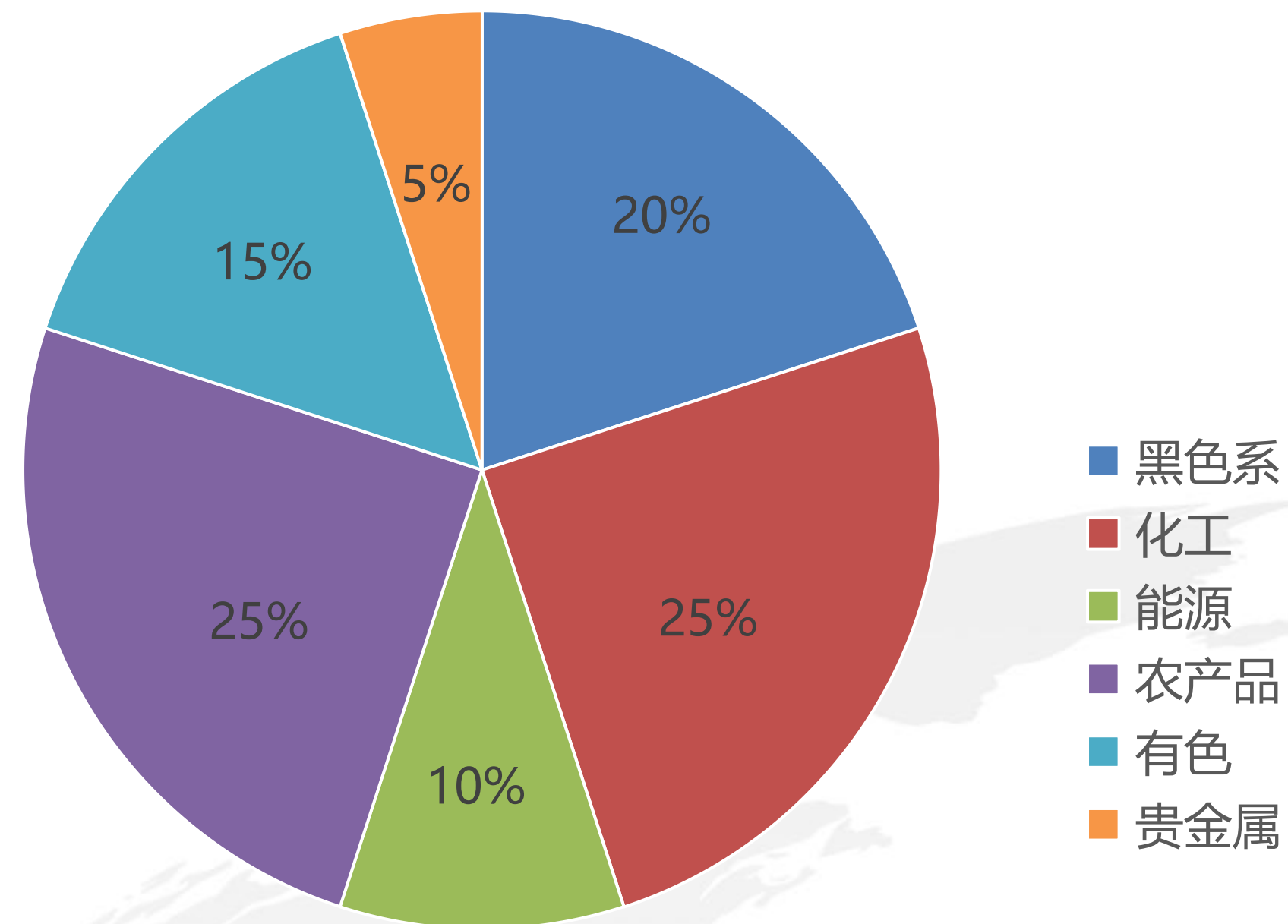
	策略1	策略2	策略3	策略4	策略5	策略6	策略7	策略8	策略9
策略1	1.000	0.084	0.049	0.060	0.147	0.150	0.025	0.101	0.193
策略2	0.084	1.000	0.031	0.035	0.103	0.057	0.005	0.016	0.079
策略3	0.049	0.031	1.000	0.125	-0.041	-0.034	0.009	0.109	-0.071
策略4	0.060	0.035	0.125	1.000	0.137	0.002	-0.053	0.153	0.002
策略5	0.147	0.103	-0.041	0.137	1.000	0.327	0.006	0.058	0.189
策略6	0.150	0.057	-0.034	0.002	0.327	1.000	0.023	0.094	0.262
策略7	0.025	0.005	0.009	-0.053	0.006	0.023	1.000	0.016	0.036
策略8	0.101	0.016	0.109	0.153	0.058	0.094	0.016	1.000	0.086
策略9	0.193	0.079	-0.071	0.002	0.189	0.262	0.036	0.086	1.000





