

聚 宝 盆-ru

2016 年 11 月

徽商期货研究所监制

目 录

一、产品方案.....	2
1、产品设计理念.....	2
2、产品特点.....	2
3、目标客户.....	2
4、产品概况.....	3
二、产品回测绩效.....	4
1、回测概况.....	4
2、资金权益曲线图.....	5
3、测试报告.....	6
三、销售与客服.....	7
1、研究人员.....	7
2、客服人员.....	7
四、风险提示函.....	8

一、产品方案

1、产品设计理念

(1) 本产品为限亏浮动收益产品。主要通过单品种单策略方式实现，在限制一定亏损的前提下，实现较大的产品收益；

(2) 风险可控，收益稳定，产品采用计算机程序化自动交易技术保证收益的稳定性和风险的可控性；

(3) 采用突破顺势理念交易，在关键的突破点反手。

(4) 加入关键递减加仓，降低趋势启动突破时的非理性价格建仓风险。

2、产品特点

(1) 趋势理念交易，捕捉市场趋势；

(2) 突破反手，反应灵敏；

(3) 加入关键均线过滤。

(4) 在承受最大风险比例恒定的前提下，通过控制初始开仓比例以及加仓次数，配置不同规模资金。

(5) 在配置资金恒定的情况下，因为承受最大风险比例不同，可以灵活修改初始开仓比例与加仓次数，力争收益最大化。

3、目标客户

(1) 稳健型的高净值投资者，追求长期稳定收益的投资者；

(2) 青睐多资产组合配置的金融机构客户、产业机构客户和个人高端客户。

4、产品概况

项目	内容
产品名称	聚宝盆-橡胶(ru)
产品类型	限亏浮动收益型
起步资金	人民币 100 万元（100 万起步，可以人民币 50 万元的倍数递增）
投资理念	趋势投资和程序化交易
投资目标	在严格控制投资风险、保持资产流动性的基础上，通过积极主动的组合投资管理，力争获得较高的投资业绩回报，使投资者获得长期稳定的投资收益
投资策略	本产品主要采用突破顺势交易，加入趋势系统进行信号过滤降低噪音，根据市场价格的波动性制定止损，可以结合行情适当进行资金管理
投资范围	橡胶（ru 合约）
风险收益特征	本产品风险有限，同时获得较高浮动收益。
限亏比例	20%
预警比例	15%
咨询顾问	徽商期货有限责任公司
咨询费	收益大于 10%，提取咨询费为账户期末权益的 2%(购买 10 万/年)
管理模式	单一账户托管模式
运作期限	产品运作期限 1 年

