研究报告

1 0 1 11

2016 2

10

5000

5

-
-
-
-
-
- CTA

FOF TOT MOM

Wind

CTA

Wind

1.

“ ”

3

1000

1

	1 4 01 20
	1 0 01 20
	1 7 01 20
	1 00 01 20
	1 0 01 20
	1 01 01 20

2.

$$\mathrm{AVGRET_t} = \frac{1}{\mathrm{N_t}}\sum_{\mathrm{i=1}}^{\mathrm{N_t}}\left(\frac{\mathrm{ADJNAV_{i,t}}}{\mathrm{ADJNAV_{i,t-1}}} - 1\right) \qquad 1$$

$$\mathrm{INDEX_t} = (1 + \mathrm{AVGRET_t}) * \mathrm{INDEX_{t-1}} \qquad 2$$

$\mathrm{INDEX_t}$ t $\mathrm{AVGRET_t}$ t

$\mathrm{ADJNAV_{i,t}}$ i t

$\mathrm{N_t}$ t

Wind

3.

4.

25

2

CTA

50%

97%

92% 85%

CTA CTA 187 CTA

22% CTA

CTA

CTA

	00312	04703	1
	54	04	1
	543	5	
	4	4	40
	07	73	11
	057	0 7	74

m : b : m : :bm m m :

1

2

2007 20 2008

2 100 2008 2015

2015 3

2000 2016

2016 3500

3

3

2015

6049 2847

1 4	1	0	5
1 5	02	0	07
1		12	74
1 7	100	71	103
1	074	4	231
1 0	155	53	433
1 00	300		7 7
1 01	15	0	
1 02	331	0 5	0112
1 03	13	3	0557
1 04	5 3	173	37
1 05	1444	2735	24

