**情景分析公募基金投资策略1**

(2018-05-09)

编写者: 李琦杰

**保密资料**

**(核心技术 泄密追责)**

武汉金恒汇投资管理有限公司

#### 填写规范

1. 字体、字号、行缩进格式必须与模板相同；

2. 策略无目录相应内容的，应删除目录；

3. 策略编写需要，而模板缺少的目录，可增加到相应位置；

4. “原理”部分,仅帮助开发人员增加对策略的理解,不作为编写依据；

5. “策略逻辑”部分,为开发人员编写策略的依据；

6. 文中“方括号”为填写替换区域,如: “[品种名称]”,可替换为“股指期货”；

7. 创建文档后,如果因逻辑发生变化而产生的修改,应记入“修改覆历”，并在正文中进行格式标记；

#### 修改覆历

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **序号** | **修改内容** | **修改者** | **修改日期** | **发布日期** | **标记** |
| 1 | 创建 |  |  | 20180509 | 标记 |
|  |  |  |  |  | [标记] |
|  |  |  |  |  | [标记] |
|  |  |  |  |  | [标记] |
|  |  |  |  |  | [标记] |

#### 参考文档

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **序号** | **名称** | **内容** |
| 1 |  |  |
|  |  |  |
|  |  |  |

#### 一、概述

##### 原理

###### 1、 在不同市道的历史分布中表现稳定的公募基金具有持续性

（1） 对市场进行市道切分可将市场的切分为显著上升，显著下降和震荡。切分方法可以采用主观判断也可以采用RPS波动率差方法。

（2） 依据当前市道，在1600多个公募基金中依据固定时间窗口的相同市道的收益率的IR来挑选排名靠前的若干基金并组成等权重的投资组合。

（3） 持有该投资组合直到市道发生变化。若市道变为显著下降可直接清仓或者换成在下降市道表现好的基金组合。

###### 2、市道切分的风险

通过过去相同市道的表现来挑选基金可能会存在滞后性，即过去相同市道表现好的基金并不一定在将来相同市道中表现好。但是通过夏普率指标衡量了基金的稳定性后挑选出的基金组合都一般具有稳定性，并不会出现大的反转，整体曲线也比较平稳。

##### 适用范围

**周期适用范围**

日线

**行情适用范围**

均适用

**品种适用范围**

公募基金

#### 二、策略逻辑

##### 2.1 参数定义

情景分析公募基金投资策略1

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **序号** | **参数名称** | **数值类型** | **说明** |
| 1 | 固定窗口periodNum | 整数 | 暂设60 |
| 2 | mean | 小数 | 市道中基金的收益率均值 |
| 3 | std | 小数 | 市道中基金的收益率标准差 |
| 4 | rf | 小数 | 无风险利率：暂设为10% |
| 5 | sharpRatio | 小数 | 夏普率：（mean-rf）/std |
| 6 | 申购费 | 小数 | 2.5% |



##### 2.2 风险管理

暂无

##### 2.3 指标算法

暂无

###### 2.4 交易规则

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **判断** | **信号** | **操作** | **备注** |
| 市道显著上升 | 看涨 | 若市道与上一期不一致，则计算本期标的买入量，平掉不在标的中的持仓，调整已持有标的的持仓量。买入未持有的标的。 |  |
| 市道显著下降 | 看跌 | 平掉全部持仓 |  |
| 市道震荡 | 震荡市 | 若市道与上一期不一致，则计算本期标的买入量，平掉不在标的中的持仓，调整已持有标的的持仓量。买入未持有的标的。 |  |



#### 三、测试结果

