

# V5 融合策略

## 培训手册

V3 趋势跟踪 + V4 分层决策

3年回测收益: +90.43% | Alpha: +8.80% | 夏普比率: 1.43 | 最大回撤: 12.56%

生成日期: 2026-01-21

AI Trader Assist Project

# 策略概览

策略V1

V5 买入信号 V3 买入信号 V4 买入信号

- V3 买入：买入后持有18%（18%）
- V4 买入：V3→V4→V4 买入信号
- 退出：卖出 V3 (+100%) 15% 退出

策略V2

1. 买入信号： $\text{score} \geq 2$  且 offensive 为真 ( $\text{V4 score} \geq 3$ )
2. 买入信号：买入信号
3. 买入信号：买入信号 30%-95% 买入信号
4. 买入信号：offensive 买入信号 TECH\_LEADERS

股票组合

NVDA | META | GOOGL | AMZN | MSFT | AAPL | AMD | AVGO | NFLX | TSLA

策略V3

- 买入信号
- 买入信号
- 买入信号

# 三层决策框架

## 第一层: 宏观趋势分析

月度更新

- 输入: VIX、SPY动量、新闻情绪
- 输出: offensive / neutral / defensive
- 决定: 目标仓位 (95% / 70% / 30%)



## 第二层: 板块轮动

双周更新

- 输入: 11个板块ETF动量
- 输出: Top 2-4 强势板块
- 公式:  $0.5 \times \text{mom}_{20} + 0.25 \times \text{RS} + 0.15 \times \text{mom}_5 + 0.1 \times \text{sentiment}$



## 第三层: 个股选择

每5天再平衡

- offensive: 优先科技龙头 (Top 6)
- neutral/defensive: 板块内选股 (每板块 Top 2)
- 评分:  $0.6 \times \text{mom}_{20} + 0.3 \times \text{mom}_5 + \text{成交量加分}$

# 第一层：宏观评分规则

## 【VIX 评分】

条件	分数	状态
VIX < 18	+2	低位(贪婪)
18 ≤ VIX < 22	+1	正常
22 ≤ VIX < 30	-1	偏高(谨慎)
VIX ≥ 30	-2	恐慌

## 【SPY 动量评分】

条件	分数	状态
SPY>SMA50 且 mom20>1%	+2	强势上涨
SPY > SMA50	+1	均线上方
SPY<SMA50 且 mom20<-1%	-2	弱势下跌
其他	0	中性

【新闻情绪】 sentiment > 0.2: +1 | sentiment < -0.3: -1

## 市场状态判定

offensive (进攻)

score ≥ 2

目标仓位: 95%

neutral (中性)

0 ≤ score < 2

目标仓位: 70%

defensive (防御)