3

4

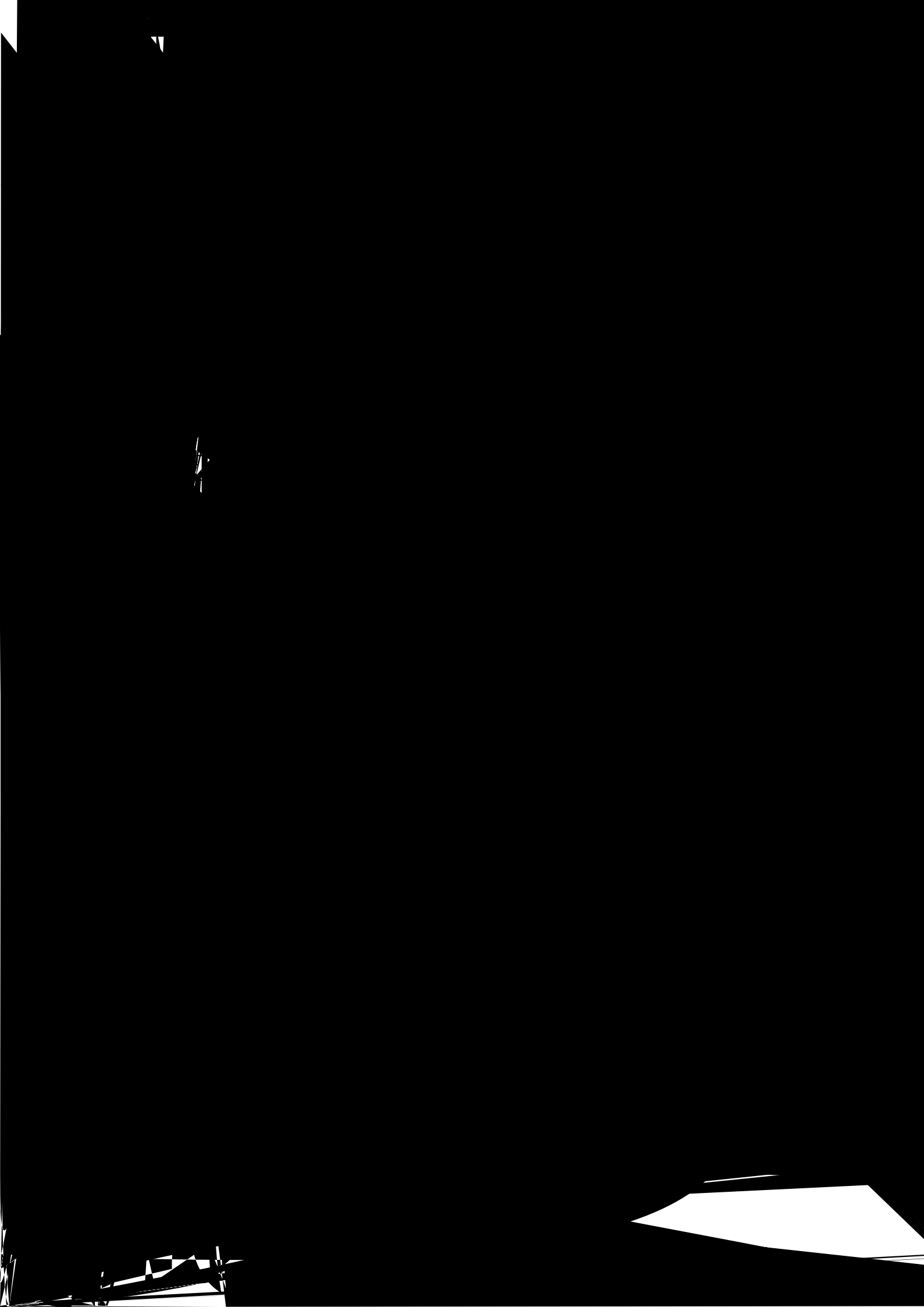
3

2014 2 100

2016 12 370 4

2014

100



5

2008 21

2015 319 2016

317

1 7	1		10
1	02	1	21
1 0	01	1	31
1 00	2	1	
1 01	10		2
1 02	33	30	5
1 03	77	21	041
1 04	20	70	2
1 05		0	20