## 商品策略

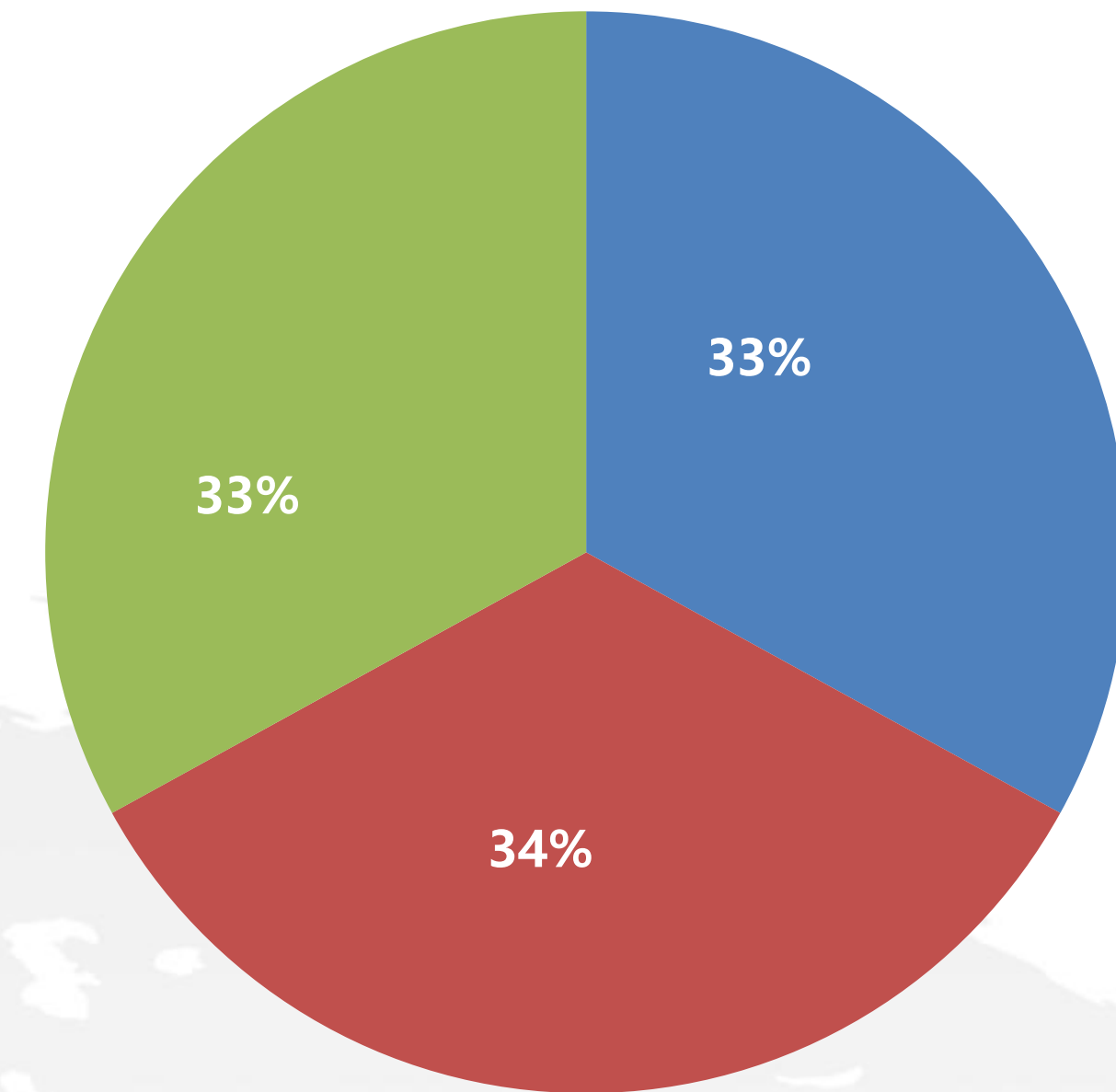
交易品种



各类别下分别交易活跃品种若干，合计交易品种数量在35个左右

持仓周期

■ 10天以上 ■ 5至10天 ■ 5天以内



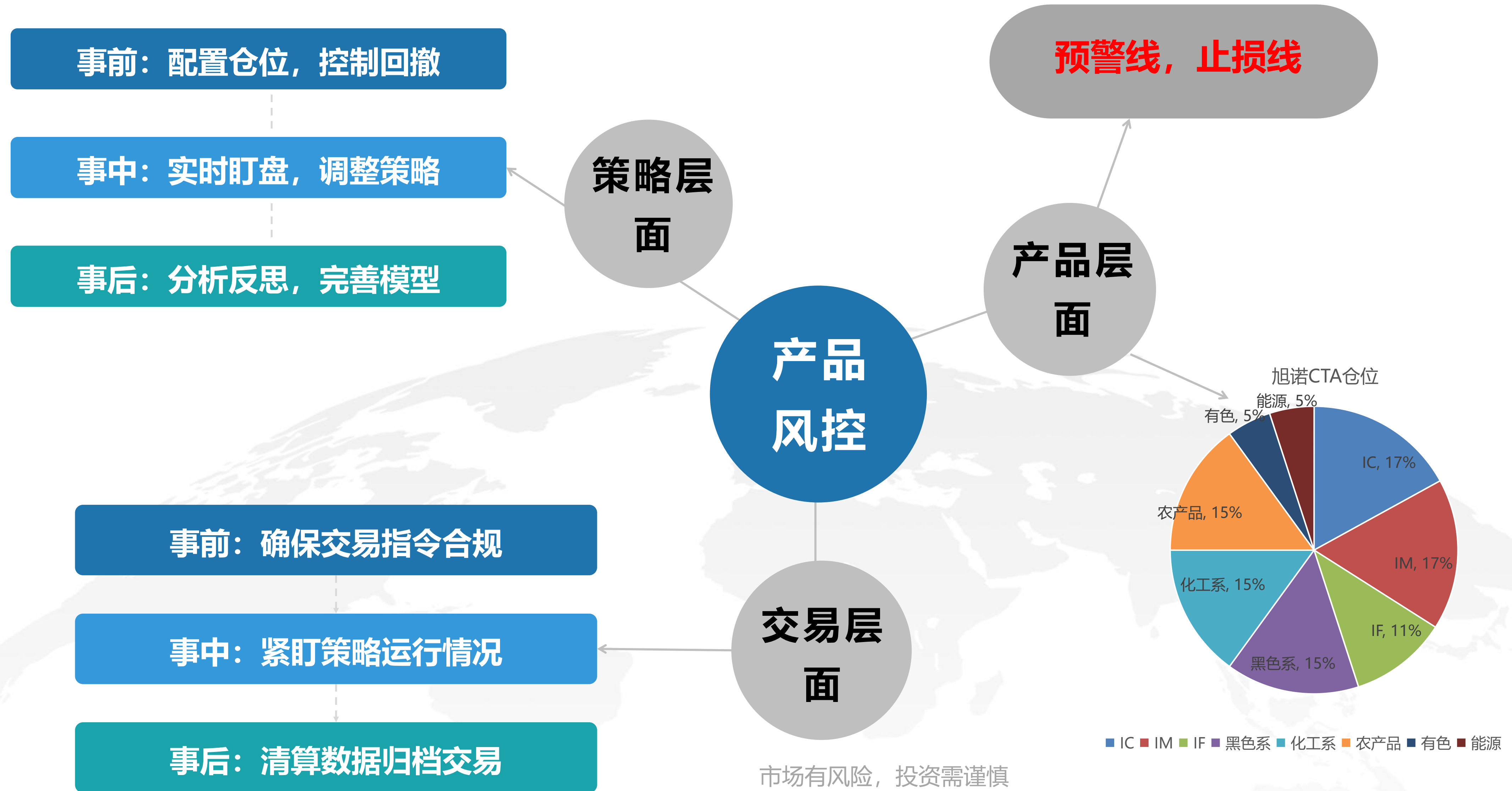
短中长不同周期趋势跟踪策略，部分品种有日内策略

不同策略之前按照权重配置模型配置权重，设置单品种5%持仓上限的约束



