

# 深圳融投 人工智能投资策略 专户方案说明

2017年10月

构建优势交易体系，让利润随时间奔腾！

# 公司介绍

---

# 公司介绍

## ■ 公司简介：

深圳融投投研团队建立于2013年，核心投研人员均毕业于麻省理工、清华大学、北京大学等知名院校，团队资产管理规模超过8亿元，投资者包括上市公司、机构客户和高净值个人。公司成立于2016年3月并于2017年5月在中国证券投资基金业协会备案，机构登记编号：P1062584。

## ■ 量化策略：

团队长期专注于量化投资，交易标的包括沪深股票、金融期货、商品期货、交易所债券和期权等衍生品。核心的量化策略包括指数增强策略、股指期货策略和债券策略。

## ■ 历史表现：

- 指数增强策略：相对中证500指数的历史年化超额收益超过30% **【重点推荐】**
- 量化对冲策略：理论年化收益10%-15%，最大回撤小于6% **【股指受限】**
- 股指期货策略：历史年化收益超过50%，最大回撤小于10% **【股指受限】**
- 量化债券策略：历史年化收益超过8%，最大回撤小于2% **【面向机构】**

# 团队介绍

---

# 管理团队

## ■ 石宇 董事长

- 中国政法大学创业投资俱乐部理事、副秘书长；
- 北京MBA联合会秘书长；
- 曾北京新板资本投资有限公司投资总监，拥有多年的资产管理经验并参与了多家公司的上市；

## ■ 姚考 总经理

- 中国政法大学工商管理硕士；
- 曾供职于国内知名创投机构任项目管理负责人，参与过多家上市公司的IPO；
- 多年从事于数据分析，投后管理工作；
- 对TMT和生物制药行业有精细的分析和趋势把握；

## ■ 何天鹰 投资决策委员会主席

- 麻省理工大学斯隆商学院金融硕士，清华大学经管学院经济学学士；
- 曾在中金公司从事海外对冲基金母基金业务，负责基金尽调和研究；
- 曾在全球第二大基金公司，富达基金（Fidelity）研究股票量化策略；
- 多次获全国数学奥林匹克竞赛一等奖，数学国家集训队成员。

## ■ 孟庆辰 风控委员会主席

- 中国政法大学硕士，通过国家司法考试，熟知基金行业法律法规；
- 曾在知名投资机构从事多年风控管理职务；
- 曾任职于花旗证券，负责北京地区机构类业务的整体推动与维护；

# 投研团队

## ■ 郑明 量化股票策略

- 麻省理工大学工程学硕士；
- 曾在国内外一线的量化基金负责量化策略和人工智能应用的研究。

## ■ 冯道 量化期货策略

- 北京大学空间物理专业博士；
- 曾在WorldQuant和永安期货负责期货和对冲策略的量化研究。

## ■ 刘子豪 量化债券策略

- 清华大学金融学硕士；
- 曾在乐瑞资产和中国人寿负责上百亿规模的债券基金管理。

## ■ 张德斌 量化套利策略

- 中国林业大学计算机学士；
- 曾在国内一线的量化基金负责跨期套利和跨品种套利策略。

## ■ 周博磊 人工智能策略

- 麻省理工大学计算机科学与人工智能专业博士；
- 曾在Facebook人工智能实验室，微软亚洲研究院负责人工智能和人工智能的研究项目。

# 运营团队

## ■ 谭 铸 公司运营总监

- 中央财经大学金融学学士；中国政法大学商学院工商管理硕士；
- 曾任职于知名私募股权投资机构。

## ■ 翁晓奇 软件工程方向负责人

- 清华大学软件工程硕士，曾任清华大学软件学院研会主席；
- 联合创办“师兄帮帮忙”网站，资深互联网产品经理。

## ■ 刘骏洲 市场总监

- 美国东北大学金融学学士；
- 曾供职于中国国际期货和厦门建发集团上海市场部，负责市场发展工作。

# 人工智能投资策略介绍

---

# 人工智能投资介绍

## ■ 人工智能投资策略概述：

- 应用最先进的算法技术，结合海量结构化与非结构化数据，构建模型非线性预测股票、期货等投资标的收益并应用程序执行交易。

## ■ 人工智能投资策略与传统投资策略的优劣比较：

	人工智能	传统模型
模型适应性	自我迭代学习	固定模型
预测能力	非线性关系	线性关系
参数数量	海量参数	有限参数
可容纳因子量	海量因子	有限因子
未来发展空间	随计算能力、算法模型等的提升而发展	发展空间有限

# 人工智能指数增强策略逻辑

---

# 指数增强策略逻辑

- **策略目标：** 股票组合稳定跑赢制定指数
- **收益特点：** 可实现相对制定指数超额年化收益20-40%
- **风险特点：** 对冲前承担指数波动风险，对冲后获得绝对收益
- **策略模型：** 大数据与人工智能相结合的增强多因子模型

回测年份	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	年化 平均值
指数增强	-18.2%	176.2%	36.5%	-1.6%	32.0%	47.0%	79.1%	149.6%	69.5%	52.5%
中证 500指数	-60.8%	131.3%	10.1%	-33.8%	0.3%	16.7%	39.0%	43.1%	17.8%	6.8%
超额收益	<b>42.6%</b>	<b>44.9%</b>	<b>26.4%</b>	<b>32.2%</b>	<b>31.7%</b>	<b>30.3%</b>	<b>40.1%</b>	<b>106.5%</b>	<b>51.7%</b>	<b>45.7%</b>

# 指数增强策略逻辑

## ■ 增强多因子模型：

多因子模型给全市场超过3000支股票的收益和风险进行综合打分；  
增强多因子模型包括因子挖掘、因子组合以及风控优化三个部分。

- 因子挖掘：（大数据分析） 效果：挖掘和统计能稳定影响股票收益和风险的因素
- 因子组合：（人工智能应用） 效果：建立科学的自适应因子权重分配的组合方法
- 风控优化：（**MSCI Barra**） 效果：根据风险数据做到股票组合精确的相对风险控制

