

# 0212转债回测结果

---

## 0212转债回测结果

- 1.数据情况
- 2.所用方法
- 3.回测结果
  - 3.1转债指数&转债基金
  - 3.2本次回测的结果
- 4. 一些存在的问题
  - 4.1前期收益率高的原因
  - 4.2持有的转债数量少

### 1.数据情况

数据表包含的转债数量为**389**个，其中在整个回测期间均无数据的大致为**109**个，

由于四个不同的表中，数据全为0的转债个数并不相同，因此选择转债价格作为判断依据，认为当转债价格为0时，可转债到期

### 2.所用方法

- 1. 使用转债日度数据
- 2. 每个转债买入1000万，且最多持有十个转债
- 3. 买入策略
  - a. 价格小于125时 且 溢价率小于25%
  - b. 或
  - c. 评级为AAA 且 到期收益率大于1.5% 且 转股溢价率小于40%
- 4. 卖出策略
  - a. 债券到期（转债价格变为0）
  - b. 或
  - c. 价格超过140 或溢价率高于40%

### 3.回测结果

#### 3.1转债指数&转债基金

- 1. 转债指数：使用[中证转债](#)作为参考，其五年期的指数走势如下图



2. 转债基金：使用兴全可转债混合(340001)，其五年期单位净值走势如下图

单位净值走势

累计净值走势

[随时随地查看最新净值](#)
[更多>](#)

选择时间 1月 3月 6月 1年 3年 5年 今年来 最大

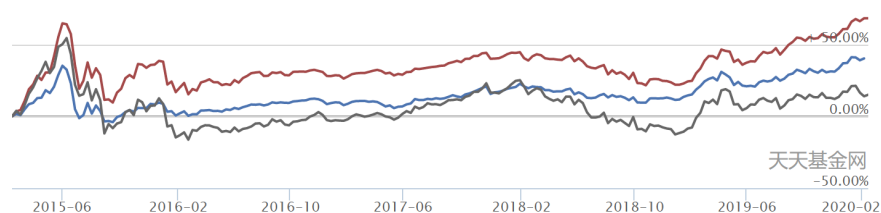


其五年期累计收益率如下图

累计收益率走势

[下载天天基金手机版，随时随地查看累计收益](#)
[更多>](#)

选择时间 1月 3月 6月 1年 3年 5年 今年 最大

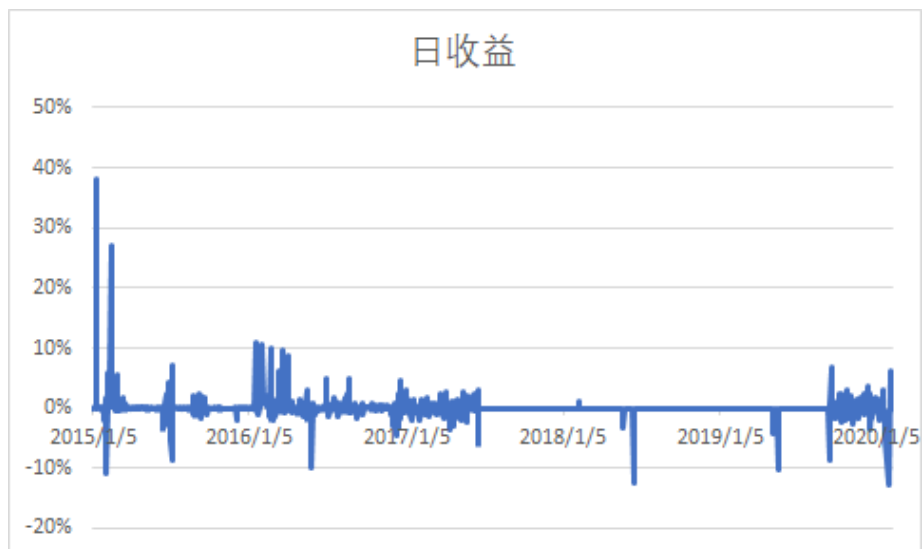


## 3.2 本次回测的结果

### 1. 以2015/1/5 为基准点计算的收益率



### 2. 每日较前一个交易日的日收益率



### 3. 每月5日较上个月环比收益率



4. 一些存在的问题

4.1前期收益率高的原因

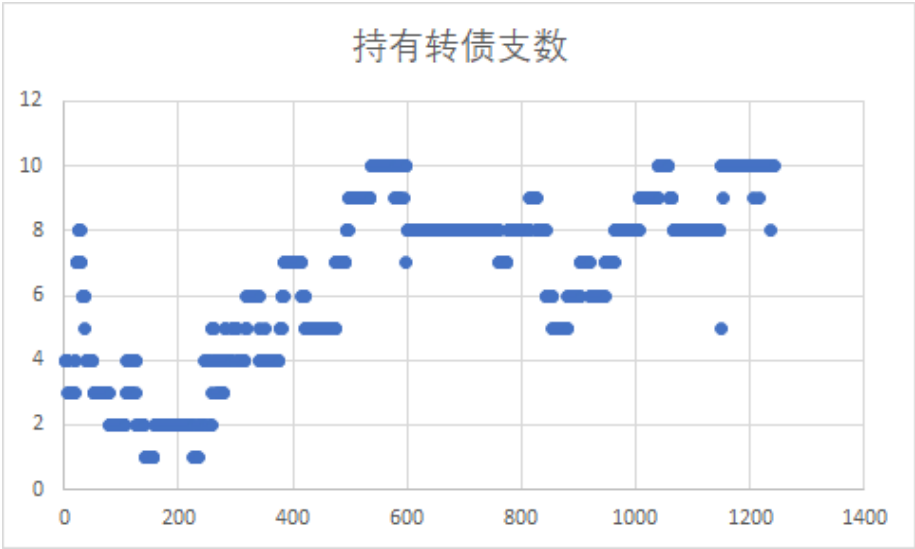
由于前期一些转债会在两个交易日之间价值差距很大，例如格力转债（110030.SH）在2015年1月12日价格为100.0312，1月13日价格为138.26；使得本策略产生了很高的收益率

DV	DW	DX	DY	
3501.SH	128009.SZ	110030.SH	113008.SH	110001.SH
钼转债(	歌尔转债(	格力转债(	电气转债	航发转债
143.48	130.5	100.0197	0	
144	136.4	100.0214	0	
150	140.22	100.023	0	
145.96	140.002	100.0247	0	
146.66	144	100.0263	0	
141.72	143	100.0312	0	
141.2	145.008	138.26	0	
141.2	143.35	139.81	0	
141.35	143.5	139.84	0	
146.71	145.61	143.35	0	
138.49	143.8	139.46	0	
141	146.61	141.79	0	
146.77	147.999	146.15	0	
156.1	153.499	153.19	0	
157.21	153.55	156.5	0	
155.05	155	156.06	0	
158.88	152.81	154	0	
155.12	151.5	152.02	0	
153	148.51	154.63	0	

但是根据巨潮资讯关于该转债的资料显示，该转债发行起始日为2014-12-25，上市日期为2015-01-13，因此该价格变化应该是由转债上市发行所导致，不是很清楚这种价格波动是否应该纳入考虑。

## 4.2持有的转债数量少

在整个统计时间段内，可能由于购买的区间较窄，策略的结果中持有的债券支数的散点图如下图所示



整个回测时间内平均持有的转债支数约为**6.5**，大部分时候都没有达到10支的限制

附：输出结果