

南证期货程序化产品介绍

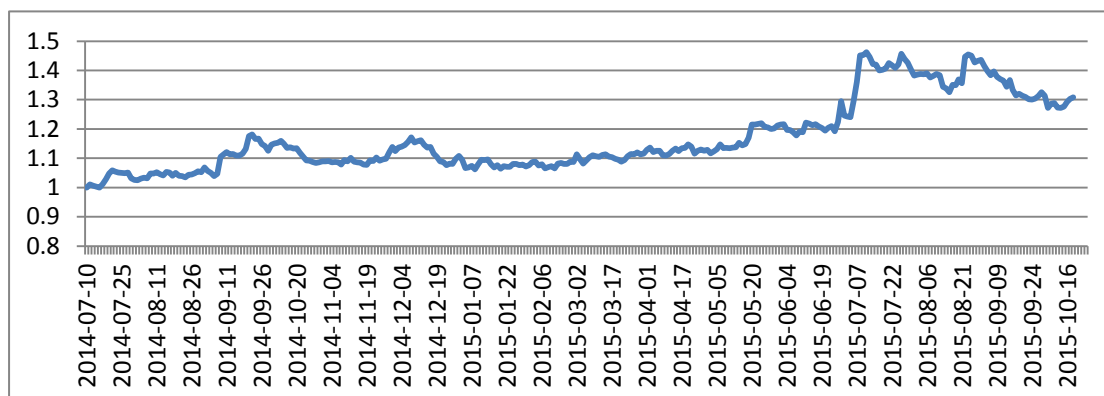
程序化交易是指将投资理念转化为数学模型，然后根据历史数据对模型进行测试验证，总结收益-风险特性以及相关参数，最后通过计算机技术实现自主化交易的一种投资方式。

南证期货从 2010 年来开始从事程序化交易的研究，交易理念及模型都历经了市场的洗礼，相比于主观交易，我们的优势在于：一、定量分析。模型都是以历史数据为基础，而建模的过程中将每个理念量化，排除了似是而非的东西，得到的结论更可靠；二、历史回溯。建模后期通过历史回溯来评估策略，完善交易理念；三、全自动交易。计算机自动化交易，避免主观情绪的干扰。

在国际市场上，期货 CTA 业务是期货管理的主流方式，我们的程序化交易产品采用类 CTA 模式，在确定交易品种的基础上，采用多策略多周期的交易模式，不仅减小单一策略带来的冲击成本，还大大增加了产品的容量，平滑收益曲线。下面详细介绍几个主动管理产品。