指数增强策略

=

1、因子挖掘

+

2、因子组合

+

3、风控优化

# 指数增强策略逻辑

## ■ 指数增强总结

多因子增强：超额年化25%

日内回转增强：超额年化5%

线下打新增强：超额年化5%

**综合增强效果：超额年化30%**

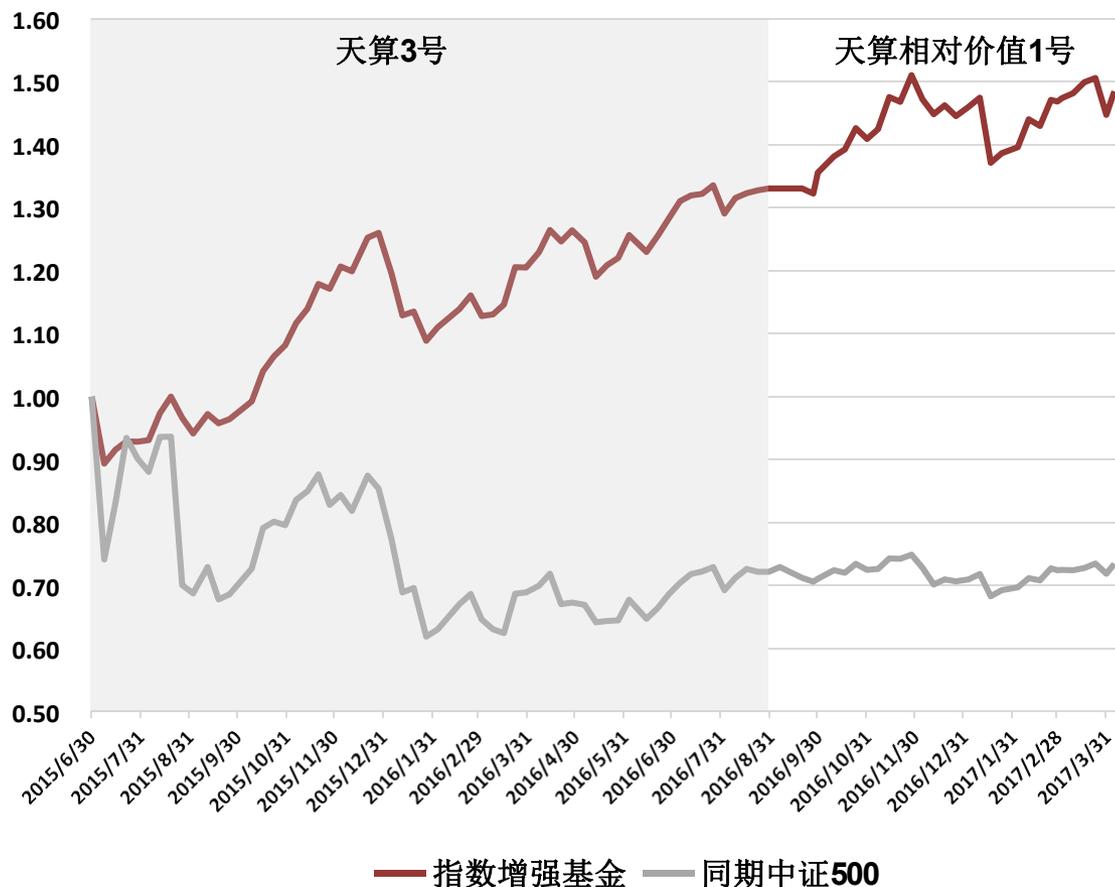
## ■ 风险管理方法

事前风控：策略回测风险控制

短期风险：中证500指数的波动

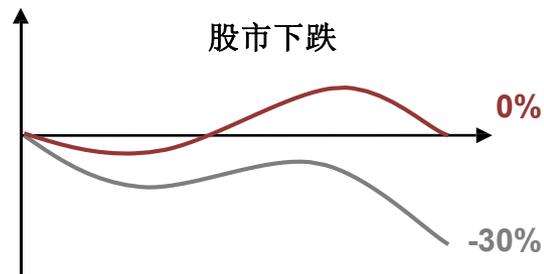
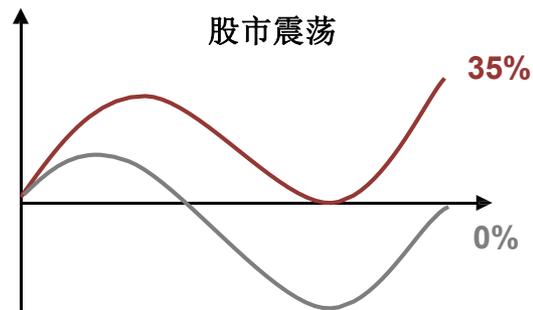
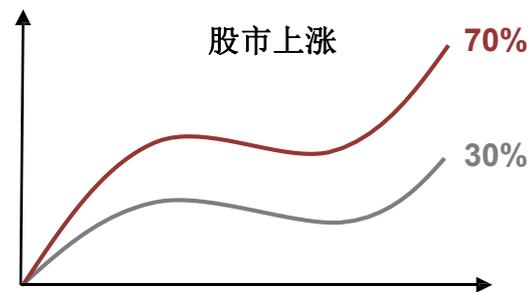
长期优势：通过长期超额收益抵  
御股市短期波动风险

### 基金净值 vs. 中证指数



# 指数增强策略逻辑

- 情景分析一：股市上涨 中证500指数未来1年时间上涨30%；指数增强基金同期将上涨70%左右。
- 情景分析二：股市震荡 中证500指数未来1年时间涨幅为0%；指数增强基金同期将上涨35%左右。
- 情景分析三：股市下跌 中证500指数未来1年时间跌幅为-30%；指数增强基金同期涨幅在0%左右。