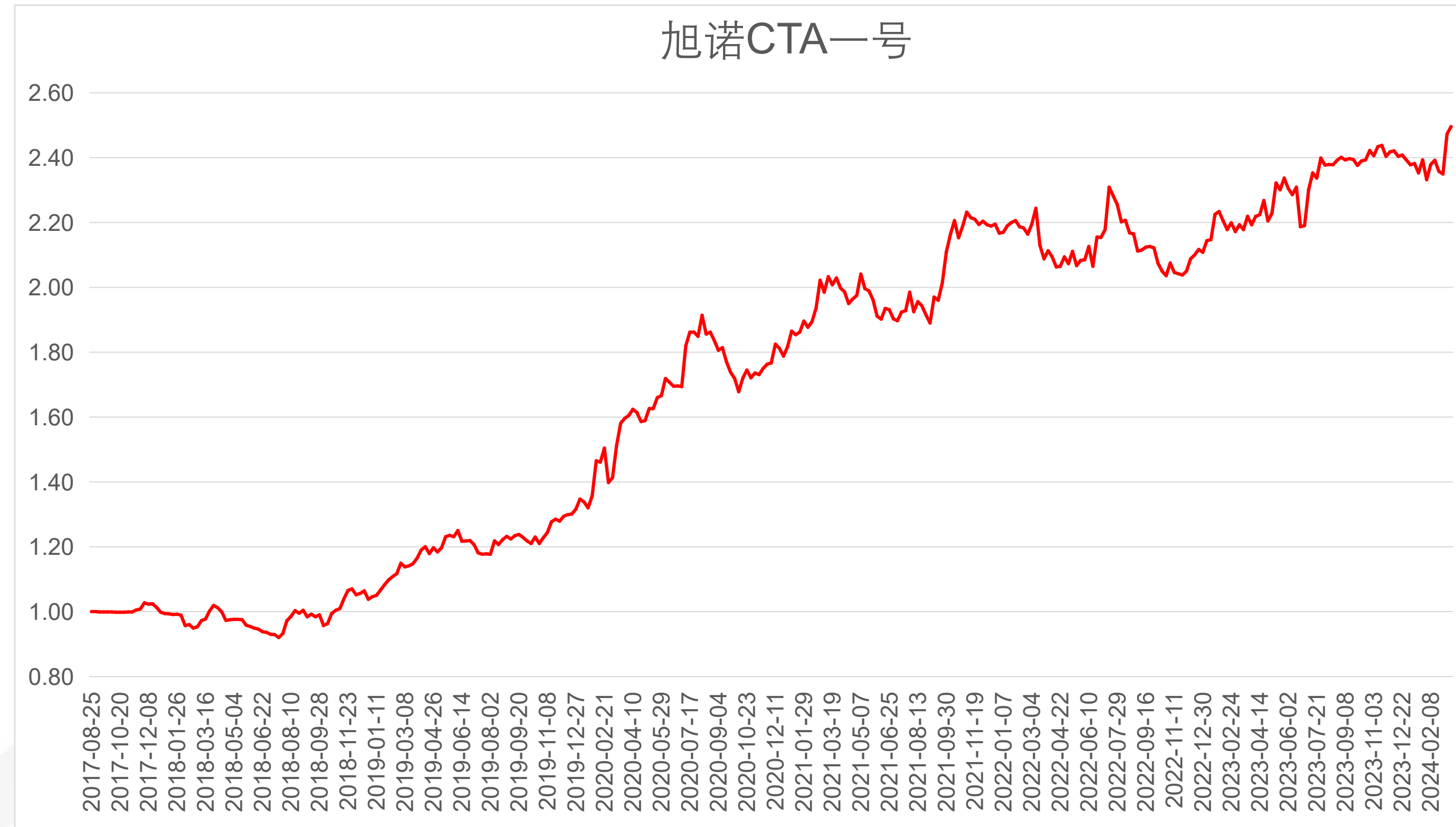


# 旭诺CTA风控体系





## 基金业绩表现



**CTA一号平均保证金15%**

**3月22日单位净值2.4960**

**今年以来收益4.30%**

成立以来最大回撤: -12.33%

注: 数据截至2024.3.22

过往业绩不代表将来







## 基金业绩表现



CTA三号号平均保证金25%

3月22日单位净值**2.4310**