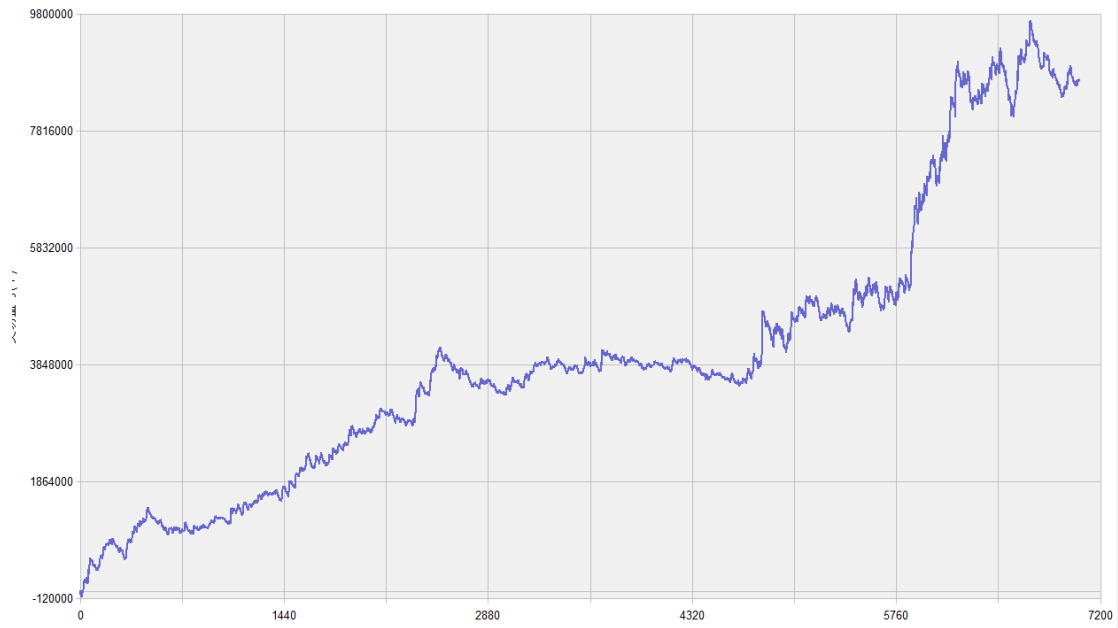
产品一：纯商品组合

该产品根据多因子模型适时配置活跃品种和仓位调整，中短线趋势组合，仓位在 20% 以内，该产品 100W/份。从历史的表现来看，期末净值为 1.31，最大回撤比例 13%，年化收益 23%，下图为净值曲线。(注：20%的仓位是初始资金的 20%，在实际操作中一般在达到 10%的安全垫后会根据总资金调节仓位，年化收益会相应的提高到 30%-50%)



产品二：股指日内组合

该产品结合形态、均线等不同类型的交易思路，多模型多周期，日内短线趋势，1000 万初始资金，仓位 20% 以内，从历史测试的情况来看，2012 年以来收益曲线如下图。年化收益 21%，最大回撤 13.8%，且四年来每年都是正收益。



产品三：股指隔夜趋势组合

该产品结合形态、突破等不同类型的交易思路，多模型多周期，中短线趋势，1000 万初始资金，仓位 20%以内，从历史测试的情况来看，2012 年以来收益曲线如下图。年化收益 29%，最大回撤 13.3%，且四年来每年都是正收益。

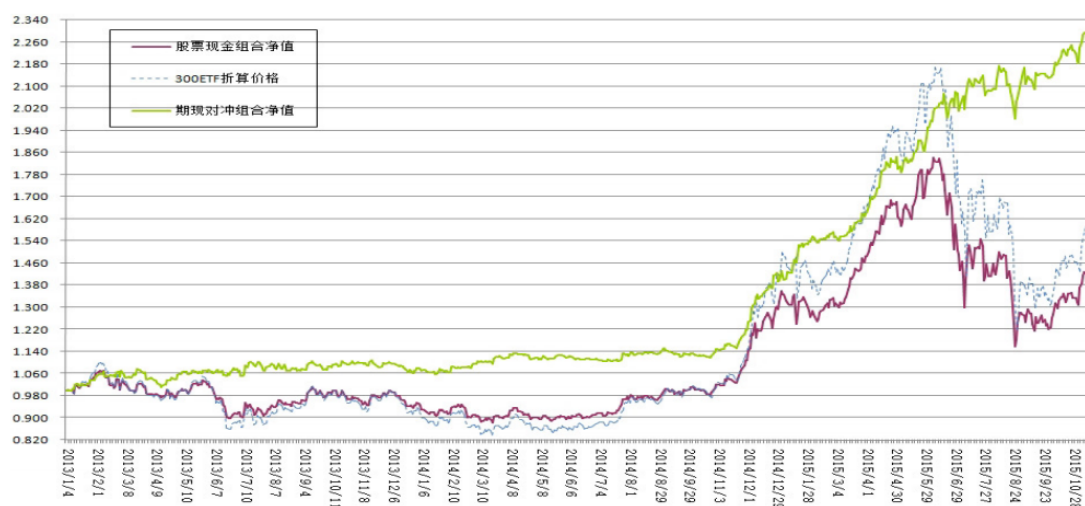
交易盈亏曲线图



产品四：股票期现对冲组合

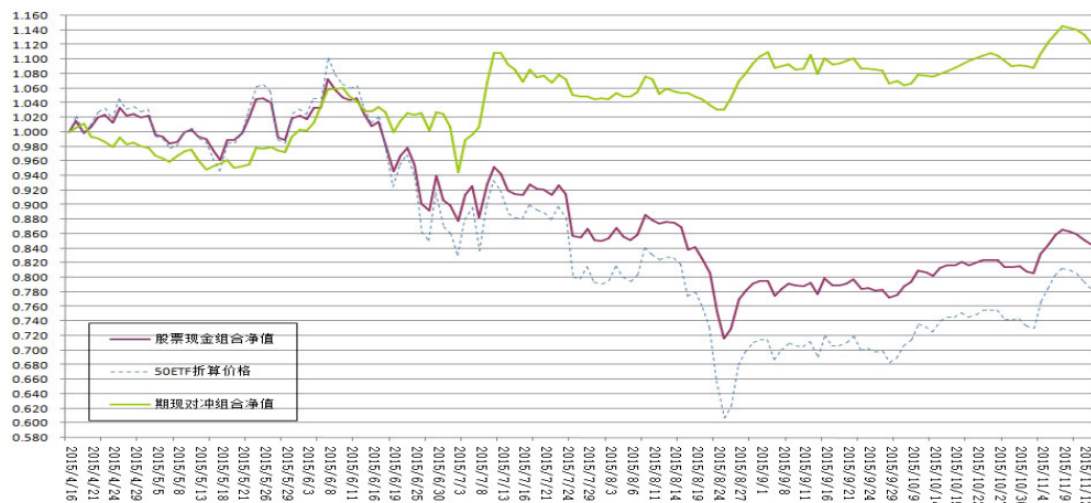
该产品交易思路：在持有现货（ETF）的基础上，当现货市场出现较大下跌概率时，按照完全对冲比例在期指当月合约开空，对冲现货持仓可能出现的下跌风险。历史测试结果表明，此组合有效对冲了证券市场的系统性下跌风险，降低净值的波动幅度，实现组合资产的稳定上升。