5

6

2012 2013

60 2014 2016 12

20 6 2012

44 2014 50

2016 18

1 00	0	1	11
1 01	33	7	47
1 02	1	14	51
1 03	05	4	17
1 04	31		

1 0	7	2	7
1 00	3	2	
1 01	41	01	3
1 02	33	43	2
1 03	7		

1 01	3		4
1 02	02	3	03
1 03	21	02	22
1 04	74	3	0
1 05	41	0	21

300

CTA

1000 \J

428.2%

16.5% 300

258.4% 12.3%

15.7%

33.6%

0.88 0.43

26.6%

70.8%

	327:1	147:3

4%
%
44.2%

5.8% 0.9%

6.7%

26.3%

0.55 0.06

8.7%

40.6%

2015

28.9%

300

41.1%

7.1%

22%

27.6%

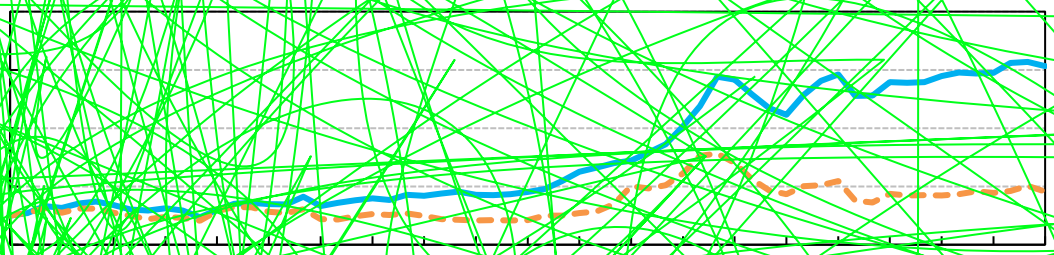
1.16

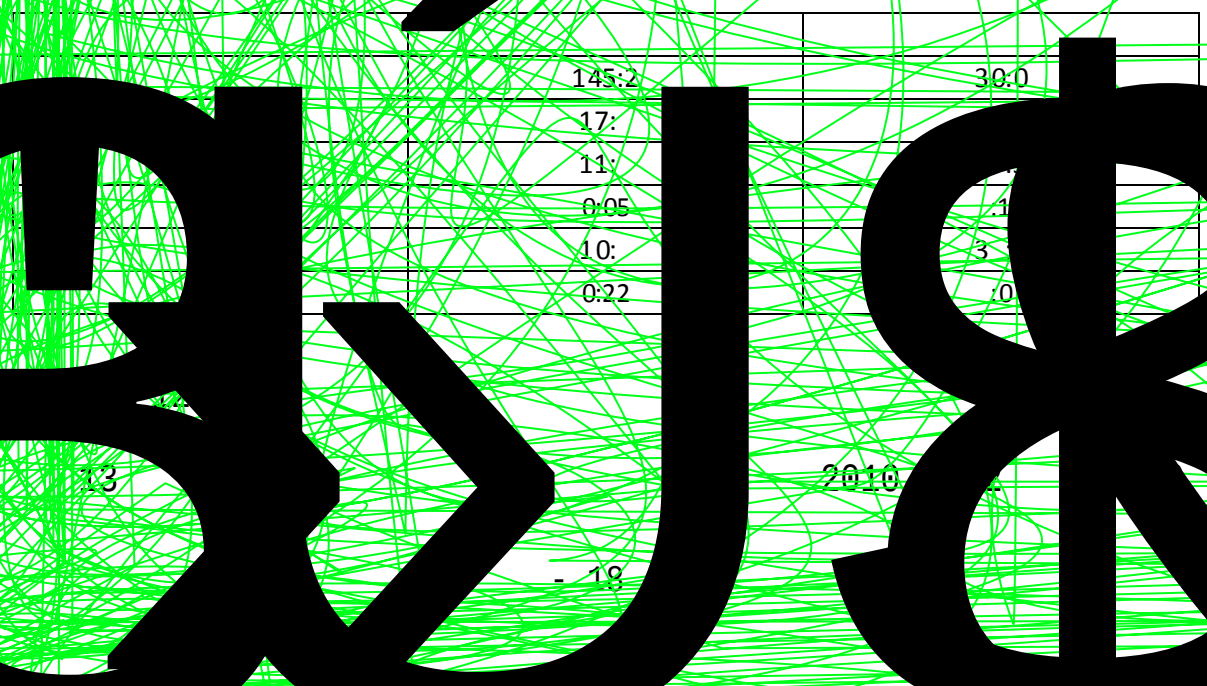
0.29

21.7%

40.6%

2015





政府

12 44.4%

8%

6.3% 1.3%

2.7%

2.4%

1.27 -0.57

3.5% 5.1%

	33:3	7:
	5:2	0:2
	1:	1:3
	0:1	:4
	2:4	4:0
	0:7	:14

13 CTA

14 2012 12 2016

12 CTA 185.2%

30%

	3:2	45:4	53:3	145:2	30:0
	00:5	:1	0 :2	17:3	

”“ ”“ ”