今年以来收益**6.88%**

成立以来最大回撤: -18.17%

注: 数据截至2024.3.22

过往业绩不代表将来





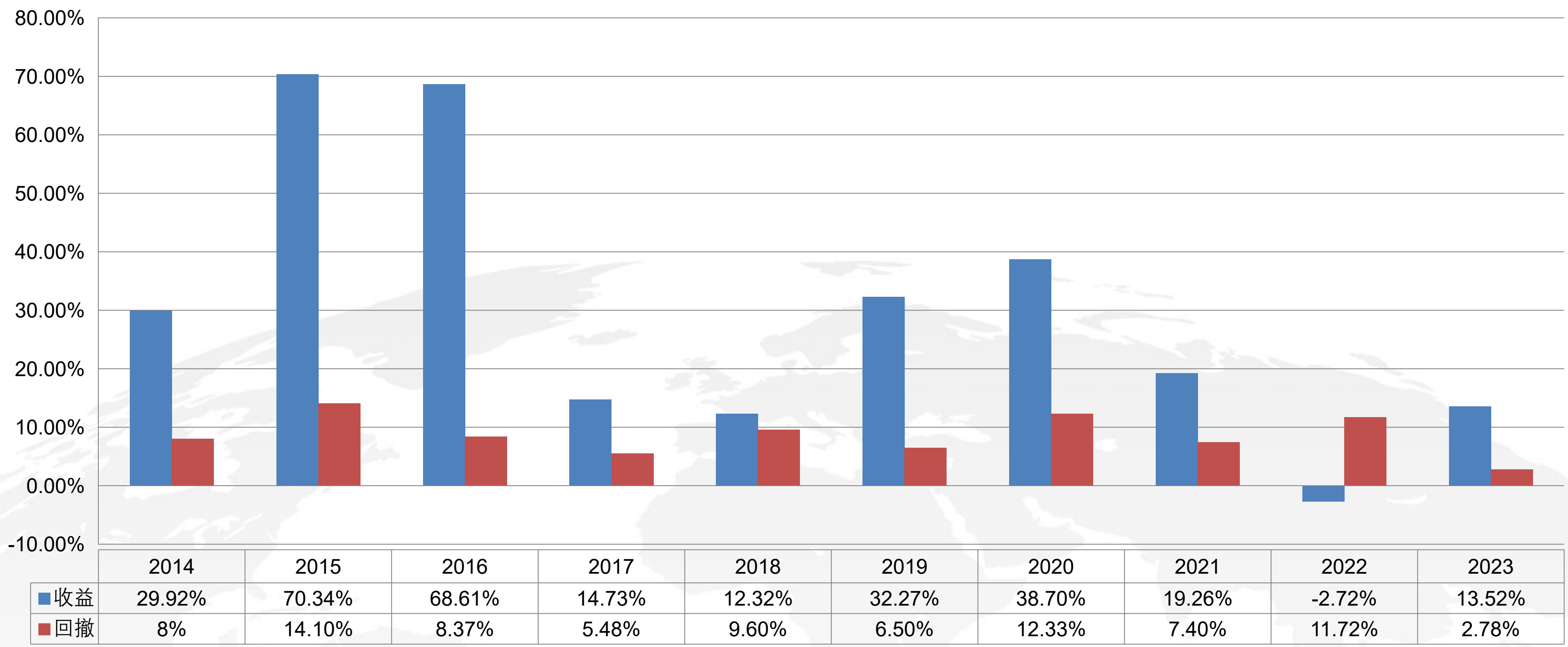
## 产品仓位

产品名称	杠杆水平	保证金利用率	杠杆率
聚星CTA1号	高	平均45%	4-5倍
元涑进取CTA	较高	平均35%	3-4倍
CTA三号	较高	平均25%	2-3倍
CTA一号	低	平均15%	1-2倍