# 基金策略介绍

---

# 基金策略介绍

## 一、量化对冲型基金

预期收益： 年  
化10% - 20%

承担风险：  
最大回撤5%

策略使用：  
量化对冲策略  
日内回转策略

特点总结： 中收  
益低风险 适合稳  
健型投资者

## 二、指数增强型基金

预期收益： 指定指数  
收益+20%以上

承担风险： 指  
定指数的波动

策略使用：  
指数增强策略  
日内回转策略

特点总结： 高收  
益中风险 适合进  
取型投资者

## 三、股债混合型基金

预期收益：  
年化5% - 25%

承担风险： 指定指  
数的部分波动

策略使用：  
指数增强策略  
债券增强策略

特点总结： 中收  
益低风险 适合稳  
健型投资者

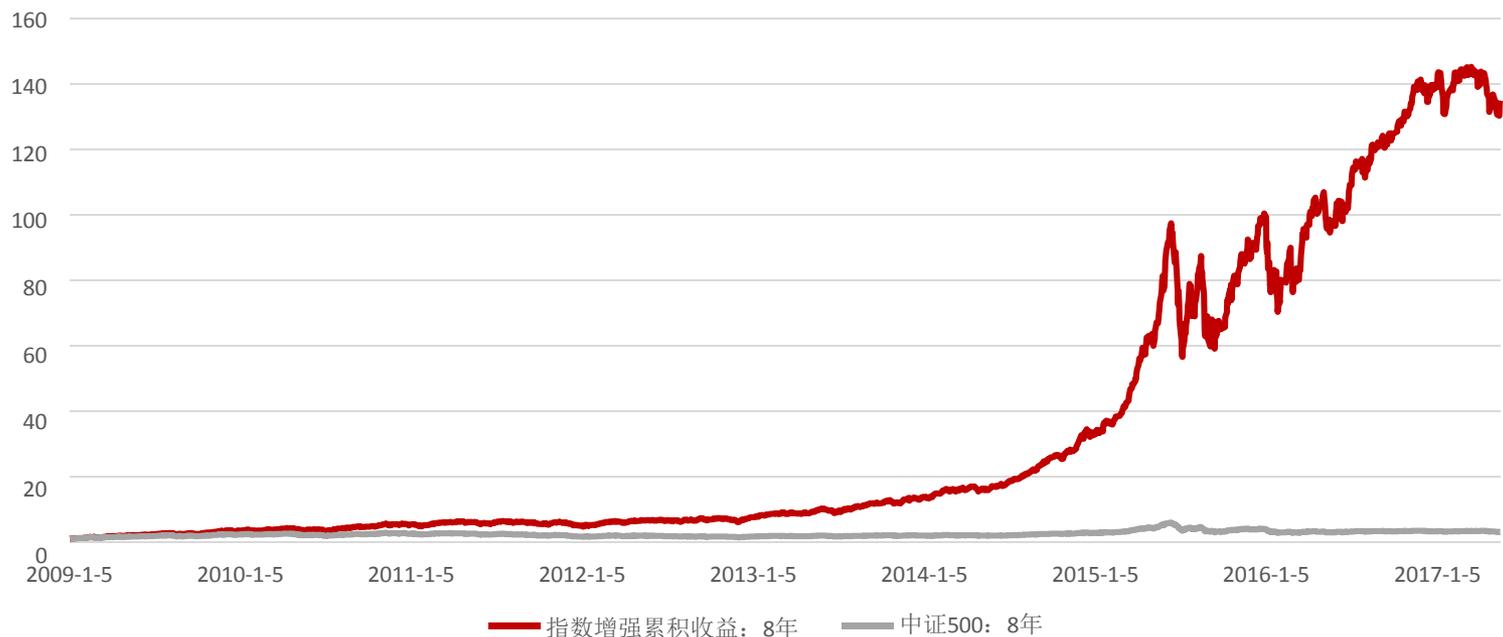
# 指数增强策略 回测历史收益情况 (100%股票)

---

# 指数增强策略历史收益：8年历史

- 2009年以来，指数增强和传统模型净值表现如下（截至17年5月18日）：

指数增强vs中证500：8年净值情况

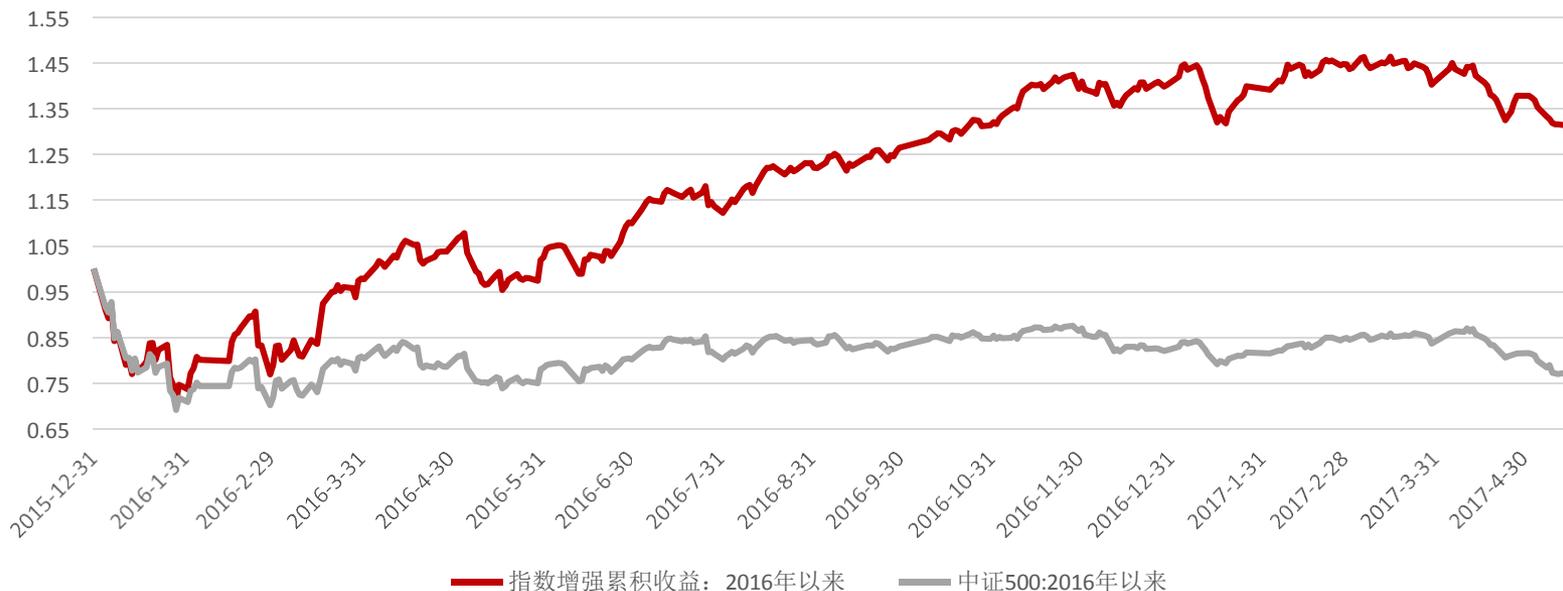


	8年年均收益	8年最大回撤	收益风险比
人工智能	57.39%	-41.90%	1.37
中证500	14.57%	-54.35%	0.27

# 指数增强策略历史收益：2016年以来

- 2016年以来，指数增强和传统模型净值表现如下（截至17年5月18日）：

指数增强vs中证500：2016年以来净值情况



	2016年以来均收益	2016年以来最大回撤	收益风险比
指数增强	25.09%	-29.89%	0.84
中证500	-16.26%	-30.80%	-0.53

