

# 基金分析档案

产品名:半夏

制作时间: 2022-08-08

作者: 李楷

基金基本信息		历史复权净值及趋势图
基金简称	半夏	
净值日期	2021-09-24	
复权单位净值	1.6742	
策略类型		
产品成立日期		
存续时间		
基金管理人		
管理人现存规模		
管理人成立时间		

基金区间绩效指标结果														
2019 收益率	2020 收益率		2021 收益率		2022 收益率	全区间最大回撤	最大回撤前日期	回撤最低点日期	2019 最大回撤	2020 最大回撤	2021 最大回撤	2022 最大回撤		
-	12.25%		46.26%		-	-5.45%	2021-01-15	2021-04-02	-	-1.66%	-5.45%	-		
Sharpe 比率 2018	Sharpe 比率 2019	Sharpe 比率 2020	Sharpe 比率 2021	Sharpe 比率 2022	Sortino 比率 2018	Sortino 比率 2019	Sortino 比率 2020	Sortino 比率 2021	Sortino 比率 2022	Calmann 比率 2018	Calmann 比率 2019	Calmann 比率 2020	Calmann 比率 2021	Calmann 比率 2022
-	-	2.99	2.55	-	-	-	2.99	2.55	-	-	-	14.28	10.03	-

\* 均为年化指标。平均超额收益率根据公募基金日度数据 250 天年化、私募周度数据 52 周年化的方式计算

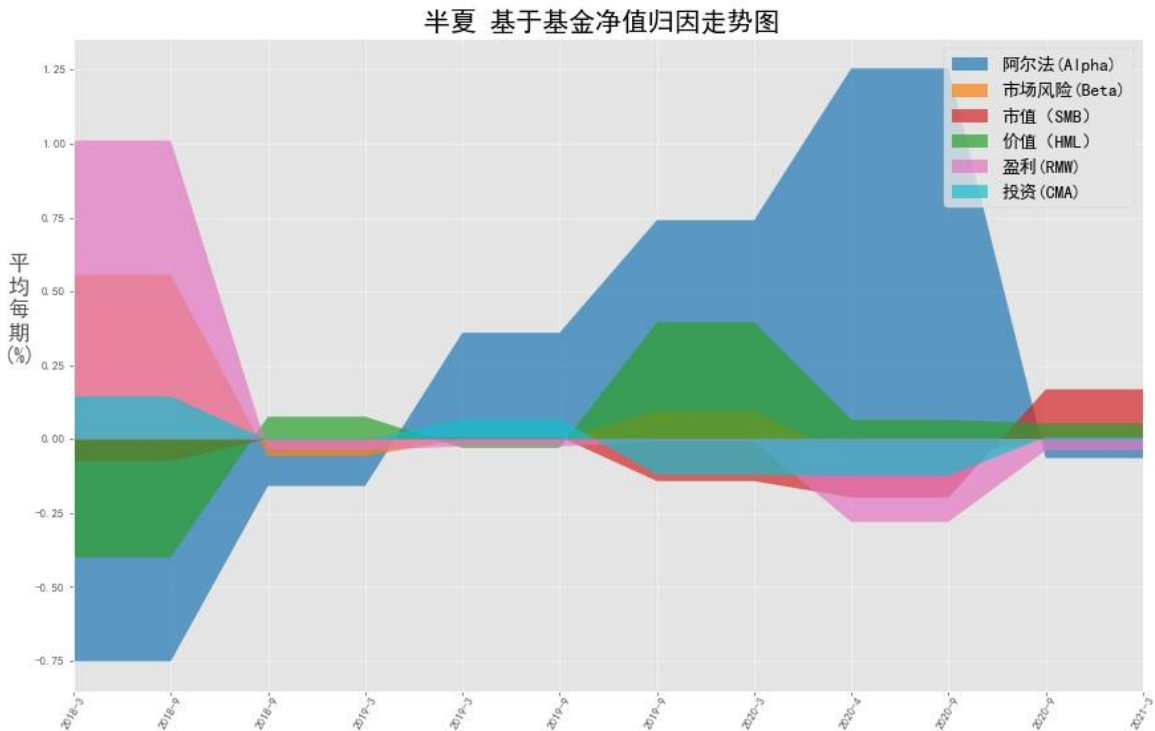
基金复权净值变化的风格归因分析结果								
	选证能力 Alpha	市场风险因子 RMF	市值因子 SMB	价值因子 HML	盈利因子 RMW	投资因子 CMA	TM 择时	修正 R 方
TM 模型	正向 (0.0053(**))	负相关(-0.1194())	大盘(-0.6985(**))	成长(-0.4027())	低盈利(-0.4277())	保守 (0.974(**))	正向 (1.9073())	0.05(**)
	选证能力 Alpha	市场风险因子 RMF	市值因子 SMB	价值因子 HML	盈利因子 RMW	投资因子 CMA	HM 择时	修正 R 方
HM 模型	正向	负相关(-	大盘(-	成长(-	低盈利(-	保守	正向	0.05(**)

