报告：

策略原理

实证结果

总结分析

策略原理：

1. 对股票池中所有股票计算其过去20，40，60天收益
2. 对股票池中所有股票计算其过去20，40，60天收益的波动（方差）
3. 根据各股票过去20，40，60天数据计算出的收益/波动均值排序，取前五股票给出买入信号
4. 平均分配初始权重。总权重为1
5. 计算选中股票的协方差，由协方差，初始权重以及事前杠杆（目标波动率除以实际波动率）计算组合波动率。目标波动率除以组合波动率得到组合杠杆。
6. 使用组合杠杆乘以事前杠杆得到事后杠杆。
7. 使最终权重等于初始权重乘以事后杠杆，归一化。

实证结果：

回测规则：

回测时间：从2006-12-21到 2017-12-29

备选股票池：801010-801230，801710-801790，801880，801890

换仓频率：按周

股票支数：34

目标波动率0.05

协方差计算周期：60天

回测表现（与第一次报告相同）：

Final NetValue: 6.00358027021

Annualized Return Rate: 0.161726380581

Annualized Volatility: 0.302674613099

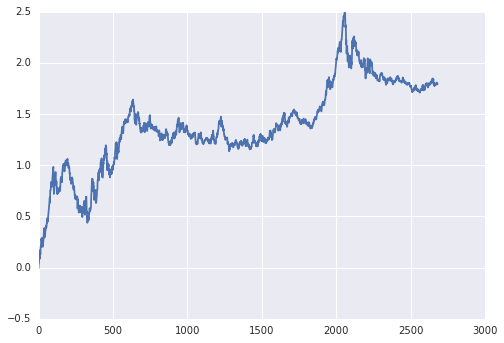
Max Retreat: 0.543909699488

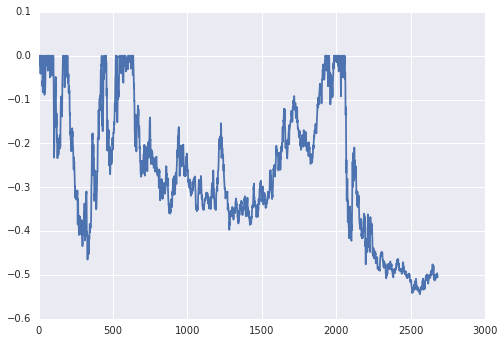
Sharpe Ratio: 0.534324233293

Calmar Ratio: 0.29734049739

Trade Count: 2682

Winrate: 0.544742729306

累计收益

回撤

总结分析：