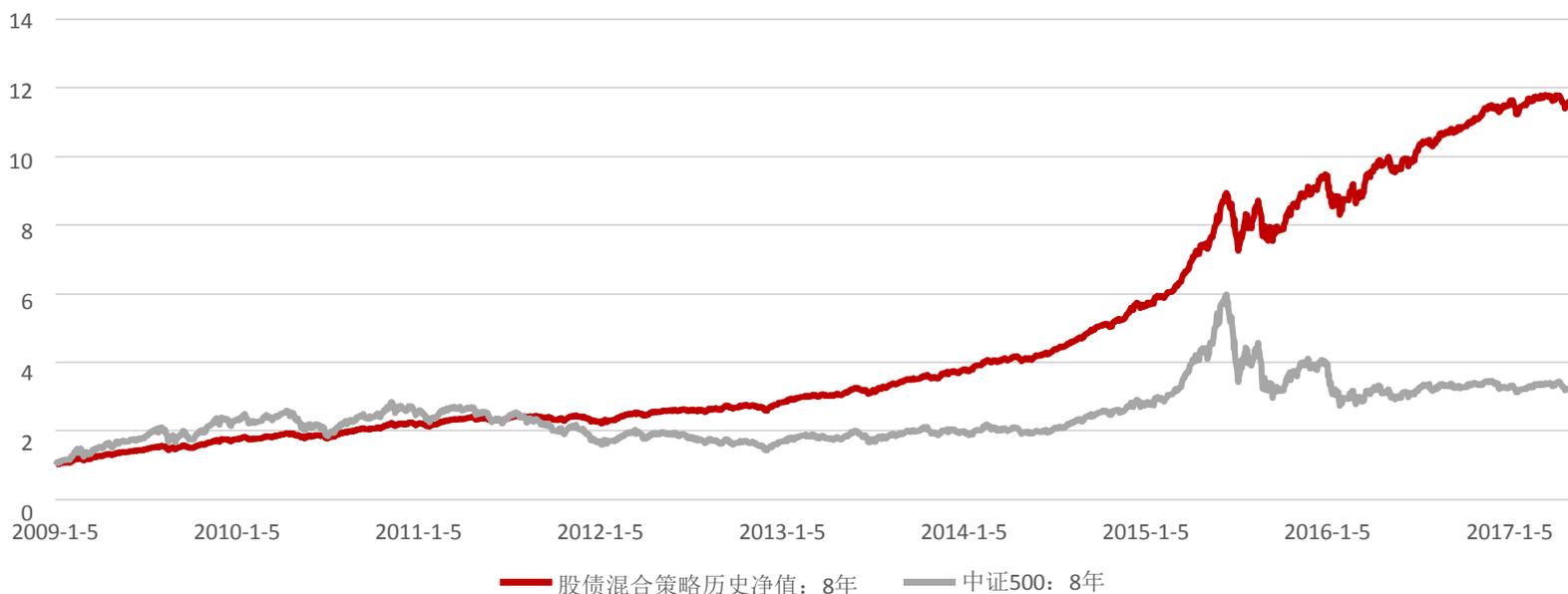
# 股债混合策略 回测历史收益情况 (40%股票+60%债券)

---

# 股债混合策略历史收益：8年

- 2009年以来，股债混合和传统模型净值表现如下（截至17年5月18日）：

股债混合vs中证500：8年净值情况



	8年年均收益	8年最大回撤	收益风险比
股债混合	34.26%	-18.83%	1.82
中证500	14.57%	-54.35%	0.27

# 股债混合策略历史收益：2016年以来



	2016年以来均收益	2016年以来最大回撤	收益风险比
股债混合	15.94%	-12.41%	1.28
中证500	-16.26%	-30.80%	-0.53

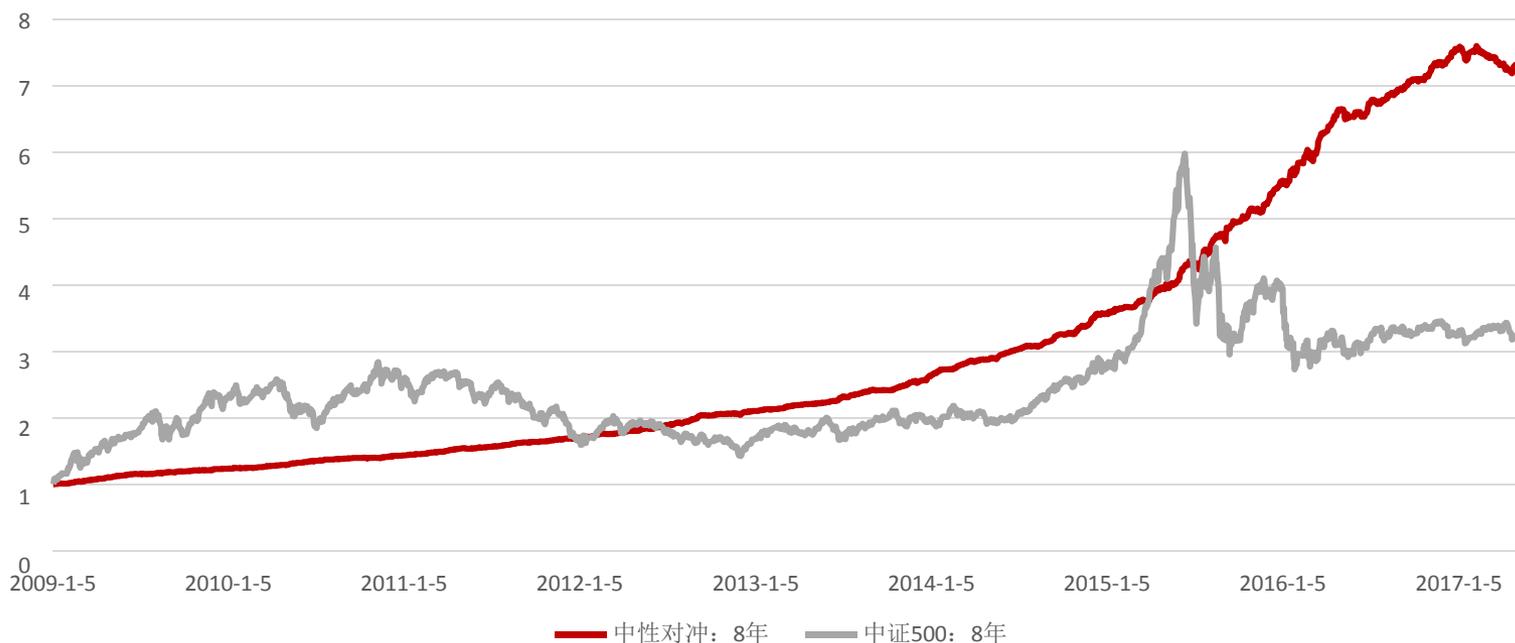
中性对冲策略  
回测历史收益情况  
(70%股票+30%期货)