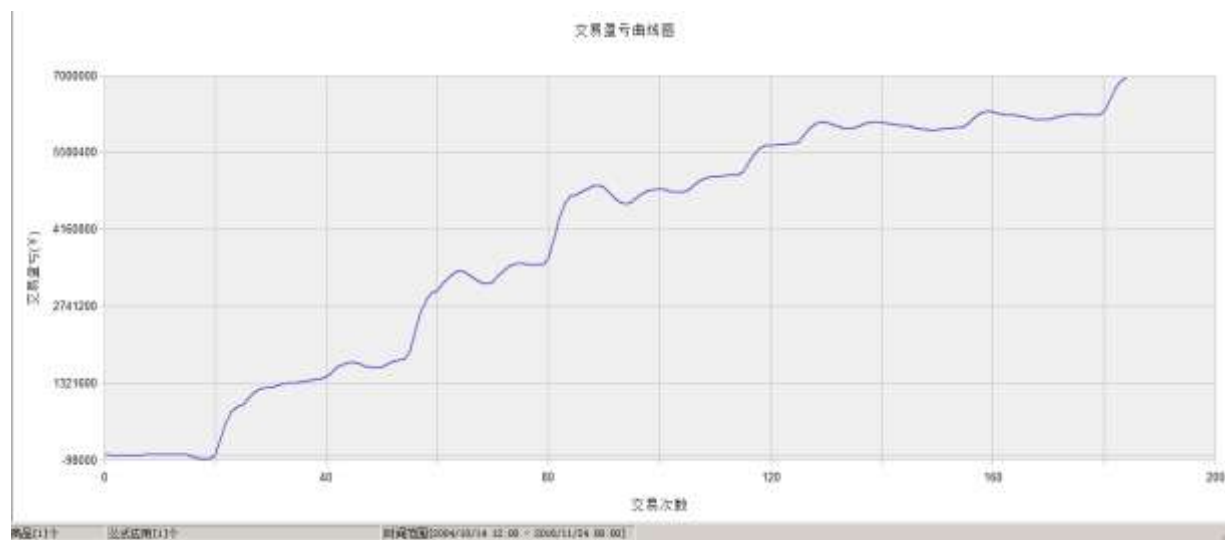
二、产品回测绩效

1、回测概况

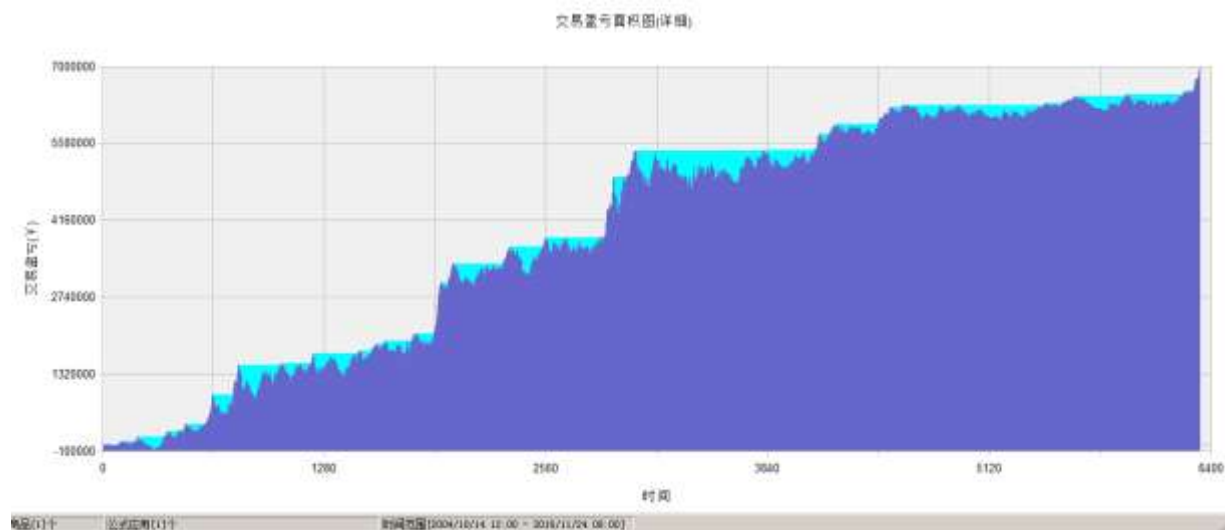
项目	内容
测试合约	ru 指数合约
测试时间	2004. 10. 14—2016. 11. 24
初始资金	100 万
保证金比例	8%（交易所保证金）
手续费	2. 5%
初始开仓手数	4 手（根据资金规模与风险承受能力可做调整）
加仓次数	3 次
最终持仓	10 手
最大使用资金	341384 元
滑点	0
净利润	6959015 元
年均盈利	574150 元
权益最大回撤额	820400 元
胜率	63%
平均盈亏比	3. 62（平均盈利比平均亏损）

2、资金权益曲线图

平仓后计算盈亏曲线



持仓盈亏曲线与浮盈最大回撤面积图



3、测试报告

统计指标	性能概要		
	全部交易	多头	空头
净利润	6959015.01	3784105.48	3174909.54
总盈利	8289447.50	4484956.96	3804490.54
总亏损	(1330432.49)	(700851.49)	(629581.00)
总盈利/总亏损	6.23	6.40	6.04
交易手数	370	190	180
盈利比率	63.24%	65.26%	61.11%
盈利手数	234	124	110
亏损手数	136	66	70
持平手数	0	0	0
平均利润	18808.15	19916.34	17638.39
平均盈利	35424.99	36169.01	34586.28
平均亏损	(9782.59)	(10618.96)	(8994.01)
平均盈利/平均亏损	3.62	3.41	3.85
最大盈利	388807.01	388807.01	370517.78
最大亏损	(103983.52)	(103983.52)	(74219.44)
最大盈利/总盈利	0.05	0.09	0.10
最大亏损/总亏损	0.08	0.15	0.12
净利润/最大亏损	66.92	36.39	42.78
最大连续盈利手数	50	70	60
最大连续亏损手数	20	20	20
平均持仓周期	168	186	150
平均盈利周期	223	241	203
平均亏损周期	74	83	66
平均持平周期	0	0	0
最大使用资金	341384.00	341384.00	297600.00
交易成本合计	34734.99	17794.52	16940.46

收益率	69.59%	资产最大升水	7057766.73
年度收益率	168.18%	发生时间	2016/11/24 08:00
有效收益率	2038.47%	最大升水/前期低点	71.28%
月度平均盈利	47976.93	单日最大资产回撤比率	1.60%

