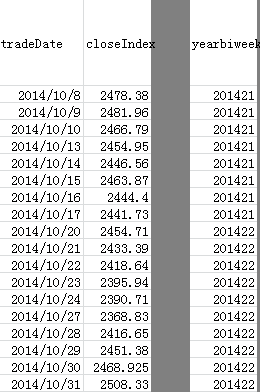
**策略表现评分方法（第一版）**

1. **算法细则**
2. 为沪深300计算双周指标（使用日净值）：（参考 excel: Performance\_Daily\_by\_BiWeek\_Process\_Shortperiod\_ForZT）
   1. 获得沪深300两个季度的日净值：从10/8/2014-3/27/2015
   2. 将净值按双周归类，如下图（在excel中有weeknum函数将日期转化为星期数）；



1. 使用每双周的日净值计算以下两个指标：
   1. 全期最大回撤：
      1. 第一步：每日计算当日本期的回撤值=该日末净值/（本期开始以后至本日为止最大的日末净值（包括本日在内））-1；
      2. 第二步：在双周内选取最大的回撤值；
   2. 全期最大回撤到达日：达到最大回撤的日期；

B．为每一基金计算双周指标（使用日净值）：（参考 excel: Performance\_Daily\_by\_BiWeek\_Process\_Shortperiod\_ForZT）

1. 获得某一基金整个季度的日净值（同上），例如：

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Strategy ID | 215 | 紫金3号 | 紫金3号 |

从10/8/2014-3/27/2015的日净值；

1. 将净值按双周归类（同上）；
2. 对每双周的净值计算以下五个指标
   1. 全期收益：
      1. 本双周的末日净值/上一双周的末日净值-1；
      2. 如果遇到第一个双周：本双周的末日净值/本双周的首日净值-1；
   2. 日波动：
      1. 计算日回报率=日末净值/上一日末净值-1；
      2. 计算该期日回报率的标准方差 standard deviation；
      3. 如果遇到第一个季度的第一日：空值；
   3. 胜率：
      1. 盈利天数：（日回报率>=0）;
      2. 亏损天数：（日回报率<0）;
      3. 胜率=盈利天数/(盈利天数+亏损天数)；
   4. 全期最大回撤（同上）：
      1. 第一步：每日计算当日本期的回撤值=该日末净值/（本期开始以后至本日为止最大的日末净值（包括本日在内））-1；
      2. 第二步：在双周内选取最大的回撤值；
   5. 全期最大回撤到达日与沪深300全期最大回撤到达日之间的绝对距离：
      1. 计算全期最大回撤到达日（同上）；
      2. 计算与沪深300全期最大回撤到达日之间的绝对距离；
3. 利用双周计算的五个指标为每一基金计算总评分：
4. 选取策略样本（一共有12552个策略） （参考 excel: Fund\_Performance\_Finalist.xls）
5. 选取日净值起始于10/8/2014, 10/9/2014,10/10/2014，终结于 3/26/2015, 3/27/2015, 3/30/2015, 3/31/2015 的策略数据；
6. 计算策略产品日净值的观测量： OBS1；
7. 计算对应日期沪深300指数的观测量：OBS2；
8. 计算 OBS2/OBS1
9. 选取 OBS2/OBS1 在 0.9-1.10 之间的策略数据；

一共获得851个策略；

1. 清理样本（参考 excel: Fund\_Performance\_Finalist.xls）
   1. 去掉在产品命名中带有“稳，月月，优先，债，现金，月，中间级，避险”的策略；
   2. 去掉日波动率=0，或胜率>=85%，或零回报率>=0.2，或胜负比率>=4的策略;
      1. 计算策略的日波动率：日回报率的标准方差；
      2. 计算策略的胜率（日回报率>=0的天数/总天数），
      3. 计算零回报率(日回报率=0的天数/总天数）,
      4. 计算胜负比率（日回报率>0的天数/日回报率<0的天数）