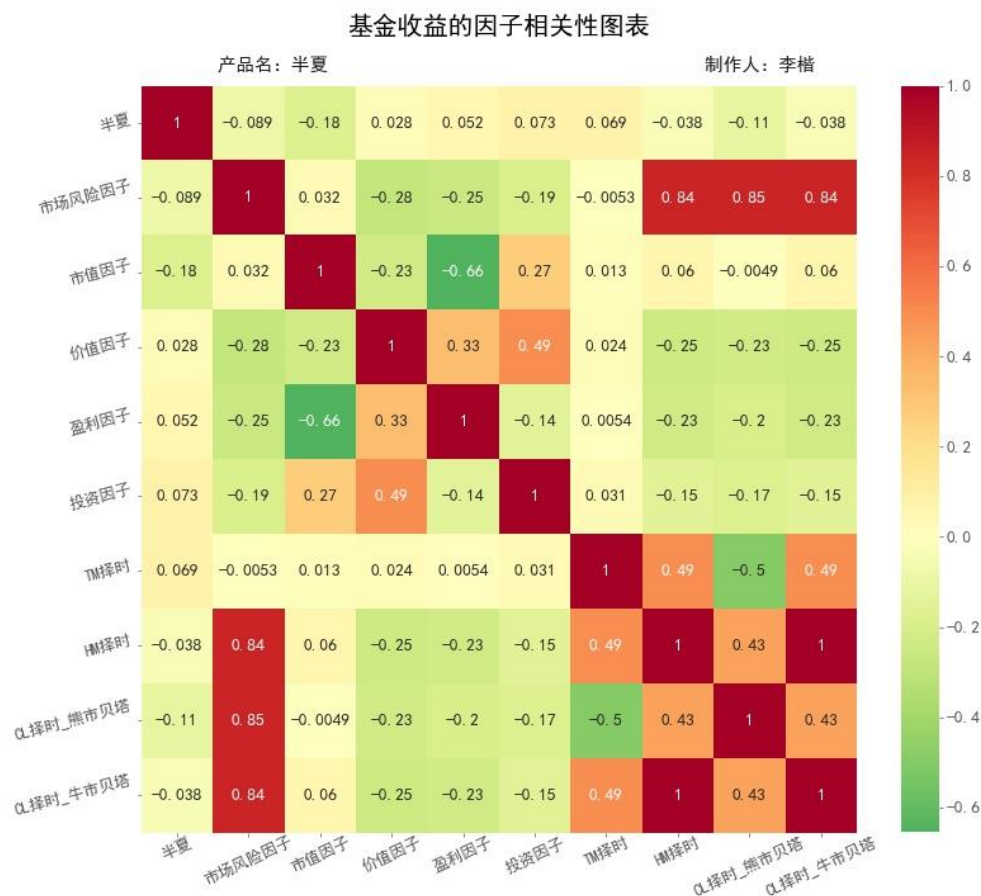
	(0.0038())	0.2566(*)	0.7081(***)	0.398()	0.431()	(0.9793(*)	(0.2769())			
	选证能力 Alpha	市场风险因子 RMF	市值因子 SMB	价值因子 HML	盈利因子 RMW	投资因子 CMA	CL 熊市择时能力	CL 牛市择时能力	CL 择时	修正 R 方
CL 模型	正向 (0.0038())		大盘(-0.7081(***))	成长(-0.398())	低盈利 (-0.431())	保守 (0.9793(**))	负向(-0.2566(*)	正向 (0.0203())	正向 (0.2768939815586058)	0.05(**)

注：(1) 取该基金产品历史全区间数据(公募日度、私募周度),并且如果有已投专户产品的数据,则去除专户前四周的建仓期数据后,与公开代表性产品拼接填充,得到最终的净值序列用于回归,目的是再一个比较长的周期取考虑产品以及管理人的风格暴露特征以及收益来源

### (2) 基于 Fama-French 五因子模型分别与 HM、TM、CL 模型的共同分析结果

(3) 括号内,\*、\*\*、\*\*\*分别代表在 10%、5%、1%显著性水平下显著,若为空则表示与 0 无显著性差别;在修正 R 方中的括号表示对模型整体显著性的 F 检验结果;这一点区别于其他没考虑到显著性的相关研究。





基于 Carhart 四因素模型的动量风格月度分析（待进行）

与不同大类资产价格相关性的分析（待进行）

针对指增策略的超额分析、以及中性策略相关跟踪市场指标（基差、利率）（待进行）

基于以上结论的，在基金同类排名的绩效分位数统计（缺数据库）、雷达图等图表展示绘制（待进行）