|  |  |
| --- | --- |
| [Table\_Title] | |
| **多数策略回撤，市场中性维持收益** |  |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| |  |  | | --- | --- | | [Table\_Rank]  **周度报告-FOF研究** | | | 报告日期： | **年日** | |  | | | |  |  | | --- | --- | |  |  | | **联系人** | **徐凡** | | 从业资格号： | F03107676 | | Tel： | 8621-63325888-3975 | | Email： | fan.xu@orientfutures.com | |  |  | |  |  | |  |  | |  |  | |  |  | |  |  | |  |  | |  |  | |  |  | |  |  | |  |  | |  |  | |  |  | |  |  | |  |  | |

目录

[1、一周市场表现回顾 3](#_Toc16737)

[2、 各策略周度表现及配置建议 5](#_Toc3737)

[3、 FOF组合跟踪 10](#_Toc14612)

[3.1. 本期表现 10](#_Toc13609)

[3.2. 历史表现 10](#_Toc30860)

[3.3. 业绩对比 12](#_Toc18670)

[4、风险提示 12](#_Toc982)

图表目录

**[图表1 ：股票市场表现 4](#_Toc4660)**

[**图表2 ：全市场股票风格因子收益（本周） 4**](#_Toc29309)

[**图表3 ：全市场股票风格因子收益（今年以来） 4**](#_Toc18128)

[**图表4 ：商品市场表现 5**](#_Toc28176)

[**图表5 ：商品市场风格因子收益（本周） 5**](#_Toc14034)

[**图表6 ：商品市场风格因子收益（今年以来） 5**](#_Toc16759)

[**图表7 ：各策略表现 6**](#_Toc6217)

[**图表8 ：精选策略指数表现 6**](#_Toc21842)

[**图表9 ：指数增强策略管理人表现 7**](#_Toc11261)

[**图表10 ：市场中性策略管理人表现 8**](#_Toc7374)

[**图表11 ：量化CTA策略管理人表现 8**](#_Toc2982)

[**图表12 ：套利策略管理人表现 9**](#_Toc30072)

[**图表13 ：组合及持仓净值表现 11**](#_Toc10331)

[**图表14 ：组合持仓分布 11**](#_Toc14675)

[**图表15 ：持仓表现 12**](#_Toc3405)

[**附表16 ：商品市场风格因子构造方式 13**](#_Toc14119)

1、一周市场表现回顾

本周股票市场，各大主要指数小幅收涨，沪深300周度收益为0.86%，较之于中小盘的1.67%和1.09%的涨幅较小。本周各大类风格因子涨跌参半，其中账面市值比、盈利率和成长因子录得显著正收益，剩余因子中流动性因子和动量因子的跌幅较大。现宏观经济形势，权益市场整体市场情绪低迷。

**图表1****：股票市场表现**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **主要指数** | **周度涨跌** | **今年以来涨跌** |
| **国内** | **沪深300** | 0.86% | 5.35% |
| **中证500** | 1.67% | -0.64% |
| **中证1000** | 1.09% | -6.04% |
| **上证综指** | 0.92% | 3.61% |
| **深圳成指** | 1.16% | -3.06% |
| **创业板指** | 1.22% | -0.84% |

资料来源：Wind，东证衍生品研究院，数据截至2024.04.05

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 图表2：全市场股票风格因子收益（本周） |  | 图表3：全市场股票风格因子收益（今年以来） |
|  |  |  |
| 资料来源：Ricequant，东证衍生品研究院 |  | 资料来源：Ricequant，东证衍生品研究院 |

本周商品市场小幅收涨，南华综合指数-2.89%，分板块来看，农产品板块、能化板块、贵金属板块、有色金属板块和黑色板块上周收益分别为-0.36%、-1.65%、-6.39%、-3.48%和-3.31%。风格因子方面，本周因子多数收账，横截面动量因子、价值因子和偏度因子的涨幅较显著，其余因子中流动性因子等等跌幅显著，重点关注拐点引起的行情趋势。

**图表4****：商品市场表现**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **主要指数** | **周度涨跌** | **今年以来涨跌** |
| **南华综合指数** | 1.47% | 0.82% |
| **南华农产品指数** | 1.08% | 3.64% |
| **南华能化指数** | 1.04% | 1.26% |
| **南华贵金属指数** | 3.13% | 11.92% |
| **南华有色指数** | 1.52% | 4.21% |
| **南华黑色指数** | 0.28% | -17.95% |

资料来源：Wind，东证衍生品研究院，数据截至2024.04.05

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 图表5：商品市场风格因子收益（本周） |  | 图表6：商品市场风格因子收益（今年以来） |
|  |  |  |
| 资料来源：Ricequant，东证衍生品研究院 |  | 资料来源：Ricequant，东证衍生品研究院 |

**期货走势评级体系（以收盘价的变动幅度为判断标准）**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **走势评级** | **短期（1-3个月）** | **中期（3-6个月）** | **长期（6-12个月）** |
| **强烈看涨** | 上涨15%以上 | 上涨15%以上 | 上涨15%以上 |
| **看涨** | 上涨5-15% | 上涨5-15% | 上涨5-15% |
| **震荡** | 振幅-5%-+5% | 振幅-5%-+5% | 振幅-5%-+5% |
| **看跌** | 下跌5-15% | 下跌5-15% | 下跌5-15% |
| **强烈看跌** | 下跌15%以上 | 下跌15%以上 | 下跌15%以上 |

**上海东证期货有限公司**

上海东证期货有限公司成立于2008年，是一家经中国证券监督管理委员会批准的经营期货业务的综合性公司。东证期货是东方证券股份有限公司全资子公司。公司主要从事商品期货经纪、金融期货经纪、期货交易咨询、资产管理、基金销售等业务，拥有上海期货交易所、大连商品交易所、郑州商品交易所、上海国际能源交易中心和广州期货交易所会员资格，是中国金融期货交易所全面结算会员。公司拥有东证润和资本管理有限公司，上海东祺投资管理有限公司和东证期货国际（新加坡）私人有限公司三家全资子公司。

自成立以来，东证期货秉承稳健经营、创新发展的宗旨，坚持以金融科技助力衍生品发展为主线，通过大数据、云计算、人工智能、区块链等金融科技手段打造研究和技术两大核心竞争力，坚持市场化、国际化、集团化发展方向，朝着建设一流衍生品服务商的目标继续前行。

**东证衍生品研究院**

地 址： 上海市中山南路318号东方国际金融广场2号楼21楼   
联系人：梁爽  
电 话： 8621-63325888-1592  
传 真： 8621-33315862  
网 址：[www.orientfutures.com](../../sunfeng/My%20Documents/Tencent%20Files/734067442/FileRecv/ www.orientfutures.com )  
Email： [research@orientfutures.com](mailto:research@orientfutures.com)

**免责声明**

本报告由上海东证期货有限公司（以下简称“本公司”）制作及发布。

本公司已取得期货投资咨询业务资格，投资咨询业务资格：证监许可【2011】1454号。

本研究报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本研究报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的报告之外，绝大多数研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买投资标的的邀请或向人作出邀请。

在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为东证衍生品研究院，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。