300ETF 与沪深 300 股指期货对冲效果图



该产品同样适用于 50ETF 和 500ETF。

50ETF 与上证 50 股指期货对冲组合：



500ETF 与上证 500 股指期货对冲组合



从今年 6 月中旬开始的一波下跌过程中，我们不难看出该组合有效的对冲了下跌的系统性风险，实现了组合资产的稳步上升。下表从净值的不同直接显示了对冲效果。

	300ETF 组合（2013 年至今）	50ETF 组合（上市至今）	50ETF 组合（上市至今）
未对冲组合净值	1.399	0.846	0.994
期现对冲组合净值	2.274	1.122	1.763

附：公司内部产品表现情况：

名称	智盛 C01(2014.1 至今)	智享 D01	智享 D02
期末净值	5.61	3.992	2.167

在 7,8,9 届全国实盘大赛中，南证期货的程序化账户也取得了不错的成绩，在风险可控的条件下也获得了不错的收益。

昵称	净值	回撤率	当届排名
滴水*（第九届）	4.49	8.56	7
花*（第八届）	1.476	6.18%	23
金工*（第七届）	1.304	14.4%	23

我们的产品经历几年的磨练日趋成熟，三届实盘大赛来收益率逐年提高，从实盘战绩来看，在行情不配合的情况下利润可能不是特别诱人，但我们的回撤都很小，但是一旦行情配合（例如上半年的股指），我们的利润也是非常可观的。这就是我们的优势：风控第一、利润第二，从下面的净值图上也不难看出。

滴水*净值曲线

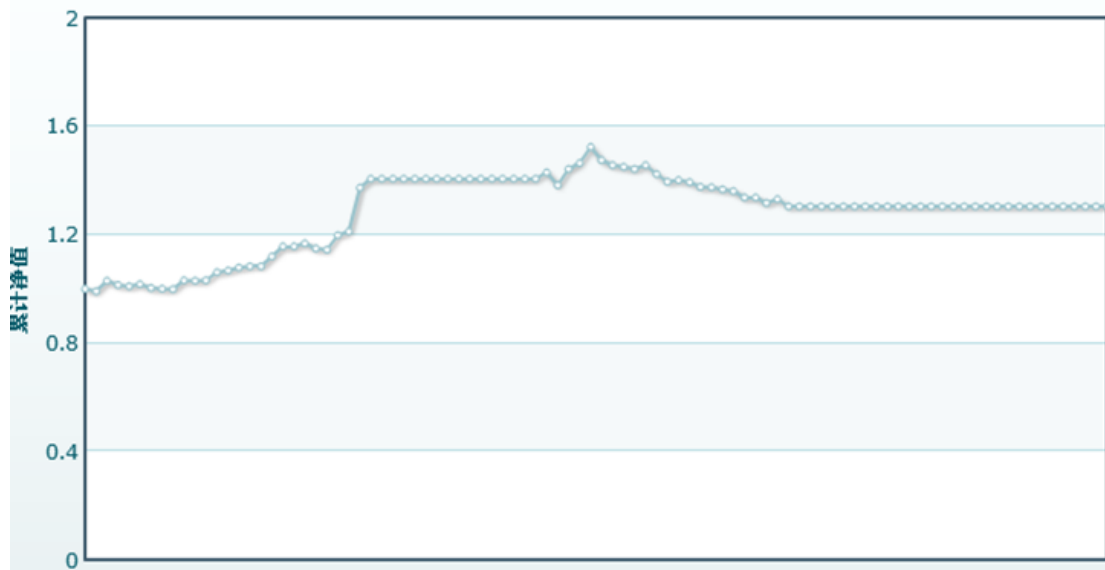


花*净值曲线



金工*净值曲线

累计净值曲线图



程序化策略热线: 400-822-1758