

简述并解释构建多因子自动投资策略制定的基本内容。

自动投资策略分为以下四个部分：

①策略制定：即基本设置和仓位管理，主要内容为：设置股债金的比例、最大持股数量 n 、操作集、调仓周期和调仓比例。通过策略制定主要是用来指导后续的买入卖出等操作。

②买入规则：在调仓周期日按照一定的筛选条件在指定操作集中给出一个有序的买入候选集合，策略执行机制会根据可以购买的现金数量和最大股票限制 n 按照候选顺序生成买入操作指令。分为候选生成和候选排序两部分。候选生成即采用多因子筛选，用户可以在各种量化因子中设定限制里选出个人偏好的候选集合。候选排序即采用多因子筛选，按照设置的因子及权重对买入候选进行排序，优先买入得分高的股票，也可以简单的用单因子排序。

③卖出规则：在调仓周期日按照一定的筛选条件在持仓集中给出一个有序的卖出候选集合，策略执行机制会根据调仓比例按照候选顺序生成卖出操作指令。与买入规则相同，也分为候选生成和候选排序两部分。

④风险控制规则包括止盈、止损、分散投资三部分。止盈是指在获得期望收益后抛出股票获取现金，因为随着股票价格上涨，亏损的风险也在不断提高。止损是指在亏损到达一定程度时，抛出股票获取现金，避免出现如摘牌、破产等极端情况造成的更大损失。分散投资是指设置最大持股量，同时持多只股票来进行风险控制。

列出你认为最重要的 5 个因子并排序，给出理由。

市净率>净利润增长率>市盈率>换手率>涨幅

①市净率是市值与净资产之间的比率，净资产是上市公司的重要指标。进行股票投资我更注重风险控制，市净率越低说明该股票的风险越低，可以更好的达到“保值增值”的目的。因此市净率最重要。

②净利润增长率是直接反应利润增长比例的指标，它反映了一支股票的成长性，要长期投资需要分析股票的成长性。

③市盈率是指每股股价/每股收益，也就是收回成本所用时间，也是越低越好，但其变化较多，会根据企业的盈利状况发生较大变化，只能作为参考指标。

④换手率是反应股票流通性的指标，换手率高的股票流通性好，更容易吸引主力，进出市场也比较容易。

⑤涨幅是在选择购买一支股票的时机时参考的重要指标，个人更喜欢高抛低吸的策略，因此会在某支股票下跌较惨时买入。