收益曲线斜率	6.8953	最大资产回撤值 (按Bar收盘计算)	
收益曲线截距	3623.42	回撤值	(820400.00)
收益曲线R平方值	0.9310	发生时间	2010/11/30 08:00
夏普比率	0.0426	回撤值/前期高点	5.49%
		净利润/回撤值	848.25%

总交易时间	4424天	最大资产回撤值比率 (按Bar收盘计算)	
持仓时间比率	99.20%	回撤值	(681069.64)
持仓时间	4388天	发生时间	2006/08/02 08:00
最大空仓时间	35天	回撤值/前期高点	5.93%
持仓周期	6289	净利润/回撤值	1021.78%

时间区间	年度总结				
	净利润	收益率	交易成本	最大浮盈	最大浮亏
2004年	48159.00	0.48%	960.37	65559.00	(32501.00)
2005年	334489.29	3.33%	1928.98	343389.29	(146910.71)
2006年	862817.00	8.31%	2135.02	1128330.36	0.00
2007年	504684.13	4.49%	2020.10	542284.13	(120600.00)
2008年	1402278.18	11.93%	3552.68	1603378.18	(145349.24)
2009年	500175.20	3.80%	2430.71	508159.39	(220440.61)
2010年	1229750.59	9.01%	2299.21	1297350.59	(219500.00)
2011年	285310.36	1.92%	5001.01	556700.00	(256278.22)
2012年	183397.96	1.21%	3915.34	278675.75	(371824.25)
2013年	520525.16	3.39%	3158.92	578929.25	(210570.75)
2014年	287486.36	1.81%	2157.30	412000.00	0.00
2015年	160804.05	1.00%	2531.57	291420.06	(169998.51)
2016年	639137.74	3.92%	2643.76	639137.74	(52000.00)

4、交易信号图





三、销售与客服

1、研究人员

张宝平 程序化策略师 15156693669 0551-62865691

2、客服人员

张宝平 程序化策略师 15156693669 0551-62865691

四、风险提示函

为了使投资者充分了解投资咨询业务风险，徽商期货有限责任公司（简称“投顾方”）在此向投资者充分揭示参与投资咨询业务可能存在的风险，详细说明相关风险的含义、特征、可能引起的后果。

一、投资者在参与投资咨询业务前，应该了解有关投资咨询业务的法律法规、基础知识、业务特点、风险收益特征等内容，了解投顾方是否具有开展投资咨询业务的资格，并已经认真听取投顾方对相关业务规则和投资咨询合同内容的讲解。

二、投资者在参与投资咨询业务前，应综合考虑自身的资产与收入状况、投资经验、风险偏好，确信自身有承担参与投资咨询业务所面临投资风险和损失的能力，审慎选择与自身风险承受能力相匹配的投资咨询投资策略。

三、投资者应了解参与投资咨询业务通常具有的市场风险、管理风险、流动性风险、信用风险及其他风险，包括但不限于政策风险、经济周期风险、利率风险、技术风险、操作风险、不可抗力因素导致的风险等。

四、投资者应特别关注投资期货类品种具有的特定风险，包括但不限于因保证金交易方式可能导致投资损失大于委托资产价值的风险，因市场流动性不足、交易所暂停某合约的交易、修改交易规则或采取紧急措施等原因，导致未平仓合约可能无法平仓或现有持仓无法继续持有的风险。

五、本产品虽然约定了一定的止损比例，但由于持仓品种价格可能持续向不利方向变动、持仓品种因市场剧烈波动导致不能平仓等原因，资产亏损存在超出该止损比例的风险。

六、投资者参与投资咨询业务的资产损失由投资者自行承担，投顾方不以任何方式对投资者作出取得最低收益或分担损失的承诺或担保。

七、投资者无论参与投资咨询业务是否获利，都需要按约支付交易费用和其他费用，这些费用会对投资者的账户权益产生影响。

八、投资者委托期间，投顾方在一定条件下存在变更投资经理人选的可能，会对投资咨询投资策略的执行产生影响。

九、投顾方既往的投资咨询业绩并不预示其未来表现。投顾方介绍的预期收益仅供投资者参考，不构成对委托资产可能收益的承诺或暗示。

十、本风险揭示书的揭示事项仅为列举性质，未能详尽列明投资者参与投顾方投资咨询业务所面临的全部风险和可能导致投资者资产损失的所有因素。

本材料仅作为宣传材料，不作为任何法律文件，也不构成任何法律承诺。投资有风险，请认真阅读本产品《徽商期货投资咨询合同》和产品说明书等文件。

