

一、宏观资产配置-夏普率-收益率权重策略简介

让每种资产的评分=50%*收益率从小到大排名+50%*夏普率从小到大排名，再让资产按照评分按照从小到大排序，然后按照一定比例分配资金，经过测试[1/10, 2/10, 3/10, 4/10]，[1/6, 1/6, 1/6, 1/2]两种权重中后者更好，所以本文展示后者[1/6, 1/6, 1/6, 1/2]权重下的回测结果。

本文将股票、商品、国债、现金按照目标策略来配置资产比例，其中，股票使用上证综指，商品使用南华商品指数，国债使用 10 年期国债收益率换算成的国债现券价格，现金使用逆回购收益率计算，代码为 204001.SH。

每个月调仓一次，总资本为 3 亿。数据回溯 59 个交易日计算资产配置比例。

二、策略表现

策略从 2011 年 7 月 1 日到 2017 年 1 月 11 日表现如下：

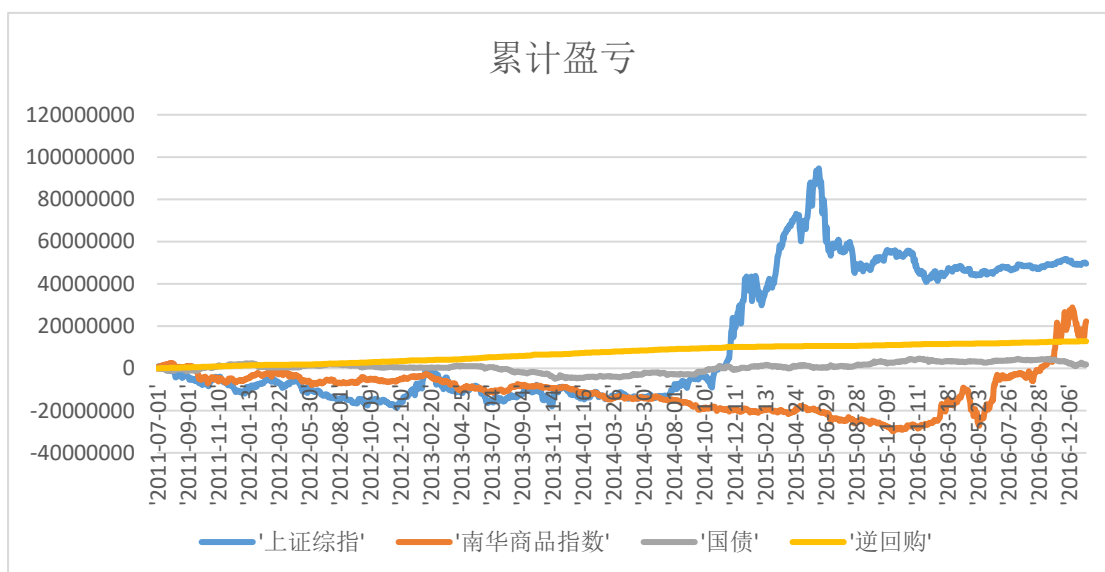


该策略指标如下：

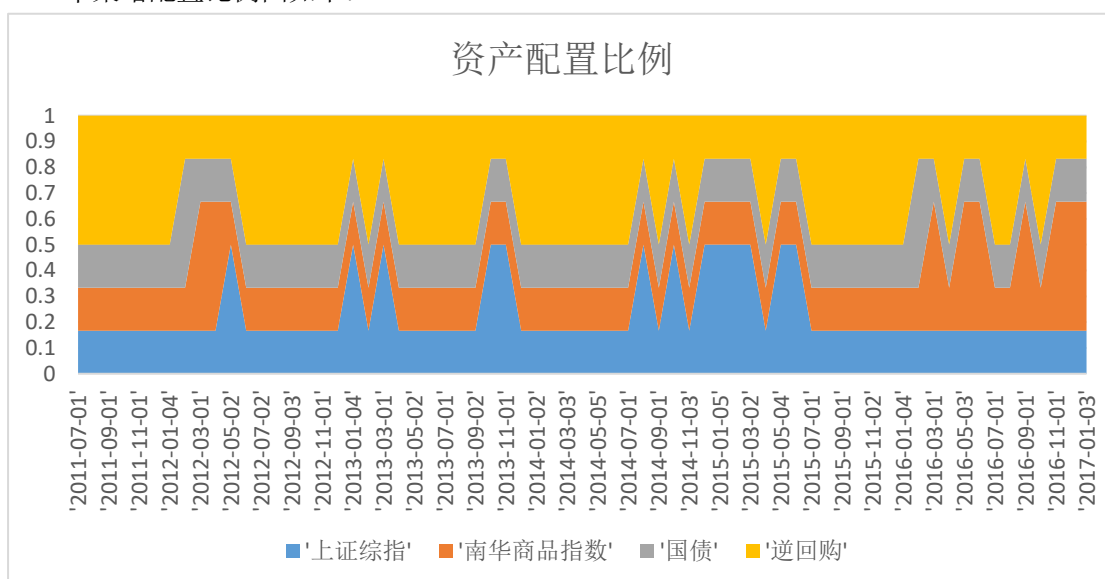
累计盈亏	86,418,593
收益率	28.81%
最大回撤	-15.26%
年化收益率	5.05%
年化波动率	0.08
年化夏普率	0.64

三、策略表现总结

当前策略涉及多种资产，每种资产在策略中的累计盈亏如下：



本策略配置比例图如下：



四、结论

本策略下，兼具高收益和高夏普率的资产能够获得较高权重的资金分配，而且由于除了 $1/2$ 权重的高收益高夏普资产外，其余资产分别只能获得 $1/6$ 权重，下跌影响有限。该策略和平价模型比起来，收益更高，但回撤更大。