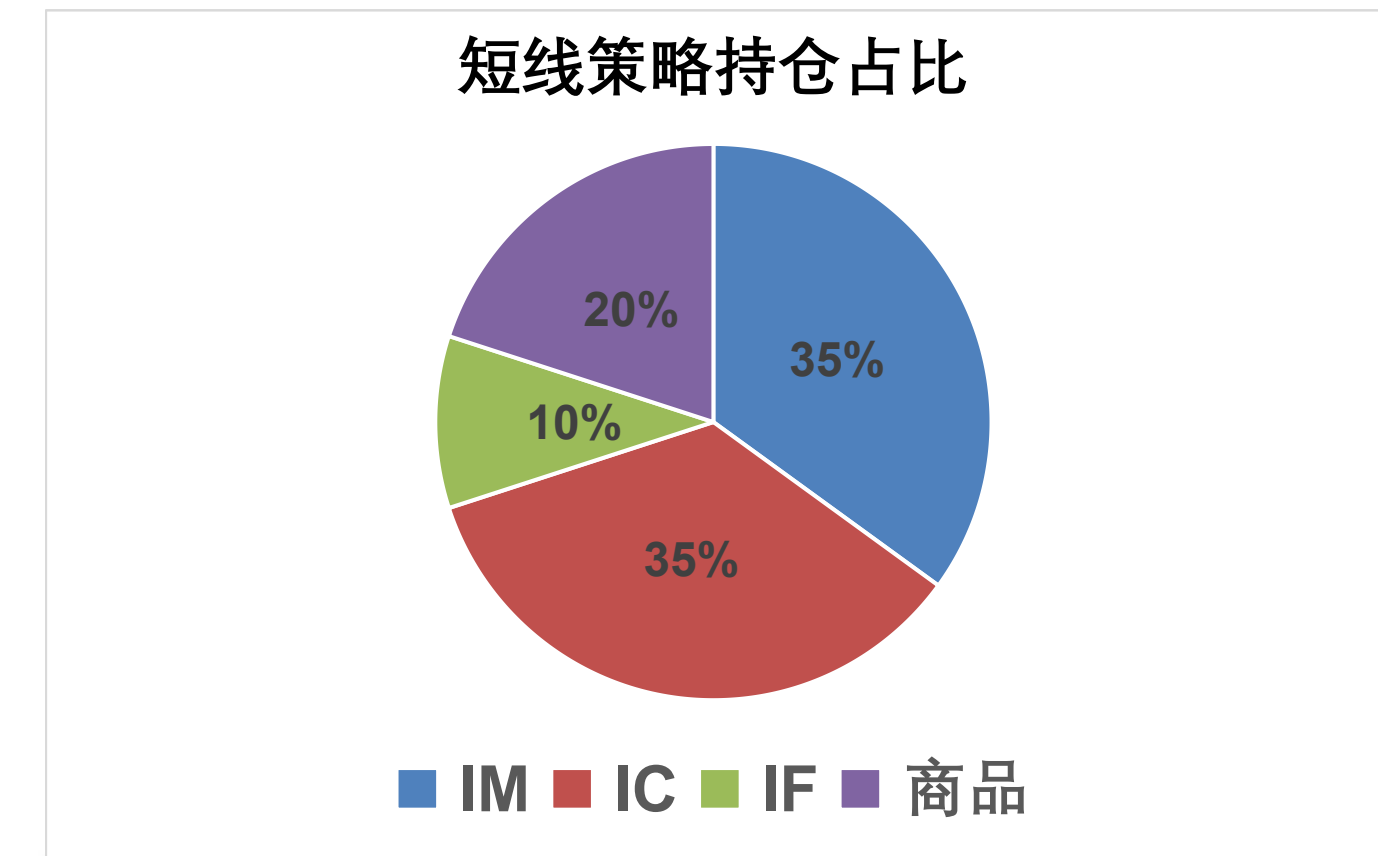
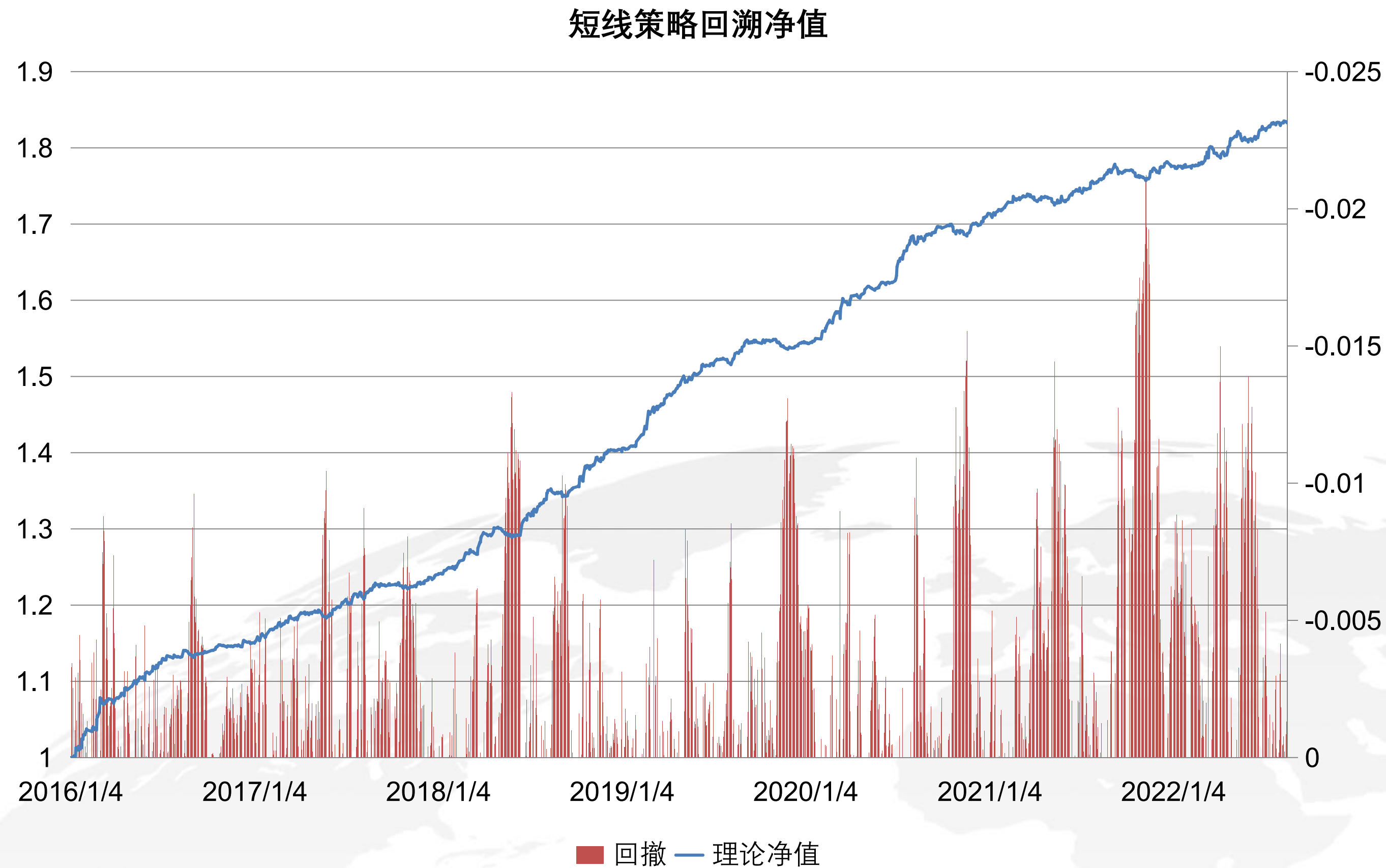


