

美股趋势跟踪策略

第一年

统计区间 2025.10.19 – 2026.10.18 · 每个自然日更新 · 公开可核对

区间累计净值收益

+27.37%

同期标普 500 上涨 13.72%，纳指 100 上涨 16.10%。

标普最大回撤 -9.10%，纳指 -12.12%，本策略 -4.82%。

年化波动

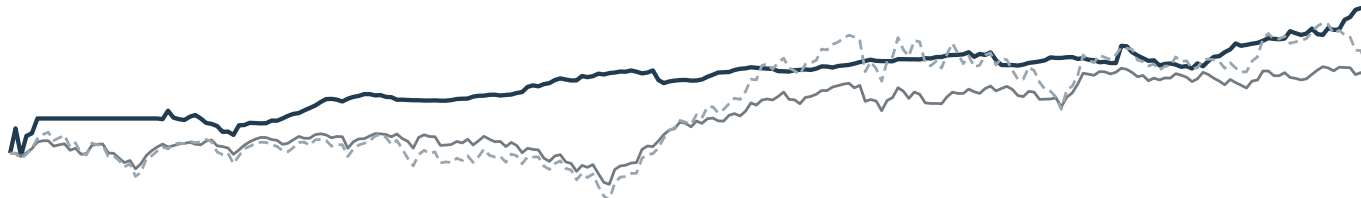
8.49%

夏普比率

2.02

上涨天数占比

54.9%



深蓝 本策略 · 深灰 标普 500 · 浅蓝 纳指 100 · 2025.10.20 – 2026.10.16，均以首日 = 1.00

年度概览

同样一年，标普 500 涨 13.7% 但中途跌掉 9.1%；这条曲线涨 27.0%，最大回撤 4.8%，且与标普的日收益相关性只有 0.07。

数据来源

本策略曲线取公开接口；标普 500、纳指 100 取公开日收盘（Yahoo Finance）。

对比基准

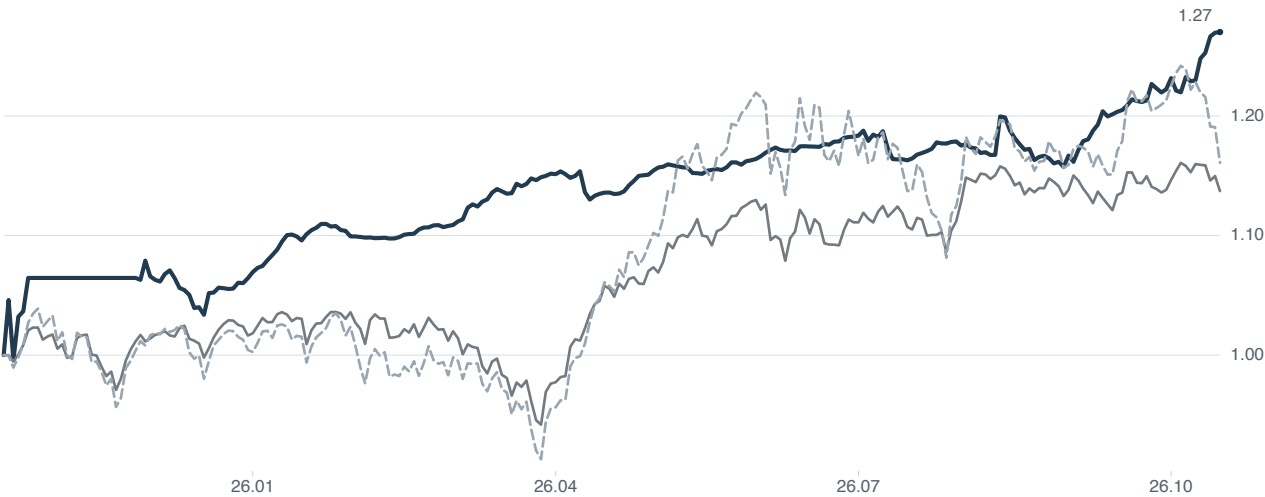
两条被动指数，不含费用、分红与税；不对标任何一只具体基金。

统计区间

2025.10.19 – 2026.10.18，共 365 个自然日；对标按 250 个交易日对齐。

年度表现与指数对标

三条曲线都从同一个交易日、同一个 1.00 起算。灰线是标普 500，浅灰是纳指 100，深蓝是本策略。



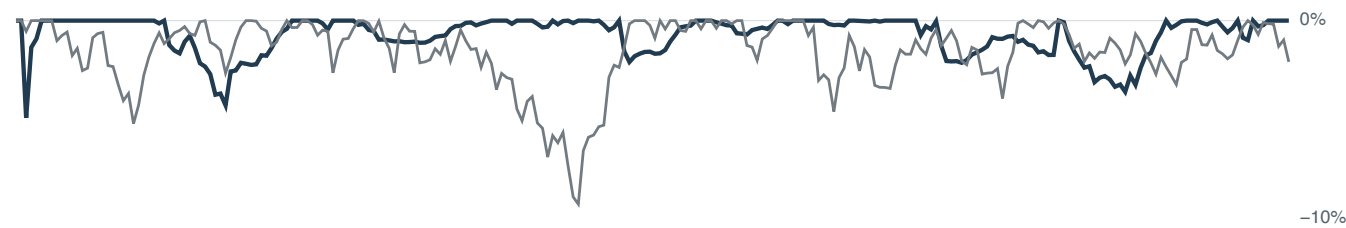
区间：2025.10.20 – 2026.10.16，共 250 个交易日。策略按自然日曲线前推到交易日；标普、纳指取当日收盘。