score < 0

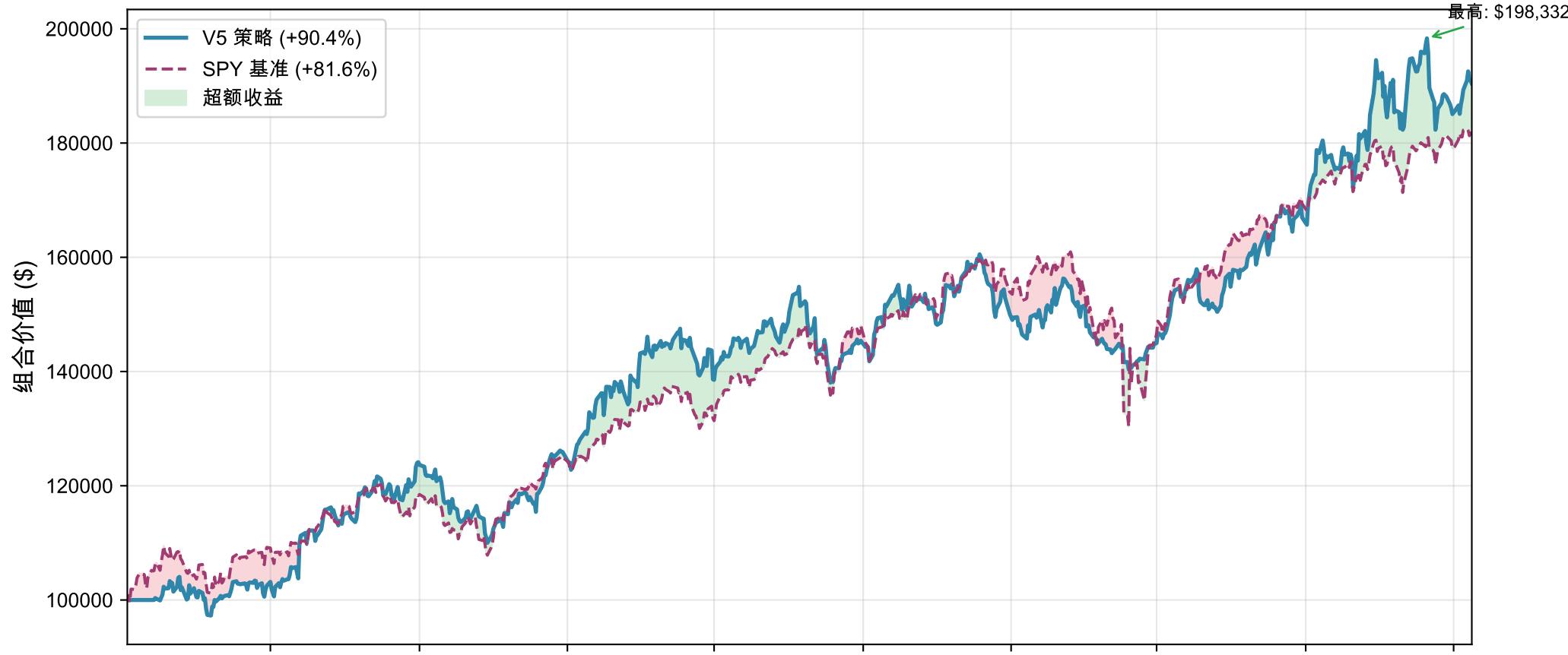
目标仓位: 30%

## 止损规则

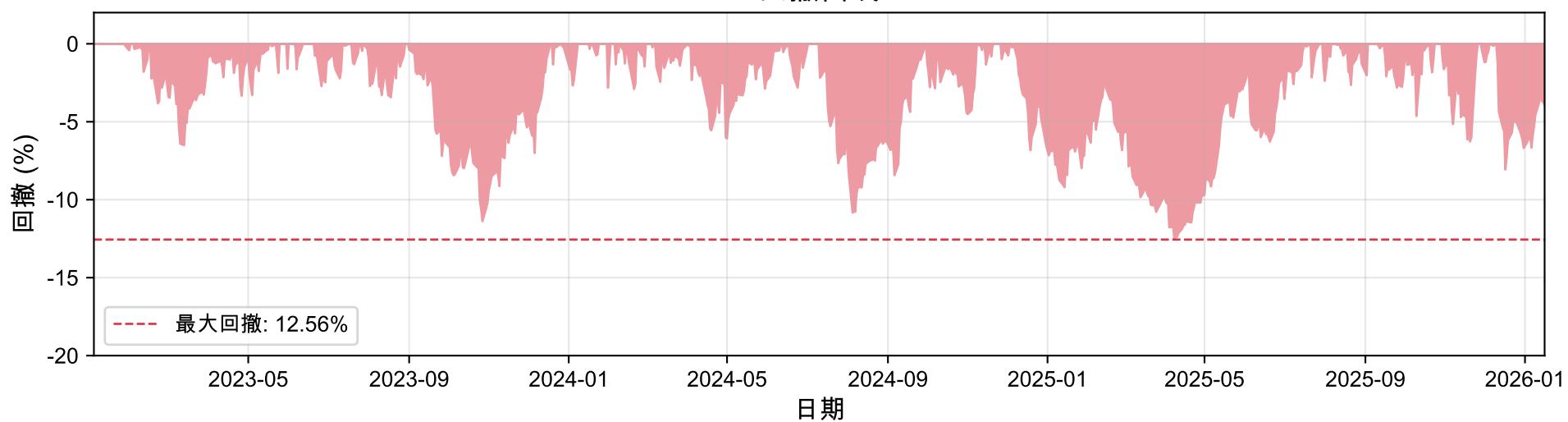
- 跟踪止损: 从最高点回撤 > 18% → 卖出
- 防御模式硬止损: 价格 < 成本 × 0.90 → 卖出
- 趋势破坏: 价格 < SMA50 × 0.92 且 mom20 < -10% → 卖出
  - 止盈: □ 禁用 (让利润奔跑)