分年收益





# 行稳致远业绩回测



短线策略回溯风险收益指标

年化收益率	12.58%
最大回撤	-2.12%
年化波动率	3.66%
夏普	2.62

2022年旭诺CTA策略在策略周期上有一定的调整，新增了股指和商品的短线策略，进一步丰富策略周期，并对短线策略进行剥离，单独成立产品。上述曲线图为短线策略回溯，饼图为短线策略品种持仓占比；其中商品全部是日内，股指全部是短线策略，短线策略中有70%左右为日内策略，其余为隔夜策略，隔夜持仓时间一般不超过1小时。





# 笃行致远基金业绩表现



3月22日累计净值**1.1150**

今年以来收益率**8.67%**

成立以来最大回撤：-2.43%

注：数据截至2024.3.22

过往业绩不代表将来

该产品为专户，同系列产品笃行致远对开放募集



03

## 产品要素





## 产品要素——旭诺CTA一号

基金名称	旭诺CTA一号私募证券投资基金
基金管理人	上海旭诺资产管理有限公司
基金托管人	中信证券股份有限公司
基金期限	永续
封闭期/开放日	认购/申购之日起6个月内不允许赎回，开放日：每月25日
风险收益特征	本基金属于R5级（高风险）投资品种
参与最低金额	认购/首次申购最低金额：100万元，追加金额不低于10万元
投资范围	沪深交易所上市交易的股票、债券、优先股、证券回购、存款、公开募集证券投资基金、期货、期权、权证、收益互换、保险公司资产管理计划、证券公司资产管理计划、信托计划、基金公司特定客户资产管理计划、期货公司资产管理计划、在基金业协会登记的私募基金管理人发行并由具有相关资质机构托管的契约式私募投资基金、现金、协议存款、货币基金、银行理财产品。本基金可以参与融资融券交易、港股通交易、新股申购，也可以将其持有的证券作为融券标的出借给证券金融公司。
投资策略	通过建立数量化交易策略模型，由模型产生的买卖信号进行投资决策，跟踪趋势，分散配置市场品种，严控风险以实现基金的长期稳定收益。
预警线/止损线	0.85 / 0.80
基金费率	认购费/申购费：1%；赎回费率：1%（持有份额满1年赎回费率为0） 管理费：1.5%/年，托管费+服务费：0.1%/年；业绩报酬：20%



