一、总体思路

（1）以行业中个股位于多条均线上方的水平来作为行业评分的依据

（2）超配靠前的行业、低配靠后的行业，看能否有稳定的超额收益

二、具体要画的图和内容

（成分股）

（1）打分规则：A、均线选择5日、10日、20日、60日、120日；B、单一个股月度收盘价在5条均线以上，记5分，4条以上记4分，以此类推，在所有均线以下记0分；C、统计各申万一级行业里面所包含的所有个股的平均分，作为各自行业的得分；D、统计沪深300的这一得分（就是300只股票的平均分）

（2）回测区间：2010年到最近

（3）第一类图：分行业单独看的情况（所有申万一级行业）

A、每个月行业的得分（左轴，每月月底计算一次，所以线应该是阶梯状的），与行业指数（右轴）画在一张图上

B、每个月行业的超额得分（减去沪深300），与行业指数/沪深300（相对表现、归一化处理），画在一张图上

1个excel

4个sheet

得分、指数收盘价

（4）第二类图：择时配置的净值表现与相对排名情况

A、净值表现分如下几类

（a1）月度调仓，分别选取得分最高的前3、前5和前10行业，净值表现与沪深300画在一张图上（等权）

（a2）月度调仓，依然是选择前3、前5和前10的行业，但要求所选的行业得分必须超过沪深300的得分，如果没超过沪深300，则其权重用沪深300代替，比如选择前10的行业，发现只有5个行业得分超过沪深300，则其组合构成就是50%前5的行业+50%的沪深300

（a3a4）改为季度调仓：1月1日、4月1日、7月1日和10月1日，重新计算（a1）（a2）

保留操作数据：等权

3持仓明细、3净值

3持仓、3净值

B、相对排名情况

（b1）将前三行业作为一个行业，参与所有行业的排名（未来一个月、未来三个月、未来六个月）

（b2）举例：1月初选择了家电、食品饮料和地产这前三打分行业，那么1月这个样本点画的就是这三个行业的组合净值在未来三个月末的收益排在29个申万一级行业的位置，比如说是第五名，换算成P值，那么需要画的图就是前三的这个选择逐月的排名表现，但是其实当月写的是他未来三个月的一个排名表现

（b3）同样是按（a1）（a2）两种情况来把排名变动的图画出来

（排名、分位）

Wind excel

C、把低配的行业按照A、B做一遍，看是否有明显的负超额

月末成分股

行业限制在中证800中