# 回测净值曲线与回撤分析

## 净值曲线对比



## 回撤曲线

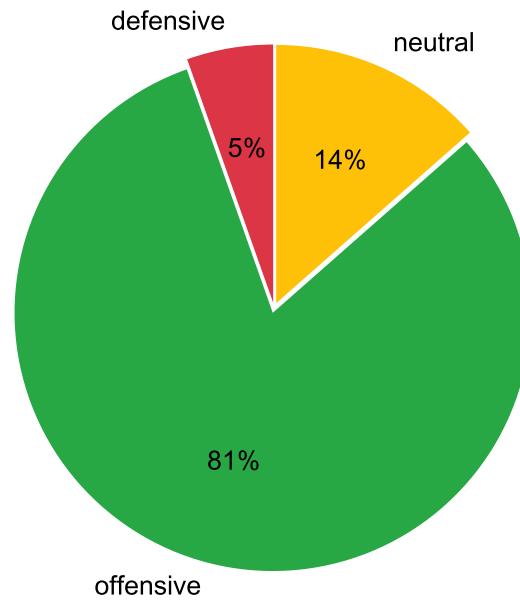


# 回测绩效分析

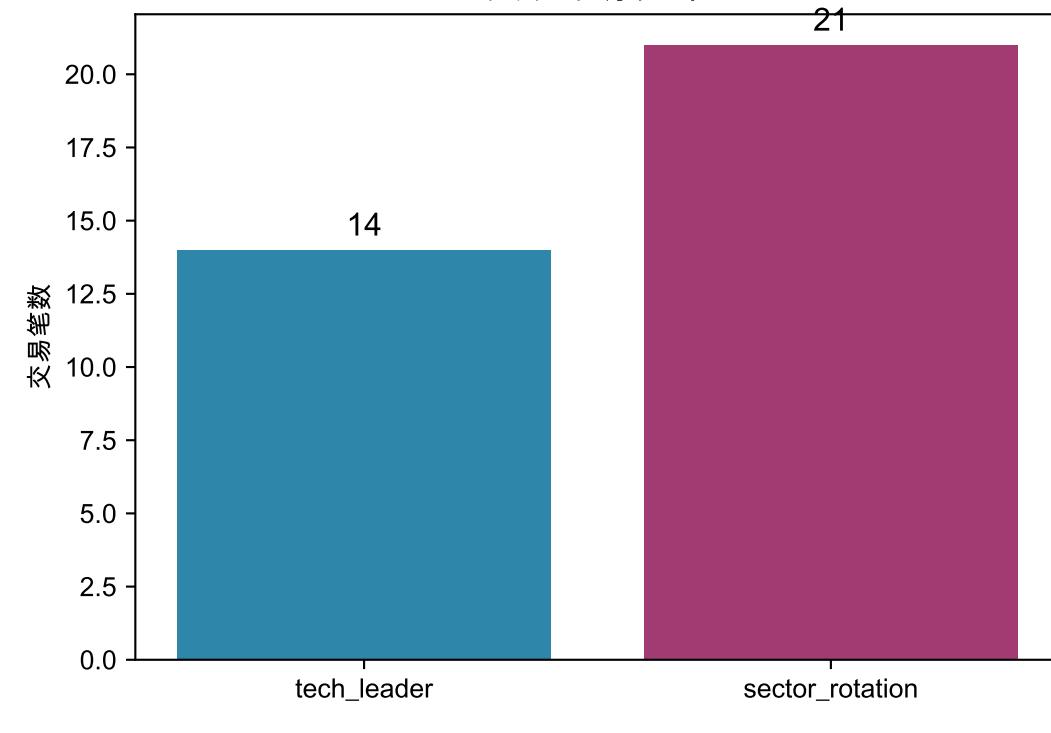
## 核心指标



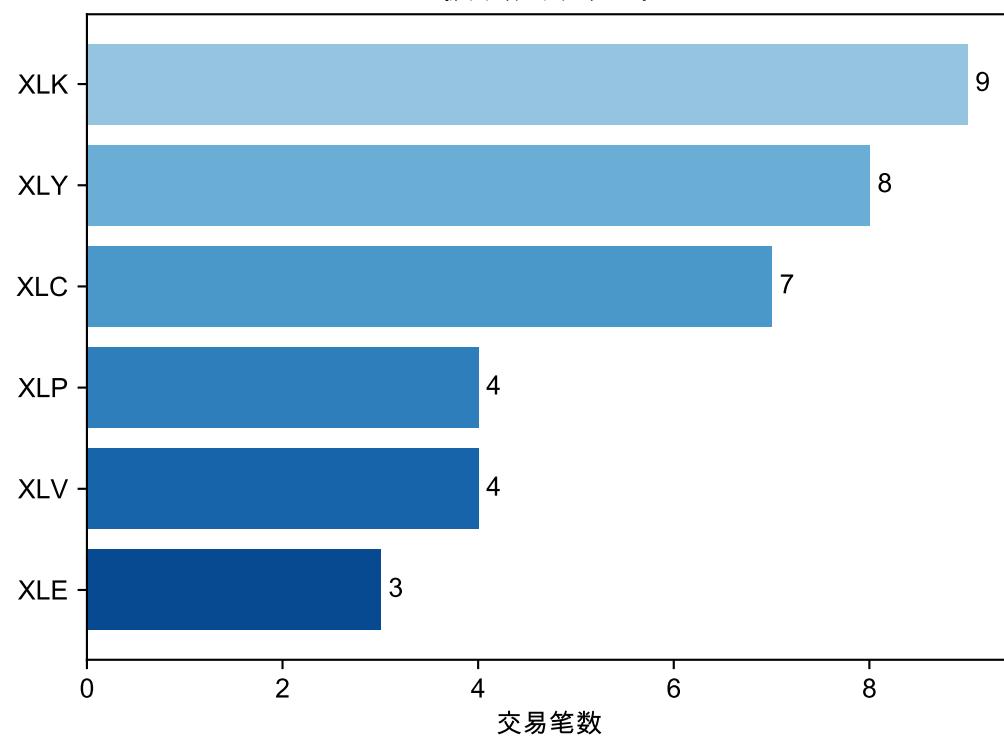
## 宏观状态分布 (月度)