关键指标

	策略	标普 500	纳指 100
累计收益	27.03%	13.72%	16.10%
年化波动	10.48%	12.71%	19.78%
最大回撤	-4.82%	-9.10%	-12.12%
夏普比率	2.36	1.09	0.86
与标普相关性	0.07	1.00	0.10

策略自身曲线按自然日（2025.10.19–2026.10.18）累计 +27.37%，与按交易日对齐的 27.03% 差在首末两天。

最大回撤



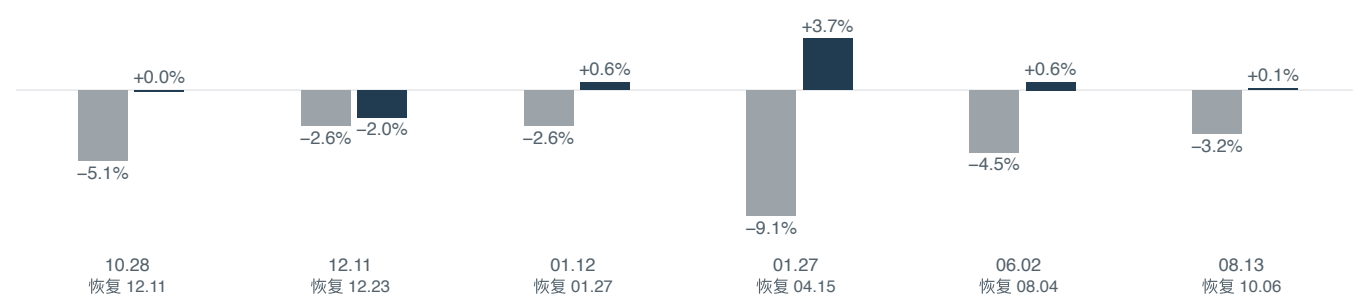
灰线标普 500 在 2026 年 1–3 月回撤 -9.1%；深蓝策略的全年最大回撤 -4.8%，出现在第一周。

美股回撤期间的策略表现

把标普 500 这一年的回撤段单独拎出来看：每段标普从高点到低点跌了多少，同一段时间这条曲线走了多少。

标普回撤区间	标普 500	本策略	标普恢复日
2025.10.28 – 2025.11.20	-5.1%	+0.0%	2025.12.11
2025.12.11 – 2025.12.17	-2.6%	-2.0%	2025.12.23
2026.01.12 – 2026.01.20	-2.6%	+0.6%	2026.01.27
2026.01.27 – 2026.03.30	-9.1%	+3.7%	2026.04.15
2026.06.02 – 2026.06.10	-4.5%	+0.6%	2026.08.04
2026.08.13 – 2026.09.16	-3.2%	+0.1%	2026.10.06

只统计标普跌幅超过 2.5% 的回撤段。策略同期收益按起止两个交易日收盘计算。



灰 标普 500 同期涨跌 · 深蓝 本策略同期涨跌

标普跌幅最大的 6 个单日

日期	标普 500 当日	本策略当日
2026.06.05	-2.64%	+0.19%
2026.01.20	-2.06%	+0.48%
2026.03.26	-1.74%	+0.41%
2026.03.27	-1.67%	-0.13%
2025.11.13	-1.66%	+0.00%
2026.06.10	-1.62%	-0.06%

全年最难受的一段是 2026 年 1 月底到 3 月底：标普 500 从高点到低点跌了 9.10%，同一时间这条曲线是 **+3.73%**。这段之后，标普到 4 月中旬才收复。

月度收益与计算口径

月份	本策略	标普 500	超额
2025-10	+6.5%	+1.6%	+4.9%
2025-11	-0.1%	+0.1%	-0.3%
2025-12	+0.1%	-0.1%	+0.2%
2026-01	+3.7%	+1.4%	+2.4%
2026-02	+0.4%	-0.9%	+1.3%
2026-03	+3.7%	-5.1%	+8.8%
2026-04	+0.1%	+10.4%	-10.3%
2026-05	+1.0%	+5.1%	-4.2%
2026-06	+1.7%	-1.1%	+2.8%
2026-07	-0.3%	-0.1%	-0.2%
2026-08	-1.4%	+2.6%	-4.1%
2026-09	+5.0%	-0.5%	+5.4%
2026-10	+4.1%	+0.1%	+4.0%

月份按交易日切分，2025 年 10 月为部分月份（10.20 起）。

计算口径

- 1. 策略净值来自公开发布的策略曲线，按自然日收盘计算，未扣除管理费与技术服务费。
- 2. 标普 500、纳指 100 使用公开日收盘数据（Yahoo Finance）；三条曲线在 2025.10.20 同日起算为 1.00。
- 3. 年化波动为日收益标准差 $\times \sqrt{252}$ ；夏普比率按无风险利率 0 计算；相关性按日收益计算。
- 4. 最大回撤为区间内净值从高点到低点的最大跌幅。
- 5. 历史表现不代表未来收益。策略可能亏损，本金可能损失。本报告不构成投资建议。

风险与比较边界

- 策略与标普的日收益相关性只有 0.07，不代表没有风险：亏损月份照样存在（见上表）。
- 全年最大回撤 -4.8% 发生在开局第一周，那时的波动不代表常态。
- 对标用的是被动指数，不含费用、分红与税，也不代表任何一只具体基金。