# 产品要素—旭诺CTA三号

基金名称	旭诺CTA三号私募证券投资基金
基金管理人	上海旭诺资产管理有限公司
基金托管人	广发证券股份有限公司
基金期限	15年
封闭期/开放日	开放日：每月25日
风险收益特征	本基金属于R5级（高风险）投资品种
参与最低金额	认购/首次申购最低金额：100万元，追加金额不低于1万元
投资范围	沪深交易所上市交易的股票、债券、优先股、证券回购、存款、公开募集证券投资基金、期货、期权、权证、收益互换、保险公司资产管理计划、证券公司资产管理计划、信托计划、基金公司特定客户资产管理计划、期货公司资产管理计划、在基金业协会登记的私募基金管理人发行并由具有相关资质机构托管的契约式私募投资基金、现金、协议存款、货币基金、银行理财产品。本基金可以参与融资融券交易、港股通交易、新股申购，也可以将其持有的证券作为融券标的出借给证券金融公司。
投资策略	通过建立数量化交易策略模型，由模型产生的买卖信号进行投资决策，跟踪趋势，分散配置市场品种，严控风险以实现基金的长期稳定收益。
预警线/止损线	无
基金费率	认购费/申购费：0；赎回费率：0 管理费：1%/年，托管费+服务费：0.1%/年；业绩报酬：20%





# 产品要素——旭诺聚星CTA1号

基金名称	旭诺聚星CTA1号私募证券投资基金
基金管理人	上海旭诺资产管理有限公司
基金托管人	招商证券股份有限公司
基金期限	15年
封闭期/开放日	无封闭期和锁定期；开放日：每周三（节假日顺延）
风险收益特征	本基金属于R5级（高风险）投资品种
参与最低金额	认购/首次申购最低金额：100万元，追加金额不低于1万元
投资范围	沪深交易所上市交易的股票、债券、优先股、证券回购、存款、公开募集证券投资基金、期货、期权、权证、收益互换、保险公司资产管理计划、证券公司资产管理计划、信托计划、基金公司特定客户资产管理计划、期货公司资产管理计划、在基金业协会登记的私募基金管理人发行并由具有相关资质机构托管的契约式私募投资基金、现金、协议存款、货币基金、银行理财产品。本基金可以参与融资融券交易、港股通交易、新股申购，也可以将其持有的证券作为融券标的出借给证券金融公司。
投资策略	通过建立数量化交易策略模型，由模型产生的买卖信号进行投资决策，跟踪趋势，分散配置市场品种，严控风险以实现基金的长期稳定收益。
预警线/止损线	0.6 / 0.5
基金费率	认购费/申购费：1%；赎回费率：0 管理费：1%/年，托管费+服务费：0.06%/年；业绩报酬：20%



# 产品要素——旭诺元涑进取CTA

基金名称	旭诺元涑进取CTA私募证券投资基金
基金管理人	上海旭诺资产管理有限公司
基金托管人	招商证券股份有限公司
基金期限	15年
封闭期/开放日	无封闭期和锁定期；开放日：每个工作日
风险收益特征	本基金属于R5级（高风险）投资品种
参与最低金额	认购/首次申购最低金额：100万元，追加金额不低于1万元
投资范围	沪深交易所上市交易的股票、债券、优先股、证券回购、存款、公开募集证券投资基金、期货、期权、权证、收益互换、保险公司资产管理计划、证券公司资产管理计划、信托计划、基金公司特定客户资产管理计划、期货公司资产管理计划、在基金业协会登记的私募基金管理人发行并由具有相关资质机构托管的契约式私募投资基金、现金、协议存款、货币基金、银行理财产品。本基金可以参与融资融券交易、港股通交易、新股申购，也可以将其持有的证券作为融券标的出借给证券金融公司。
投资策略	通过建立数量化交易策略模型，由模型产生的买卖信号进行投资决策，跟踪趋势，分散配置市场品种，严控风险以实现基金的长期稳定收益。
预警线/止损线	0.6 / 0.5
基金费率	认购费/申购费：1%；赎回费率：0 管理费：1%/年，托管费+服务费：0.06%/年；业绩报酬：20%





# 产品要素——旭诺行稳致远1号

基金名称	旭诺行稳致远1号私募证券投资基金
基金管理人	上海旭诺资产管理有限公司
基金托管人	招商证券股份有限公司
基金期限	15年
封闭期/开放日	无封闭期和锁定期；开放日：每月5、15、25日
风险收益特征	本基金属于R4级（高风险）投资品种
参与最低金额	认购/首次申购最低金额：100万元，追加金额不低于1万元
投资范围	沪深交易所上市交易的股票、债券、优先股、证券回购、存款、公开募集证券投资基金、期货、期权、权证、收益互换、保险公司资产管理计划、证券公司资产管理计划、信托计划、基金公司特定客户资产管理计划、期货公司资产管理计划、在基金业协会登记的私募基金管理人发行并由具有相关资质机构托管的契约式私募投资基金、现金、协议存款、货币基金、银行理财产品。本基金可以参与融资融券交易、港股通交易、新股申购，也可以将其持有的证券作为融券标的出借给证券金融公司。
投资策略	主要为股指日内和短线策略，商品日内和短线策略。
预警线/止损线	0.93/ 0.9
基金费率	认购费/申购费：1%；赎回费率：1%，持有超过12个月可免 管理费：1.5%/年，托管费+服务费：0.02%/年；业绩报酬：20%



