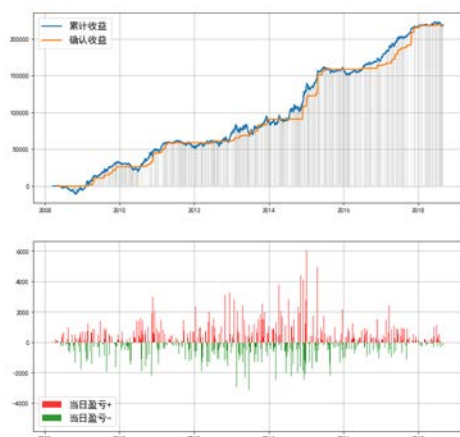


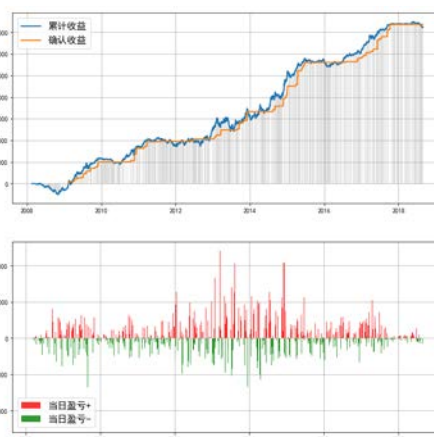
# 定投策略改进

## 一、Duration 从 50 改到 250

Duration=50



Duration 从 50 改为 250



在股票定投中，从曲线上看基本没有差别。从总收益角度看略有减少，原因是回溯 250 天条件下总的投入更少一些。最终收益率基本不变，原因是本身股票定投的 timing 参数是 -0.3，不管 Duration 长短，在大部分情况下都是满足  $\mu$  条件的。

## 二、多级止盈

止盈有个很关键的问题是：一旦部分止盈，会使得平均成本下降。一旦平均成本下降，止盈的条件将更容易达到，会导致短短几天内全部止盈（但此时实际盈利率只有最低一档）。

解决办法：去掉卖出时调整平均成本的语句，只有在全部卖出时，平均成本才清空、重新计算。

### 1. 原先的二级止盈

-----	参数设定	-----
Profit_Ceiling	60%	20%
Trailing_Pct	100%	20%
实际投入资金	46234.65	
当前持仓总市值	302283.01	
总收益率	553.80%	

### 2. 三级止盈

-----	参数设定	-----	
Profit_Ceiling	60%	40%	20%
Trailing_Pct	100%	40%	20%
实际投入资金	44000.00		
当前持仓总市值	264880.88		
总收益率	502.00%		

### 3. 五级止盈

	-----	参数设定	-----		
Profit_Ceiling	60%	50%	40%	30%	20%
Trailing_Pct	100%	50%	40%	30%	20%
	实际投入资金		44000.00		
	当前持仓总市值		239481.74		
	总收益率		444.28%		

收益曲线图详见附件图片。

对比三张图可以看出，多级止盈确实有略微平缓曲线的作用。最明显的不同点在于 2015 年初：该段时间内，止盈级别少的回撤大，止盈级别多的几乎没有回撤。

## 三、盈利再投资

目前采用的策略是：

一开始每周投入 ¥1,000，金额计入 `real_investment`。一旦达到设定的止盈条件，立即赎回。赎回后的现金由 `cash_balance` 变量来记录。下一期投资时，先查看 `cash_balance` 余额是否足够投入新一期，不足的话额外补足，补足的金额计入 `real_investment`。

回测报告中，

- ✓ 实际投入资金即为 `real_investment`,
- ✓ 当前持仓总市值=当前持仓余额+当前现金余额=(程序中)`capital_balance+cash_balance`,
- ✓ 总收益率=(当前持仓总市值/实际投入资金)-1