1. 宏观资产配置-等权重策略简介

本文将国债、股票、商品按照1：1：1来配置资产比例，其中，国债使用10年期国债收益率换算出的现券价格，股票使用沪深300指数，商品使用南华商品指数。每个月调仓一次，总资本为3亿。

1. 策略表现

策略从2011年2月1日到2017年1月11日表现如下：

等权重策略指标如下：

|  |  |
| --- | --- |
| 累计盈亏 | 23,932,358 |
| 收益率 | 7.98% |
| 最大回撤 | -28.38% |
| 年化收益率 | 2.01% |
| 年化波动率 | 0.12 |
| 年化夏普率 | 0.17 |

风险平价策略指标如下：

|  |  |
| --- | --- |
| 累计盈亏 | 10,401,857 |
| 收益率 | 3.47% |
| 最大回撤 | -19.46% |
| 年化收益率 | 0.75% |
| 年化波动率 | 0.06 |
| 年化夏普率 | 0.13 |

相比之下，在该时间段，等权重的各个指标都优于风险平价。

1. 策略表现总结

当前策略涉及三种资产，将策略里的累计盈亏分解到三种资产上有助于理解策略表现：

1. 结论

相比于风险平价，等权重策略之所以表现更好，可能是因为等权重策略商品和沪深300的权重更高了，它们刚好在14年至15年形成了对冲，又在2016年都赶上了上涨行情；而由于等权重下国债影响有限，国债2013年的下跌并没有对策略造成太大的影响。