# 浙江量道投资管理有限公司

**私募投顾评价**

* 浙江量道投资主要交易策略为股票量化对冲和期货CTA程序化交易，旗下产品也包含复合策略产品。该投顾管理的产品十分稳健，主要得益于投顾的实际交易依靠模型的把控，产品最大回撤在3%以内，且产品净值收益率分布相对集中，尾部风险较小，并且在波动较大行情中仍能保持稳定收益。旗下复合策略产品可以横跨股票市场和期货市场操作，分散风险。
* **特点：股票量化、程序化交易、回撤控制较好**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **产品名称** | **成立时间** | **策略类型** | **产品类型** | **截止2016.11.25净值** | **投资经理** |
| [千石资本-量道对冲1号](#量道对冲1号) | 2014/10/31 | 管理期货 | 公募专户 | 1.544 | 余晓锋、程余 |
| [东方汇智-量道对冲1号](#东方汇智量道对冲1号) | 2015/7/27 | 管理期货 | 公募专户 | 1.1319 | 余晓锋、程余 |
| [量道择时对冲2号](#量道择时对冲2号) | 2016/1/15 | 相对价值 | 自主发行 | 1.0972 | 余晓锋、程余 |
| [量道多策略1号](#量道多策略1号) | 2016/1/4 | 复合策略 | 自主发行 | 1.0920 | 余晓锋 |

**公司简介**

浙江量道投资管理有限公司位于美丽的杭州，是一家专注于股票量化对冲和期货CTA程序化交易的私募基金管理公司，目前管理产品十余只，资金8亿元。团队成员由国内量化领域资深专业人士组成，团队科学的投资理念、严谨的投资逻辑、拔尖的金融工程实力和过硬的IT技术已获得国内众多大型银行、信托、券商、期货公司和高净值客户的投资和认可。

公司团队以量化交易为核心思想，策略类型包括股票量化对冲策略、股指期货程序化策略和商品期货CTA策略等，具有较高的风险控制能力，专注于可持续，风险可控，收益风险比最大化的投资策略。

**投资策略**

量道投资专注于量化投资和程序化交易策略，运用金融理论和数学方法构建策略模型，通过IT技术实现自动化交易，利用衍生品工具实现长期稳定的投资回报。

1.投资流程包括数据处理、策略研究、模型开发、策略实现和实盘跟踪，尤其重视策略的压力测试。

2.多品种、多策略、多周期。交易品种包括股票、金融期货、商品期货等；投资策略包括日内趋势策略，日内反转策略，隔夜趋势策略，套利策略等。

3.坚持对交易策略和投资组合动态改善，以适应市场特性的演变。

**投研团队**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **姓名** | **职位** | **学历** | **工作经验** |
| 余晓锋 | CEO | 武汉大学计算机软件专业硕士 | 八年证券期货投资经验，毕业于武汉大学计算机软件专业，2006年- 2012年就职于美国道富银行，从事证券衍生品投资系统和算法交易的开发。2013年就职浙江天堂  硅谷资产管理集团负责期货对冲和期货资管业务。 |
| 程余 | 投资总监 | 理工科双学士，山东大学计算数学博士 | 加拿大York University访问学者，国家973项目子课题骨干研究成员。具有丰富的策略开发，投资组合配置经验和丰富的系统交易资产管理经验，是国内CTA的先驱践行者。在团队中主要负责策略研究及投资组合配置。 |

**旗下主要产品**

**1）****千石资本-量道对冲1号**

|  |  |
| --- | --- |
| **开始时间** | 2014/10/31 |
| **结束时间** | 2016/11/11 |
| **年化收益率** | 23.82% |
| **波动率** | 0.065 |
| **夏普比率** | 3.216 |
| **最大回撤率** | -1.91% |
| **风险收益比** | 12.485 |
| **BETA** | 0.020 |

**收益特征**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **绝对收益率** | **年化收益率** | **相对收益率** |
| **过去半年** | 6.34% | 12.60% | -20.96% |
| **过去一年** | 11.72% | 11.52% | -16.02% |
| **全部时间** | 54.40% | 23.82% | 51.79% |

**风险特征**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **最大回撤率** | **开始时间** | **结束时间** | **连续周数** |
| **过去半年** | -0.82% | 2016/4/29 | 2016/5/27 | 4 |
| **近一年** | -1.91% | 2015/12/31 | 2016/1/29 | 4 |
| **全部时间** | -1.91% | 2015/12/31 | 2016/1/29 | 4 |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Beta** | 0.020 | **峰度** | 8.090 |
| **标准差** | 0.065 | **偏度** | 2.231 |
| **下行标准差** | 0.014 | **5%在险值** | 0.132 |

**对比基准**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **相对关系** | | **风险调整** | |
| **相关系数** | -0.700 | **夏普比率** | 3.216 |
| **决定系数** | 0.490 | **夏普调整收益** | 1.110 |
| **跟踪误差** | 0.188 | **特雷诺比率** | 10.530 |
| **信息比率** | 1.215 | **索提诺比率** | 14.557 |

**2）****东方汇智-量道对冲1号**

|  |  |
| --- | --- |
| **开始时间** | 2015/7/27 |
| **结束时间** | 2016/11/25 |
| **年化收益率** | 9.73% |
| **波动率** | 0.034 |
| **夏普比率** | 1.971 |
| **最大回撤率** | -1.29% |
| **风险收益比** | 7.572 |
| **BETA** | 0.068 |

