1. 确认可投资的领域：我们的可投资领域通常为在美国证券交易所交易的中大盘股

假定可投资领域是1000只股票

1. 一般动量筛查：根据过去12个月（忽略最后一个月）的收益将可投资领域内的股票排序

计算出这1000只股票的一般动量值，并确定排名前10%的股票，也就是一般动量值最高的100只股票

一般动量：计算某只股票在某个特定回溯期（如过去12个月）内的总回报（包括股息）

1. 动量质量筛查：运用FIP算法，对高动量股的动量质量进行筛查

计算出步骤2中确认的100只高动量股的FIP值，并按FIP值进行排序，值越低的动量质量越高。然后选定其中一半或50只具有平稳动量路径的股票

FIP=（过去的收益）\*（负收益天数百分比-正收益天数百分比）

1. 动量季节性筛查：运用有关动量投资的季节性知识决定再平衡时机。我们在每个季度的末月前进行再平衡

构建典型的投资组合，而且为了利用季节性效应，在2月、5月、8月和11月末对投资组合进行再平衡

1. 坚定地投资：投资于由动量质量最高的股票组成的组合，且组合内的股票要集中。这种形式的投资需要投资者恪守承诺并具有偏离标准基准的意愿

以等权重法（以最大限度地降低股票的特定风险）构建包含大约50只股票的投资组合，并且为应对相对较高的波动率和长期的出色表现（和糟糕不佳）做好准备。