# 量化投资迭代二名词解释

**年化收益、最大回撤、阿尔法、贝塔、夏普比率解释**

参考链接：<https://guorn.com/forum/post/p.5.63210231981918>

**参照基准**

确定你的策略表现的参照基准。比如你的股票是从沪深300里选出来的，那你对应的基准应该是沪深300，如果你是做小盘股或者创业板，那么也应该选取相应的参照标准。

**超额收益率**

超额收益率=策略收益率-基准收益率

**策略胜率**

给定时间区间内各持有期超额收益率大于零的比例

**1动量策略**

动量策略是最简单的，最容易进行定量测试的策略。

价格动量是指价格变化的速度，或一段时间内价格的变化率。正的价格动量告诉我们，某只股票买家数量正在不断增加，目前需求超过供应；相反，负的价格动量则告诉我们股票的卖家数量正显著增加，供应超过需求。

在一般情况下，我们预期表现最好的股票将会继续表现强劲，而表现最差的将继续表现不佳。用通俗的话来讲就是“追涨杀跌”。

策略具体操作：

①确定目标股票池作为交易对象的范围。

②选定一个时间长度作为股票收益率评价期，通常称为投资组合的形成期或排名期。

③计算形成期各样本股票的收益率。

④根据形成期各样本股票的收益率的大小，对目标股票池所有股票进行升序、降序排列，然后等分成若干组，其中收益率最大的一组称为赢家组合，收益率最小的一组称为输家组合。（要求分成5组，取收益率前20%）

⑤形成期之后，再选一个时间长度，作为赢家组合的持有期限。

⑥连续或间隔一段时期，不断重复 ②-⑤行为。

⑦评价。计算动量策略各持有期的回报率均值。

例：形成期为20日，持有期为10日，时间区间为2011/1/1至2011/12/30，则选择2011/1/1之前20天收益率前20%的股票持有十天，持有期结束后重新选择股票，即每十天重新选择一次股票组合。

参考链接：

<https://uqer.io/community/share/555ed9eef9f06c6c7304f9a9>

**2均值回归**

定义及策略具体操作见参考链接

参考链接：

<https://guorn.com/forum/post/p.5.64493508439583>

注：参考链接中1日调仓和5日调仓指的就是1日持有期和5日持有期