## 交易来源分布



## 板块交易分布



# 交易分析详情

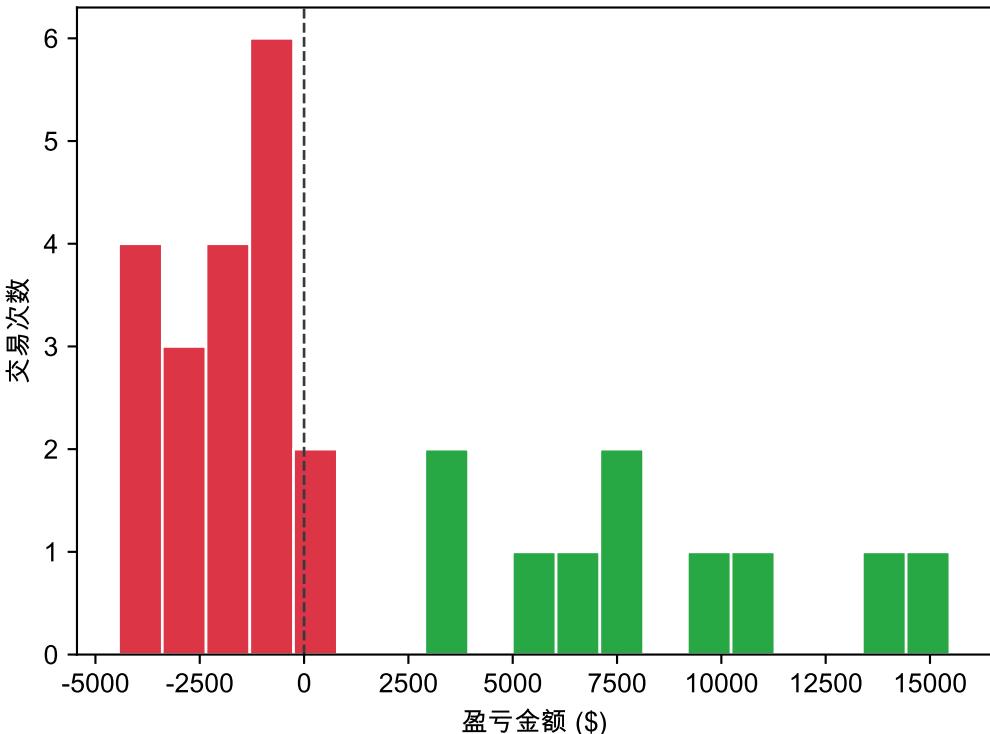
## Top 5 盈利交易

日期	股票	盈亏	收益率
2023-09-21	NVDA	\$+15,477	+95.9%
2025-12-17	AVGO	\$+13,889	+69.4%
2025-03-13	COST	\$+11,193	+81.4%
2024-04-04	AMD	\$+9,686	+53.8%
2025-07-24	PM	\$+7,784	+55.8%

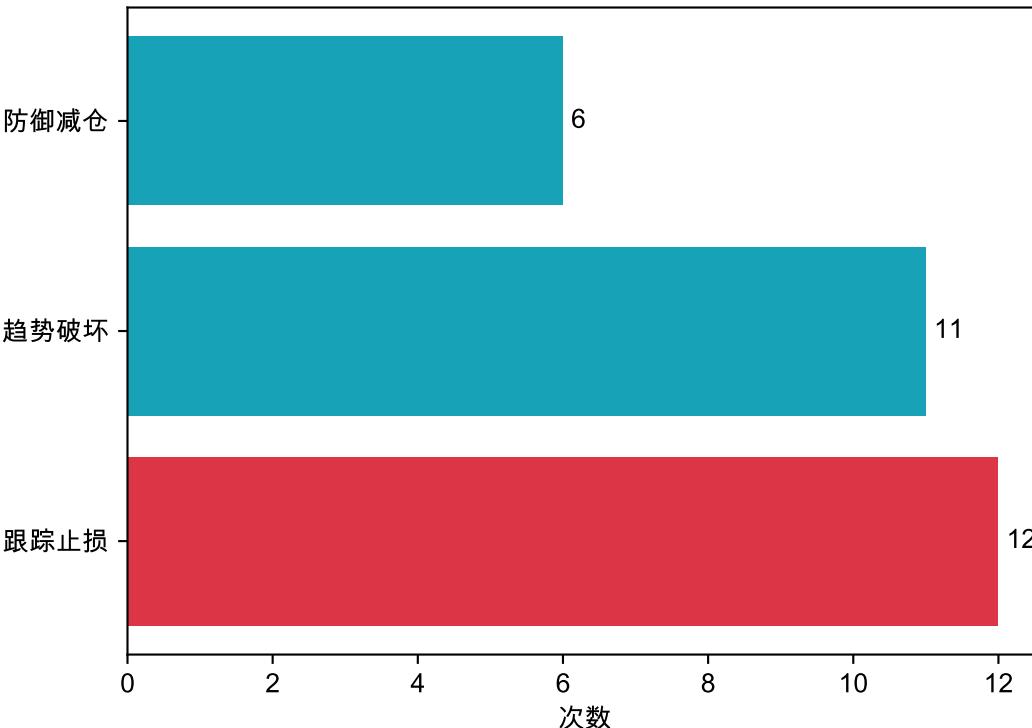
## Top 5 亏损交易

日期	股票	盈亏	收益率
2024-06-12	VLO	\$-4,446	-19.1%
2024-07-25	AVGO	\$-4,372	-18.4%
2025-10-10	NKE	\$-3,478	-13.5%
2025-04-08	ABBV	\$-3,430	-17.0%
2023-10-27	VLO	\$-2,911	-15.5%