**收益特征**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **绝对收益率** | **年化收益率** | **相对收益率** |
| **过去半年** | 6.88% | 13.20% | -25.54% |
| **过去一年** | 10.60% | 10.02% | -18.70% |
| **全部时间** | 13.19% | 9.73% | -8.85% |

**风险特征**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **最大回撤率** | **开始时间** | **结束时间** | **连续周数** |
| **过去半年** | -1.29% | 2016/6/3 | 2016/6/24 | 3 |
| **近一年** | -1.29% | 2016/6/3 | 2016/6/24 | 3 |
| **全部时间** | -1.29% | 2016/6/3 | 2016/6/24 | 3 |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Beta** | 0.068 | **峰度** | 1.759 |
| **标准差** | 0.034 | **偏度** | 0.383 |
| **下行标准差** | 0.015 | **5%在险值** | 0.041 |

**对比基准**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **相对关系** | | **风险调整** | |
| **相关系数** | 0.614 | **夏普比率** | 1.971 |
| **决定系数** | 0.377 | **夏普调整收益** | 0.337 |
| **跟踪误差** | 0.200 | **特雷诺比率** | 0.991 |
| **信息比率** | -0.336 | **索提诺比率** | 4.470 |

**3）****量道择时对冲2号**

|  |  |
| --- | --- |
| **开始时间** | 2016/1/15 |
| **结束时间** | 2016/12/9 |
| **年化收益率** | 10.84% |
| **波动率** | 0.046 |
| **夏普比率** | 1.709 |
| **最大回撤率** | -2.25% |
| **风险收益比** | 4.809 |
| **BETA** | 0.073 |

**收益特征**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **绝对收益率** | **年化收益率** | **相对收益率** |
| **过去半年** | 6.35% | 12.62% | -3.19% |
| **过去一年** | -- | -- | -- |
| **全部时间** | 9.72% | 10.84% | -2.30% |

**风险特征**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **最大回撤率** | **开始时间** | **结束时间** | **连续周数** |
| **过去半年** | -2.25% | 2016/11/25 | 2016/12/9 | 2 |
| **近一年** | -- | -- | -- | -- |
| **全部时间** | -2.25% | 2016/11/25 | 2016/12/9 | 2 |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Beta** | 0.073 | **峰度** | 4.057 |
| **标准差** | 0.046 | **偏度** | -1.060 |
| **下行标准差** | 0.027 | **5%在险值** | 0.03 |

**对比基准**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **相对关系** | | **风险调整** | |
| **相关系数** | 0.873 | **夏普比率** | 1.709 |
| **决定系数** | 0.762 | **夏普调整收益** | 0.519 |
| **跟踪误差** | 0.151 | **特雷诺比率** | 1.078 |
| **信息比率** | -0.169 | **索提诺比率** | 2.900 |

**4）****量道多策略1号**

|  |  |
| --- | --- |
| **开始时间** | 2016/2/15 |
| **结束时间** | 2016/12/2 |
| **年化收益率** | 11.67% |
| **波动率** | 0.049 |
| **夏普比率** | 1.759 |
| **最大回撤率** | -2.36% |
| **风险收益比** | 4.949 |
| **BETA** | 0.095 |

**收益特征**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **绝对收益率** | **年化收益率** | **相对收益率** |
| **过去半年** | 5.20% | 10.29% | -10.03% |
| **过去一年** | -- | -- | -- |
| **全部时间** | 9.20% | 11.67% | -10.56% |

**风险特征**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **最大回撤率** | **开始时间** | **结束时间** | **连续周数** |
| **过去半年** | -2.26% | 2016/6/3 | 2016/6/24 | 3 |
| **近一年** | -- | -- | -- | -- |
| **全部时间** | -2.36% | 2016/4/22 | 2016/6/24 | 9 |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Beta** | 0.095 | **峰度** | 0.936 |
| **标准差** | 0.049 | **偏度** | 0.170 |
| **下行标准差** | 0.024 | **5%在险值** | 0.04 |

**对比基准**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **相对关系** | | **风险调整** | |
| **相关系数** | 0.905 | **夏普比率** | 1.759 |
| **决定系数** | 0.818 | **夏普调整收益** | 0.604 |
| **跟踪误差** | 0.144 | **特雷诺比率** | 0.908 |
| **信息比率** | -0.910 | **索提诺比率** | 3.635 |

**重要声明**

本报告仅供本公司的客户使用，本公司不会仅因接收人收到本报告而视其为客户。本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，但本公司及研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证本报告所包含的信息或建议在本报告发出后不会发生任何变更，且本报告中的资料、意见均仅反映本报告发布时的资料、意见，可能在随后会作出调整。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的最终操作建议。本公司不就报告中的内容对投资者作出的最终操作建议做任何担保，没有任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，据本报告做出的任何决策与本公司和本报告作者无关。

在法律允许的情况下，本公司及其关联机构可能会持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构和/或个人不得以任何形式翻版、复制和发布本报告。任何机构和个人如引用、刊发本报告，须同时注明出处为**中信建投证券经管委机构金融部**，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和/或修改。