# 产品要素——旭诺笃行致远私1号募证券投资基金



基金名称	旭诺笃行致远1号私募证券投资基金
基金管理人	上海旭诺资产管理有限公司
基金托管人	国泰君安证券股份有限公司
基金期限	15年
封闭期/开放日	无封闭期和锁定期；开放日：每周三（节假日顺延）
风险收益特征	本基金属于R5级（高风险）投资品种
参与最低金额	认购/首次申购最低金额：100万元，追加金额不低于10万元
投资范围	沪深交易所上市交易的股票、债券、优先股、证券回购、存款、公开募集证券投资基金、期货、期权、权证、收益互换、保险公司资产管理计划、证券公司资产管理计划、信托计划、基金公司特定客户资产管理计划、期货公司资产管理计划、在基金业协会登记的私募基金管理人发行并由具有相关资质机构托管的契约式私募投资基金、现金、协议存款、货币基金、银行理财产品。本基金可以参与融资融券交易、港股通交易、新股申购，也可以将其持有的证券作为融券标的出借给证券金融公司。
投资策略	通过建立数量化交易策略模型，由模型产生的买卖信号进行投资决策，跟踪趋势，分散配置市场品种，严控风险以实现基金的长期稳定收益。
预警线/止损线	0.85/ 0.75
基金费率	认购费/申购费：1%；赎回费率：1%（可免） 管理费：1.5%/年，托管费+服务费：0.03%/年；业绩报酬：20%





# 风险提示



根据有关法律法规，基金管理人特作出如下风险揭示：

- （一）基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用本基金财产，但不保证基金财产本金不受损失，也不保证一定盈利及最低收益。
- （二）投资者在认购本基金之前，请仔细阅读基金合同，全面认识本基金的风险收益特征和产品特性，并充分考虑自身的风险承受能力，理性判断市场，谨慎做出投资决策。
- （三）基金管理人依据基金合同约定管理和运用基金财产所产生的风险，由基金财产及投资者承担。本基金主要包括市场风险（包括股票投资风险和债券投资风险）、基金管理人的管理风险、证券市场流动性不足带来的流动性风险、基金交易对手方发生交易违约带来的信用风险、金融衍生品投资风险（包括期货投资风险和利率互换风险）、投资全国中小企业股份转让系统挂牌（拟挂牌）的股票的特有风险（如有）、特定的投资方法及基金财产所投资的特定投资对象可能引起的特定风险、基金相关当事人在业务各环节的操作或技术风险、相关机构的经营风险（包括基金管理人经营风险、基金托管人经营风险、证券经纪商经营风险）、基金本身面临的风险（包括法律及违约风险、购买力风险、管理人不能承诺基金利益风险、基金终止的风险、止损风险如有）、关联交易风险（如有）、净值波动风险（如有）、融资融券交易风险（如有）、港股通交易风险（如有）及其他风险。具体风险描述请仔细阅读基金合同第十九条“风险揭示”相关内容。
- （四）本基金只在合同规定的特定时间对基金份额持有人开放申购和赎回，因此本基金存在流动性风险。
- （五）本基金的成立需符合相关法律法规、基金合同等的规定，本基金可能存在不能满足成立条件从而无法成立的风险。
- （六）投资者知晓基金管理人或其关联方管理的其他投资产品与本基金在投资范围上可能存在重叠或交叉，基金管理人并不保证本基金投资的产品在投资收益或投资风险方面会优于基金管理人及其关联方管理的、投资范围与本基金存在重叠和交叉的其他投资产品。基金管理人或其关联方管理的其他投资产品未出现投资损失或投资收益未达预期的情况，并不意味着本基金不会出现投资损失或投资收益未达预期的情况。基金份额持有人不得因本基金投资收益劣于基金管理人及其关联方管理的其他类似投资产品，而向基金管理人提出任何损失或损害补偿的要求。
- （七）基金管理人在法律法规及基金合同规定的范围内履行义务，并为投资者提供标准化服务，不提供投资咨询等个性化服务。
- （八）投资者需按照基金合同约定承担相关费用，包括但不限于管理费、托管费、运营服务费、业绩报酬等费用，详情请仔细阅读基金合同“基金的费用与税收”相关内容。本风险揭示书的揭示事项仅为列举性质，未能详尽列明投资者参与私募基金投资所面临的全部风险和可能导致投资者损失的所有因素。投资者在参与私募基金投资前，应认真阅读并理解相关业务规则、基金合同及本风险揭示书的全部内容，并确信自身已做好足够的风险评估与财务安排，避免因参与私募基金投资而遭受难以承受的损失。

文件所展示产品业绩均为过往实盘业绩，不代表未来实际收益。





谢谢观看  
THANKS

市场有风险，投资需谨慎