---

# 中性对冲策略历史收益：8年

- 2009年以来，中性对冲和中证500净值表现如下（12%贴水成本，截至17年5月18日）：

中性对冲vs中证500：8年净值情况

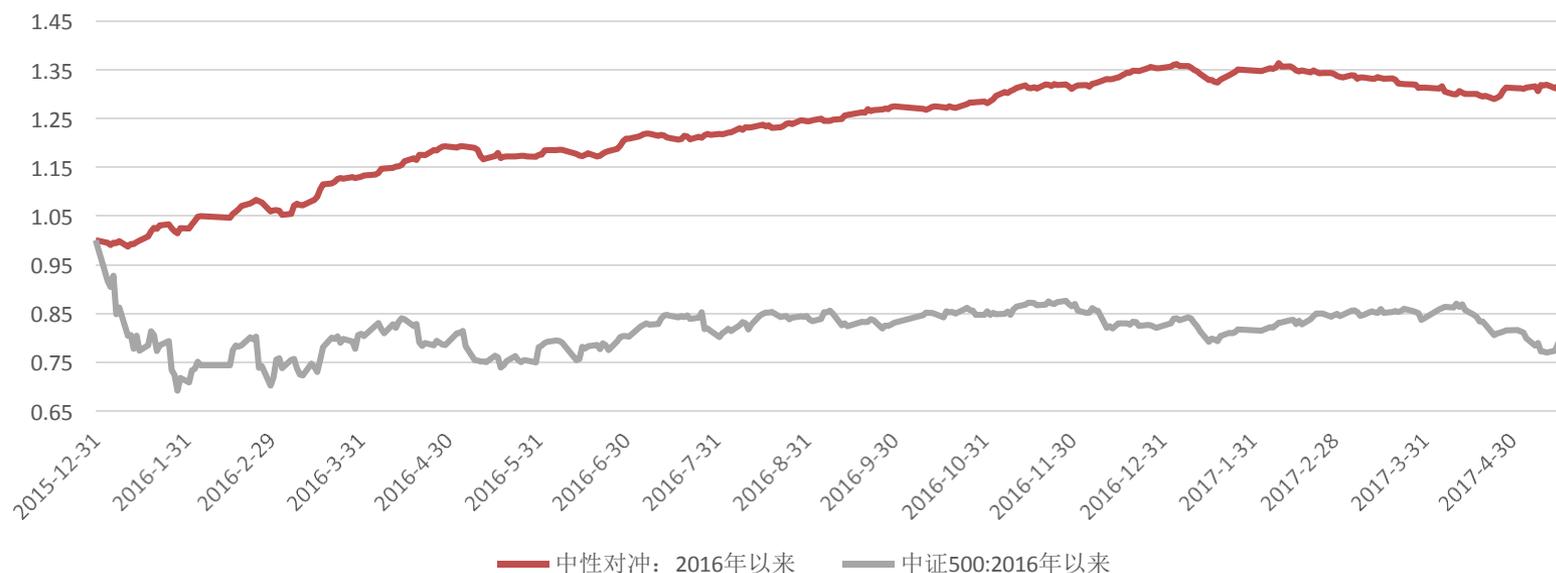


	8年年均收益	8年最大回撤	收益风险比
中性对冲	27.28%	-5.43%	5.03
中证500	14.57%	-54.35%	0.27

# 中性对冲策略历史收益：2016年以来

■ 2016年以来，中性对冲和中证500净值表现如下（12%贴水成本，截至17年5月18日）：

中性对冲vs中证500：2016年以来净值情况



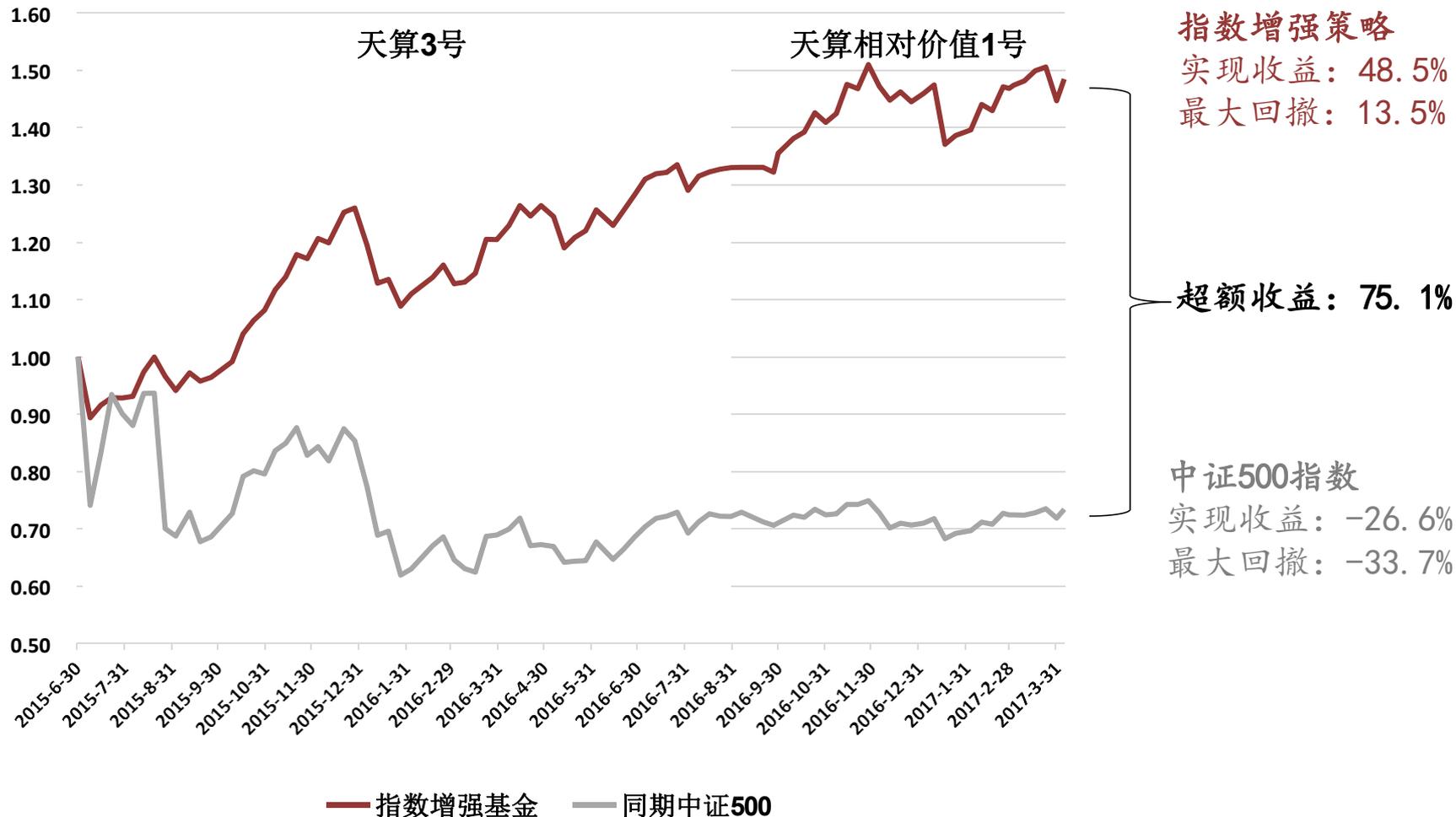
	2016年以来均收益	2016年以来最大回撤	收益风险比
中性对冲	23.14%	-5.43%	4.26
中证500	-16.26%	-30.80%	-0.53