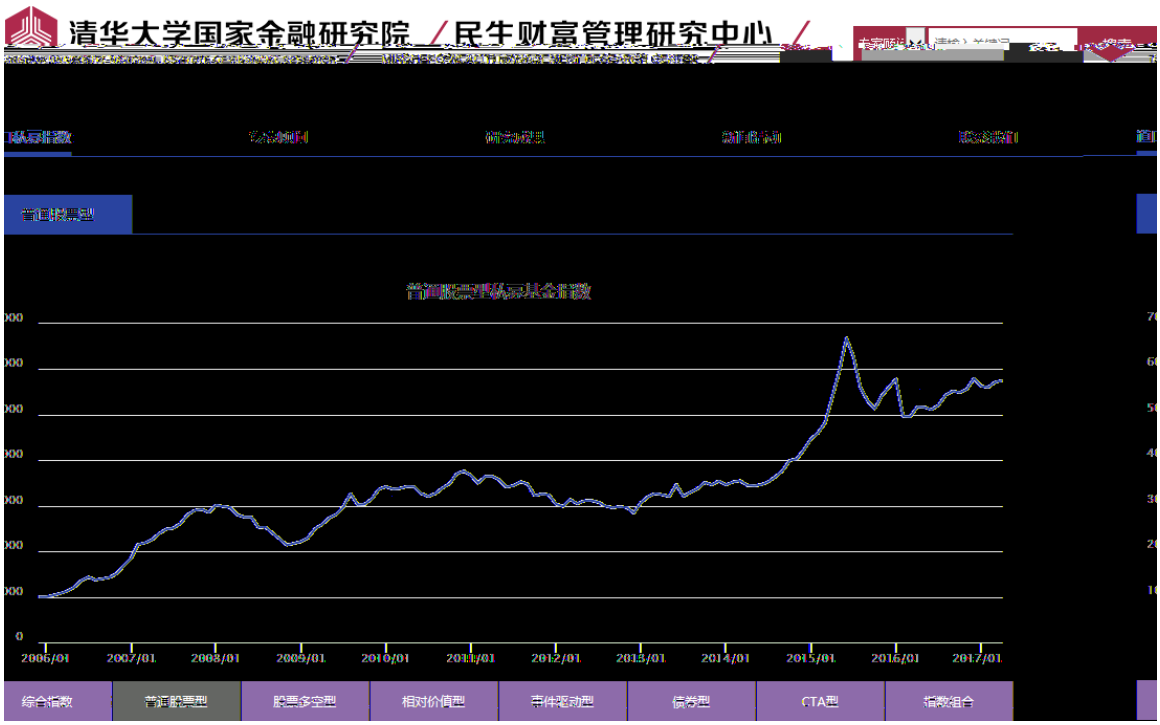
15

清华大学国家金融研究院 / 民生财富管理研究中心
专家顾问
请输入关键词
搜索
道口私募指数
专家顾问
研究成果
新闻活动
联系我们
综合指数
私募基金综合指数
6000
5000
4000
3000
2000
1000
0
2006/01
2007/01
2008/01
2009/01
2010/01
2011/01
2012/01
2013/01
2014/01
2015/01
2016/01
2017/01
综合指数
普通股票型
股票多空型
相对价值型
事件驱动型
债券型
CTA型
指数组合

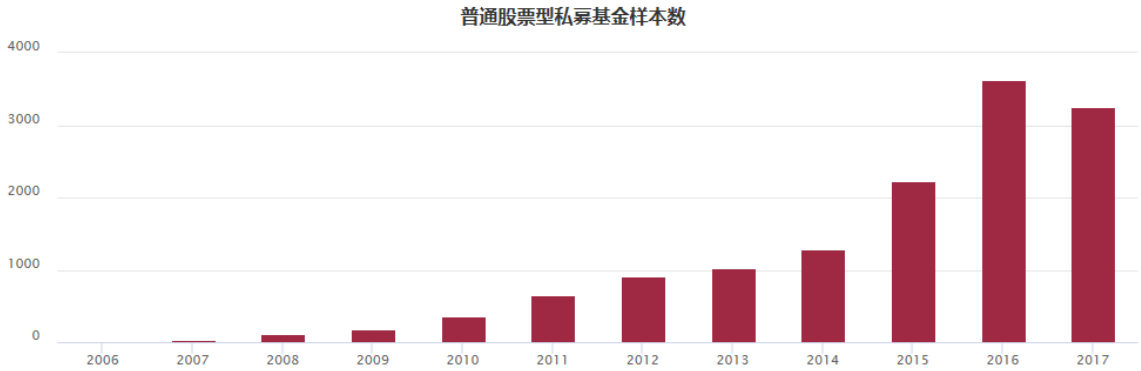
“ ”

“ ” “ ”

CTA


清华大学国家金融研究院 / 民生财富管理研究中心
普通股票型
2006/01
2007/01
2008/01
2009/01
2010/01
2011/01
2012/01
2013/01
2014/01
2015/01
2016/01
2017/01
综合指数
普通股票型
股票多空型
相对价值型
事件驱动型
债券型
CTA型
指数组合

普通股票型样本数


普通股票型私募基金样本数
4000
3000
2000
1000
0
2006
2007
2008
2009
2010
2011
2012
2013
2014
2015
2016
2017

统计指标与比率

收益统计指标	
过去一年累计收益	11.11%
历史年化收益	16.69%
正收益月份平均收益	4.05%
负收益月份平均收益	-3.28%
最大单月收益	16.83%
最小单月收益	-14.13%
最长盈利月数	15
最长亏损月数	6

风险统计指标			
过去一年年化波动率	7.42%	历史下行波动率	8.29%
历史年化波动率	16.42%	平均亏损	-1.18%
最大回撤	-29.15%	亏损频率	36.03%

比率			
夏普比率	0.8864	索提诺比率	1.7554
信息比率	-0.2482	特雷诺比率	0.3449
克莱玛比率	0.6545	MAR比率	0.4993

