

## 量化投资策略回测项目报告

股票池：贵州茅台（600519.SH）、平安银行（000001.SZ）、浦发银行（600000.SH）

数据源：AkShare（东方财富） | 回测区间：2015 年至今 | 频率：日度

### 一、方法

- 1) 均线交叉策略：以短期 SMA 与长期 SMA 交叉作为买卖信号；
- 2) 动量轮动策略：以过去 12 个月收益率-1 个月收益为动量得分，每月调仓，选择 Top N（本项目为 2）进行等权持有；
- 3) 交易成本：双边各 10bps；
- 4) 评估指标：年化收益率、年化波动率、夏普比率、最大回撤、卡玛比率、胜率、平均每日换手率。

### 二、结果

#### (1) 双均线交叉策略

年化收益率	年化波动率	夏普比率	最大回撤	卡玛比率	胜率	平均每日换手率
0.174223	0.225367	0.825040	-0.408084	0.426929	0.294568	0.036343

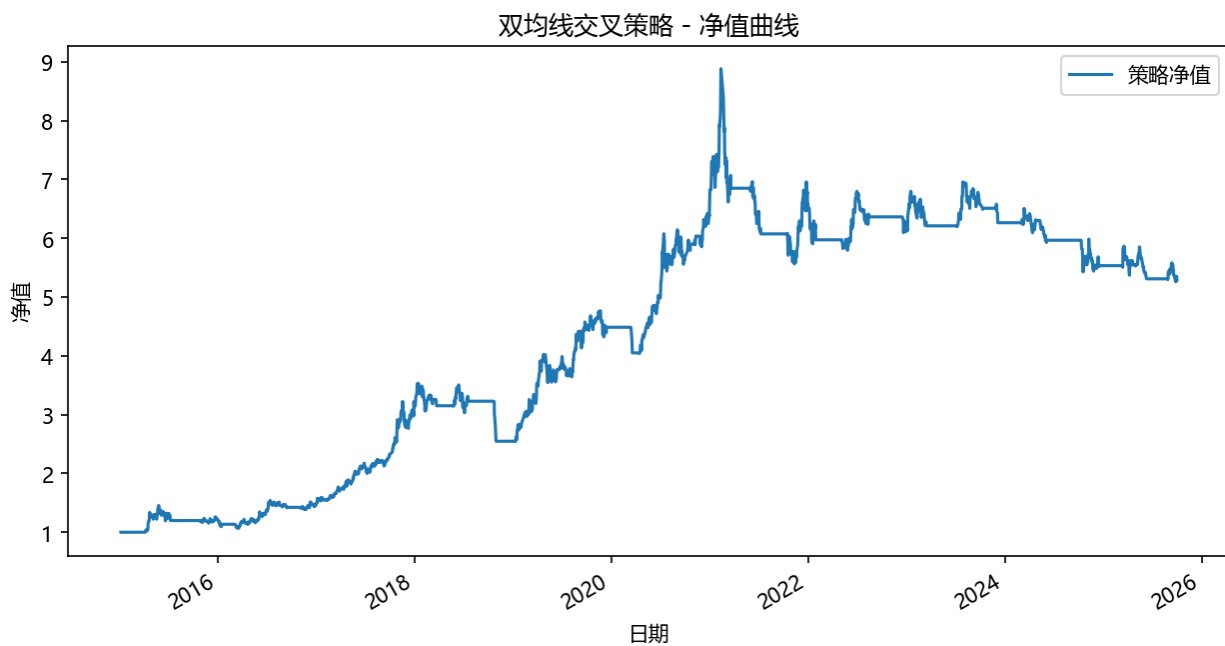


图 1：双均线交叉策略 - 净值曲线

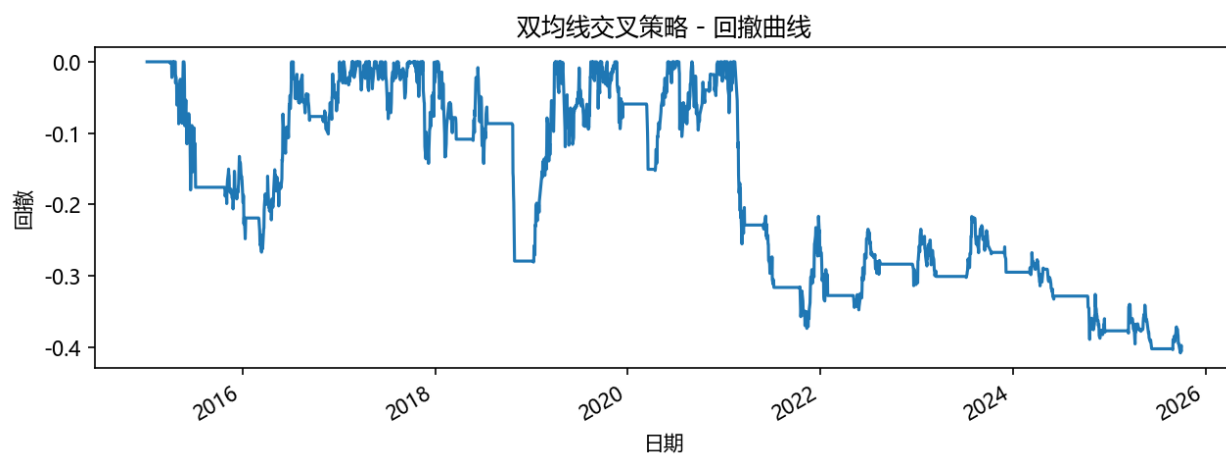


图 2：双均线交叉策略 - 回撤曲线

## (2) 12-1 动量轮动 (Top 2)

年化收益率	年化波动率	夏普比率	最大回撤	卡玛比率	胜率	平均每日换手率
<b>0.110423</b>	0.222155	0.582764	-0.500126	0.220790	0.446825	0.006121



图 3：12-1 动量轮动 (Top 2) - 净值曲线 (含基准)



图 4：12-1 动量轮动（Top 2） - 回撤曲线

（3）策略表现汇总

策略	年化收益率	年化波动率	夏普比率	最大回撤	卡玛比率	胜率	平均每日换手率
双均线交叉	0.174223	0.225367	0.825040	-0.408084	0.426929	0.294568	0.036343
12-1 动量轮动 Top2	0.110423	0.222155	0.582764	-0.500126	0.220790	0.446825	0.006121

三、结论与展望

- 在本股票池中，均线交叉策略在明显趋势阶段获取了较好的累计收益，但在震荡阶段回撤较深；
- 动量轮动策略通过“择强而持”在部分阶段降低了回撤，但整体收益受池子规模限制；
- 建议：扩大股票池规模、加入基本面/波动率等因子、设置止损/减仓规则，以提升稳健性。