# 策略实盘历史收益

---

# 一、指数增强策略

## 基金净值 vs. 中证指数

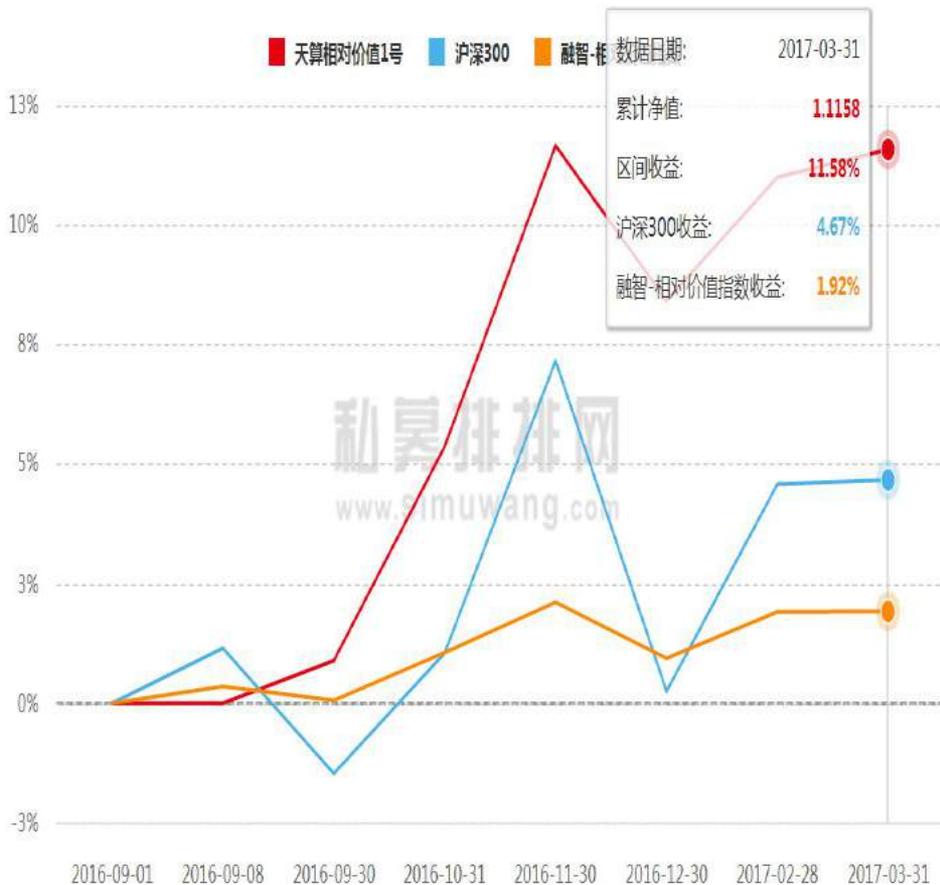


# 代表产品

今年以来 最近一年 最近两年 最近三年 最近五年 成立以来

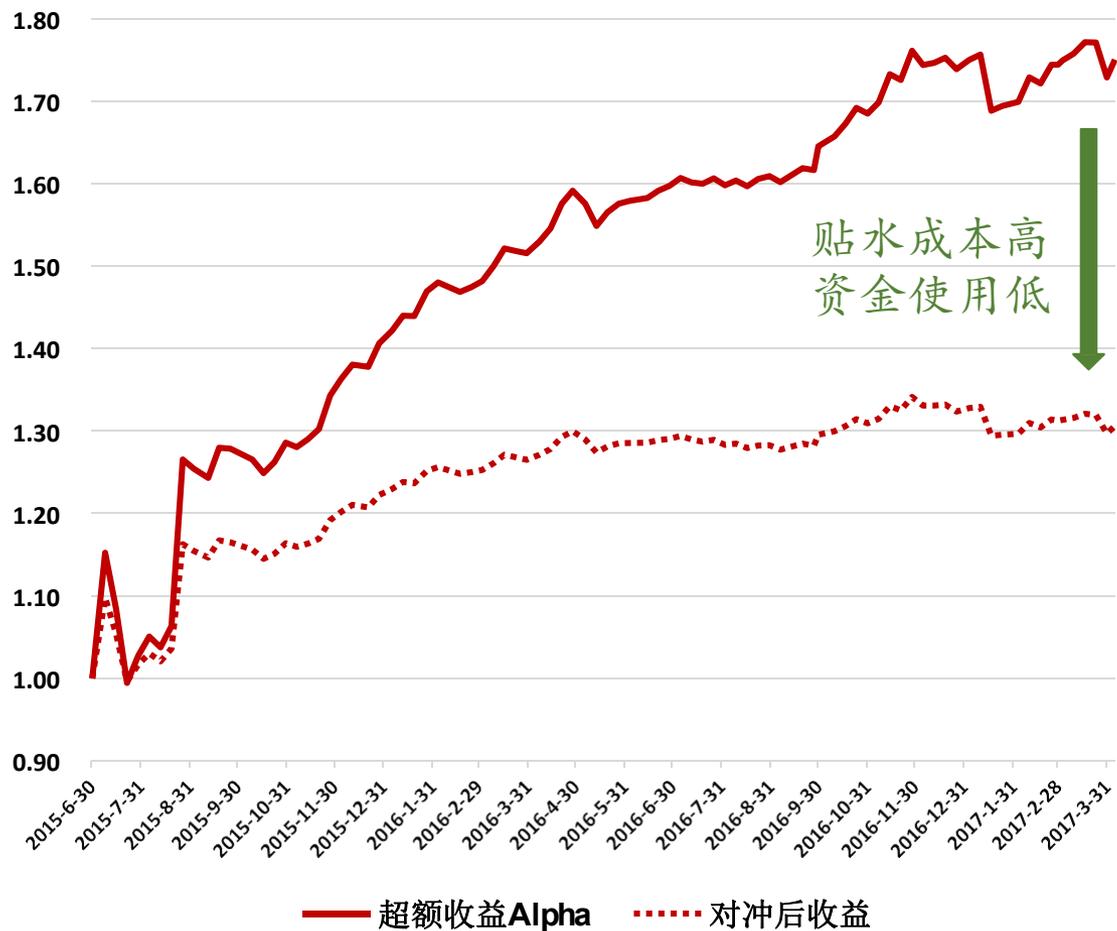


今年以来 最近一年 最近两年 最近三年 最近五年 成立以来



## 二、量化对冲策略

超额收益 vs. 对冲后收益



量化对冲策略

=

指数增强策略

-

股指期货

特点总结

收益稳定：年化10%-15%

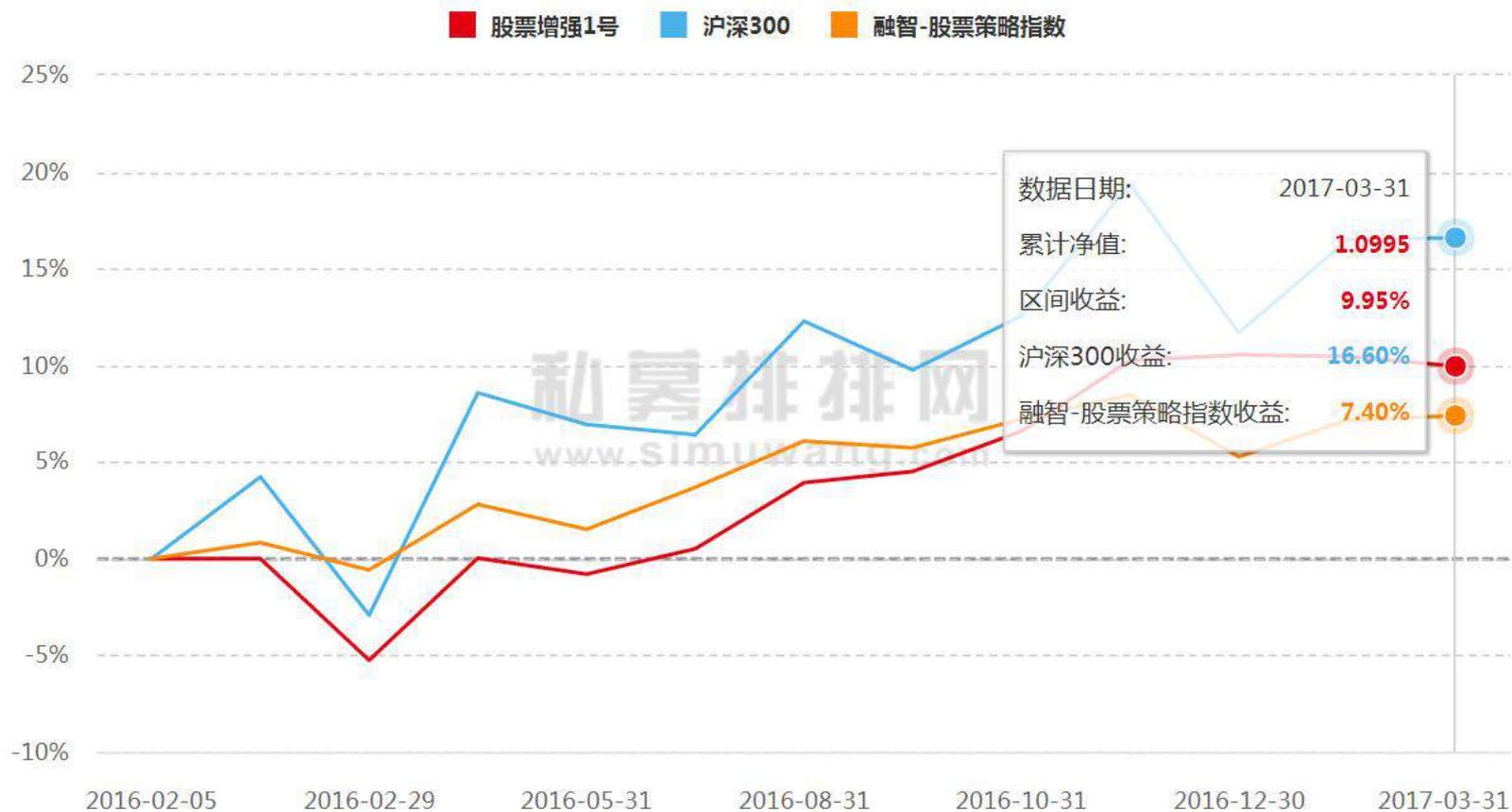
风险较低：最大回撤 5%