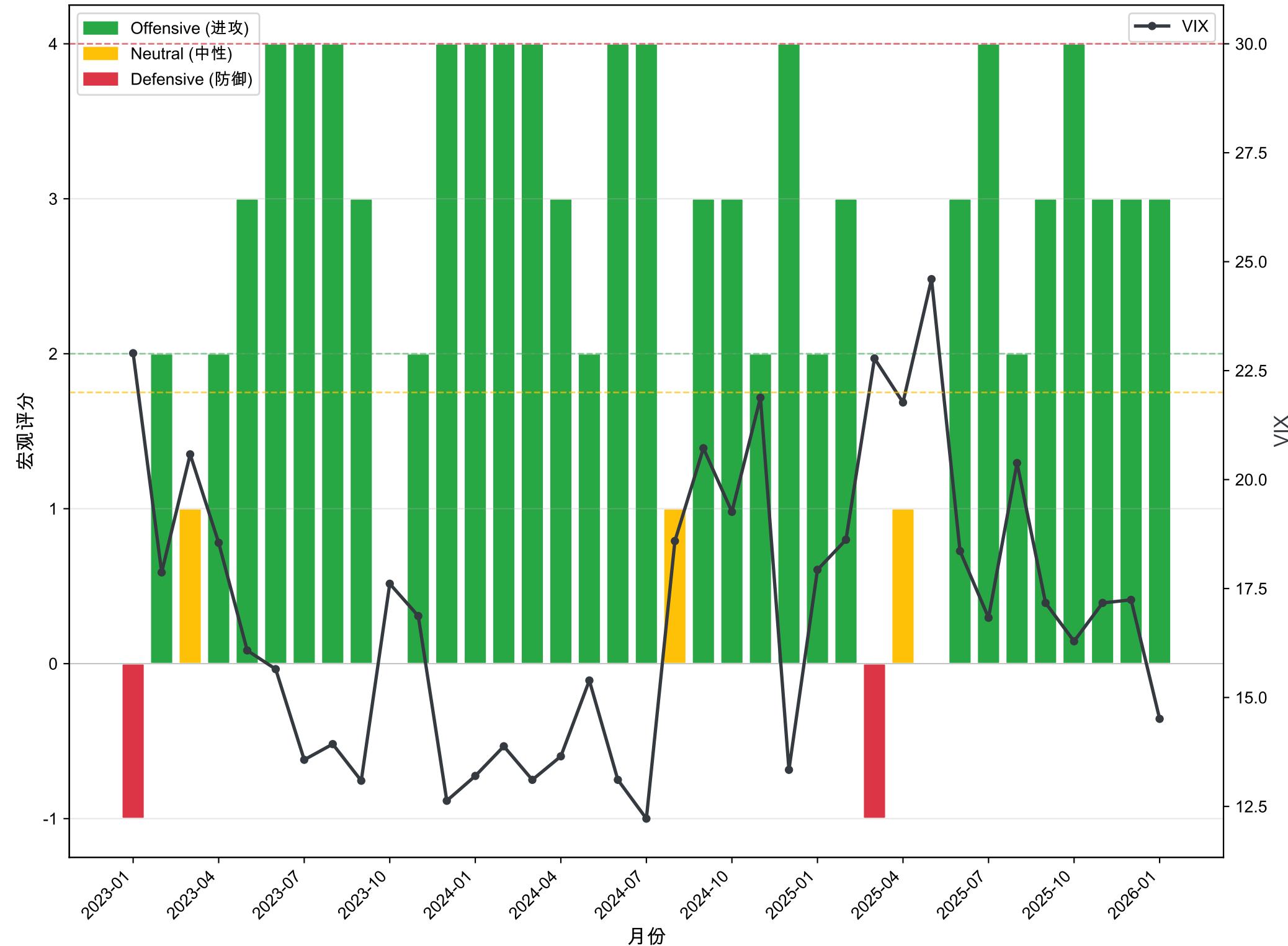
## 盈亏分布



## 卖出原因统计



# 宏观状态时间线



# V3 vs V5 策略对比

维度	V3 趋势跟踪	V5 融合策略
选股范围	只有科技龙头	科技龙头 + 板块轮动
仓位控制	固定 95%	动态 30%-95%
止损	15% 跟踪止损	18% 跟踪止损
决策频率	每周	月度+双周+每5天
总收益	+117.02%	+90.43%
最大回撤	16.10%	12.56%
夏普比率	1.32	1.43
Alpha	+35.40%	+8.80%

## 【选择建议】

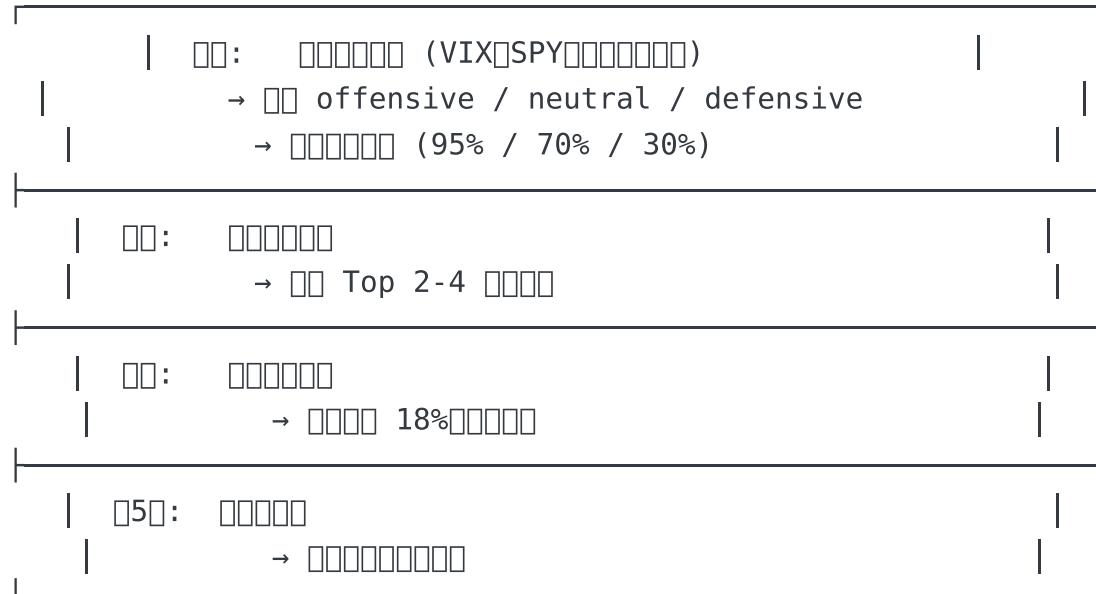
- V3 趋势跟踪: 适合激进型投资者，牛市环境，追求最高收益
- V5 融合策略: 适合保守型投资者，震荡市场，追求稳健的风险调整收益

## 【V5 核心优势】

- ✓ 最低回撤 (12.56%) - 心理压力更小
- ✓ 最高夏普比率 (1.43) - 风险调整后收益最优
- ✓ 分层决策框架 - 逻辑清晰，易于理解和执行

# 总结与执行要点

## 执行要点



## 操作要点

1. 指数: 市 SPY > SMA50 指数
2. 行业: offensive 行业 TECH\_LEADERS
3. 行业: 18%股票 18% 行业
4. 股票: 30%-95% (30%-95%)
5. 债券: 债券 + 现金

## 风险提示

- △ 市场情绪波动导致的仓位调整风险
- △ 行业轮动带来的择时风险
- △ 股票选择的个股风险
- △ 债券利率变动的风险