一共获得369个策略；

1. 计算评分（目前用了117个策略，策略id已提供）：(参考 excel Fund\_Performance\_Scoring\_Shortlist\_ForZT.xls)
2. 对每一个入选策略：按每双周，计算（1）全期收益，（2）日波动率，（3）胜率，（4）全期收益/（最大回撤的绝对值）（如果全期收益为零或负，最大回撤为零， 该值为空值），和（5）最大回撤日与沪深300最大回撤日的绝对距离；
3. 按每双周，计算以上五个指标的平均值和方差；
4. 按每双周，利用a) 和 b)计算每个指标 标准距离=（指标-指标均值）/方差；
   1. 对于（4）全期收益/（最大回撤的绝对值），如果为空值，使用该双周样本最低值填充；
5. 按每双周，将以上5个指标按以下的权重比例进行叠加得到双周的积分；

0.10\*“全期收益”标准距离

+0.10\*“胜率”标准距离

-0.42\*“波动率”标准距离

+0.18\*“最大回撤日与沪深300最大回撤日的绝对距离”标准距离

+0.2\*“全期收益/（最大回撤的绝对值）”标准距离

1. 将两个季度的双周积分进行等权累加获得总评分（第一轮）；
2. 为每一基金计算双季（整个数据日期）的三个指标（还未提供样本参考, 已经完成）：
   1. 效率比例差距
      1. 全期收益：
         1. 本双周的末日净值/上一双周的末日净值-1；
         2. 如果遇到第一个双周：本双周的末日净值/本双周的首日净值-1；
      2. 日波动：
         1. 计算日回报率=日末净值/上一日末净值-1；
         2. 计算该期日回报率的标准方差 standard deviation；
         3. 如果遇到第一个季度的第一日：空值；
      3. 全期最大回撤：
         1. 第一步：每日计算当日本期的回撤值=该日末净值/（本期开始以后至本日为止最大的日末净值（包括本日在内））-1；
         2. 第二步：在期内选取最大的回撤值；

第一步：计算映射效率比例=4\*全期最大回撤/日波动\*SQRT(250);

第二步：计算实现效率比例=（全期收益/(期末日-期首日+1)\*360）/(日波动\*SQRT(360));

第三步：计算效率比例差距=实现效率比例-映射效率比例；

* 1. 连续亏损占比：
     1. 连续亏损天数：（连续日回报率<0天数）;
     2. 盈利天数：（日回报率>=0天数）;
     3. 亏损天数：（日回报率<0天数）;
     4. 连续亏损占比=连续亏损天数/(盈利天数+亏损天数)；
  2. 反弹表现比率：
     1. 连续亏损天数：（连续日回报率<0天数）;
     2. 连续盈利天数：（连续日回报率>=0天数）;
     3. 最大单日盈利；
     4. 最大单日亏损；
     5. 反弹表现比率=连续亏损天数/(连续盈利天数+连续亏损天数)+最大亏损绝对值/(最大单日盈利+最大单日亏损绝对值)；

1. 在第一轮总评分进行调整（暂定方案, 还在进行调试）
   1. 计算每个基金三个指标在样本中的排名
      1. 效率比例差距
      2. 连续亏损占比：
      3. 反弹表现比率：
   2. 按以下规则进行调整

如果指标在样本排名在85%-90%（包含90%），总评分减 -0.05

如果指标在样本排名在90%-95%（包含95%），总评分减 -0.10

如果指标在样本排名在95%-99%（包含95%），总评分减 -0.15

如果指标在样本排名在99%-100%（包含95%），总评分减 -0.20

1. 最后的评注：

对于全期的日波动率在0.5%以下和日波动率在沪深300日波动率以上（本期为1.7%）：考虑剔除在评分以外，除非能获得策略方的解释；太过低的波动率往往是某类策略在短期的表现特例，而太过高的波动率往往说明策略已沾染了过高的系统风险；