收益特点：涨跌与股市无关

潜在风险：贴水成本高

# 代表产品

今年以来 最近一年 最近两年 最近三年 最近五年 成立以来



### 三、股指期货策略

天算1号基金净值 vs. 上证指数净值



股指期货策略

=

趋势跟踪策略

+

趋势反转策略

#### 特点总结

收益较高：年化 30%-50%

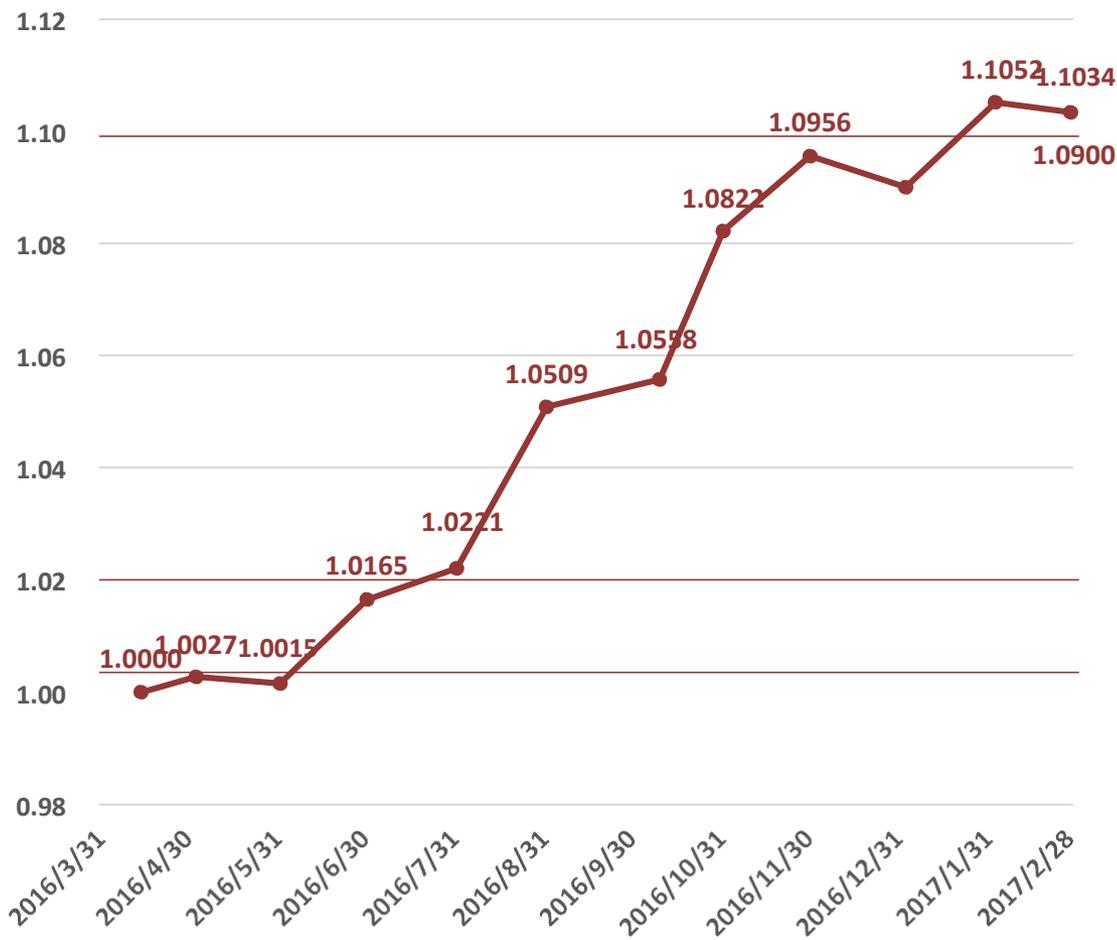
风险中等：最大回撤 10%

收益特点：与股市波动相关

目前限制：股指期货开仓限制

# 三、债券策略

## 量化债券策略



量化债券策略

=

交易所信用债

+

国债期货策略

## 特点总结

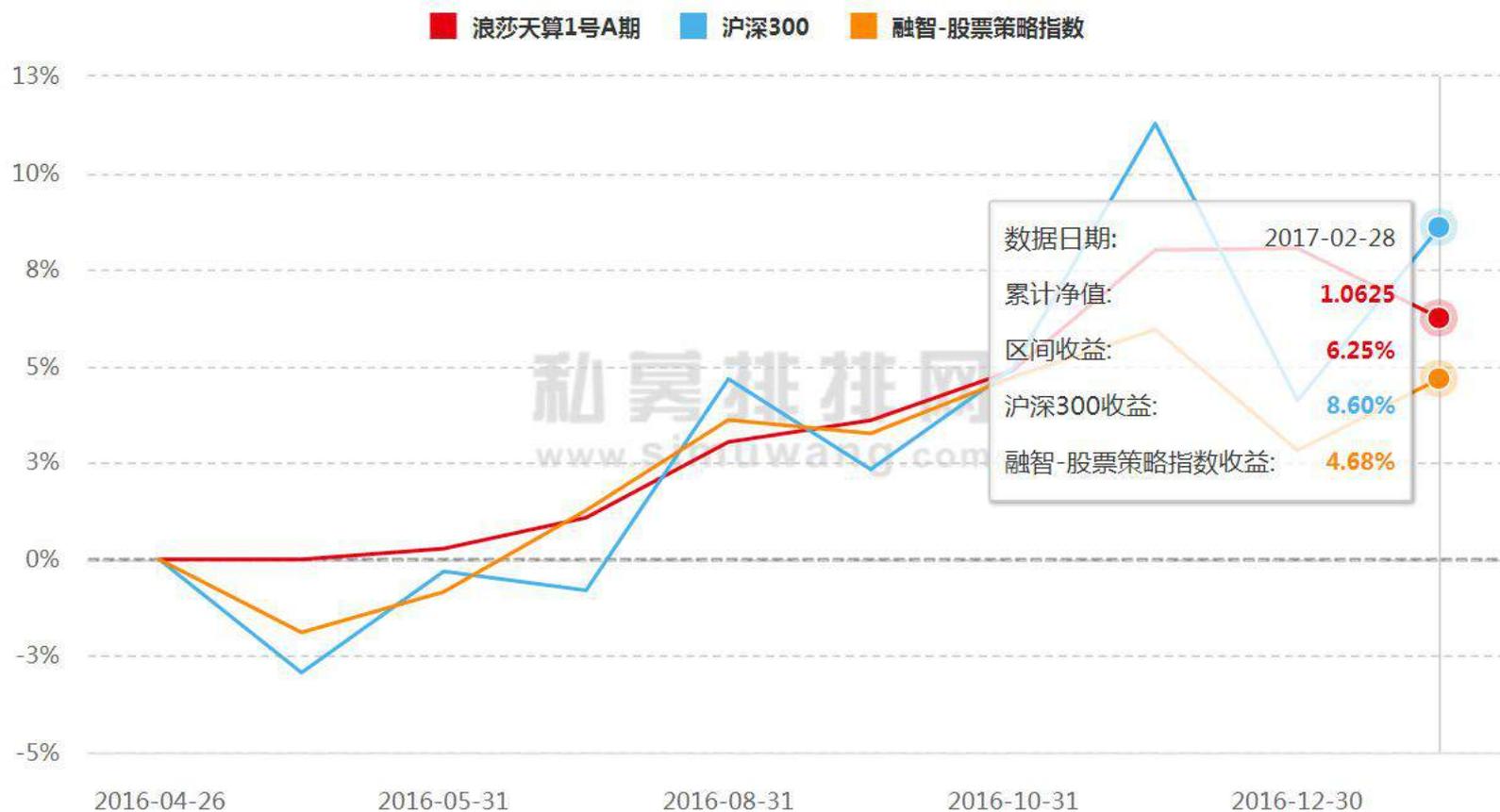
收益稳定：年化 7%–10%

风险很低：最大回撤 2% 收

益特点：与股市波动无关

规模特点：可容纳资金量大

# 代表产品



## 四、人工智能策略及代表产品



人工智能策略

=

股票增强策略

+

日内回转策略

特点总结

收益稳定：特定指数+20%以上  
风险很低：alpha回撤5%以内  
收益特点：alpha稳定 规模特点：采用最先进技术

## 联系我们



石宇：13911121811

姚考：18911978591

地址：北京市海淀区学清路9号汇智大厦A1505

网址：<http://www.szftcapital.com/>

邮箱：[szrt@szftcapital.com](mailto:szrt@szftcapital.com)