月收益率

年度	一月	二月	三月	四月	五月	六月	七月	八月	九月	十月	十一月	十二月
2006	3.37%	3.89%	4.90%	7.78%	11.84%	5.81%	-4.55%	1.90%	2.18%	5.82%	11.68%	9.08%
2007	16.83%	1.70%	3.26%	5.99%	3.93%	0.91%	4.06%	7.30%	3.45%	0.82%	-2.27%	5.57%
2008	-0.91%	-0.82%	-5.43%	-1.79%	-0.11%	-8.07%	0.22%	-5.32%	-5.16%	-6.07%	1.74%	1.87%
2009	3.72%	8.78%	3.69%	5.59%	2.76%	5.86%	9.86%	-7.47%	0.33%	3.75%	6.79%	1.77%
2010	-1.51%	0.37%	1.30%	-0.17%	-4.49%	-1.88%	2.05%	3.71%	2.81%	6.16%	1.60%	-2.48%
2011	-4.70%	4.22%	0.14%	-2.15%	-4.39%	0.81%	2.53%	-1.44%	-7.36%	1.13%	-0.46%	-6.35%
2012	-1.60%	5.07%	-3.01%	2.08%	0.21%	-1.20%	-2.75%	-1.13%	0.63%	-0.44%	-4.14%	8.00%
2013	4.17%	2.29%	-0.82%	-1.13%	8.00%	-7.40%	2.86%	2.27%	4.11%	-1.46%	2.43%	-2.43%
2014	1.83%	0.76%	-2.75%	-0.32%	0.64%	1.95%	3.05%	3.75%	5.82%	0.90%	5.00%	5.55%
2015	3.00%	4.90%	11.63%	10.57%	12.24%	-6.20%	-10.92%	-5.06%	-3.28%	5.56%	3.47%	3.19%
2016	-14.13%	-0.19%	4.42%	-0.16%	-1.07%	1.93%	4.25%	1.60%	-0.51%	1.24%	4.39%	-3.02%
2017	-0.40%	2.02%	0.57%									

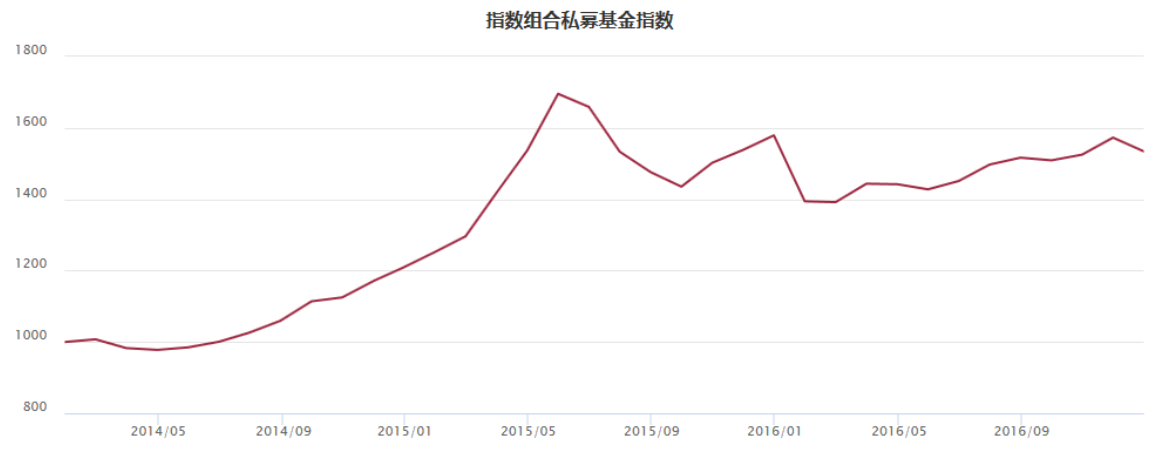
“ ”

“ ” “

” “ ”

17

私募基金指数组合



综合指数 | 普通股票型 | 股票多空型 | 相对价值型 | 事件驱动型 | 债券型 | CTA型 | 指数组合

自选指数与权重

指数选择	权重设置(%)
☑ 普通股票型	40
☑ 股票多空型	30
☑ 相对价值型	20
☑ 事件驱动型	10
☐ 债券型	
☐ CTA型	

开始日期 2014-01

结束日期 2016-12

指数生成

统计指标与比率

收益统计指标		风险统计指标			
过去一年累计收益	-2.86%	过去一年年化波动率	14.14%	历史下行波动率	8.38%
亏损频率	34.29%	正收益月份平均收益	3.53%	最大回撤	-17.91%
		负收益月份平均收益	-2.93%		
索提诺比率	1.7119	最小单月收益	-11.71%	夏普比率	0.9758
特雷诺比率	0.3598	最长盈利月数	13	信息比率	-0.5629
MAR比率	0.8009	最长亏损月数	4	克莱玛比率	无

月收益率

年度	一月	二月	三月	四月	五月	六月	七月	八月	九月	十月	十一月	十二月
2014		0.75%	-2.45%	-0.51%	0.72%	1.60%	2.59%	3.24%	5.11%	0.99%	4.04%	3.34%
2015	3.51%	3.54%	9.38%	8.38%	10.34%	-2.17%	-7.57%	-3.72%	-2.76%	4.66%	2.40%	2.66%
2016	-11.71%	-0.17%	3.71%	-0.09%	-1.00%	1.65%	3.18%	1.28%	-0.50%	1.06%	3.13%	-2.46%

CTA

2017 5 20