



专注量化投资

# 量道投资

## 股票量化策略介绍



公司地址

厦门市湖里区航空商务广场7号楼10F



联系电话

0592-6020660



公司邮箱

[data@liangdao8.com](mailto:data@liangdao8.com)

## 合格投资者认定

在继续浏览本公司文件前，请您确认您或您所代表的机构是一名“合格投资者”。“合格投资者”指根据任何国家和地区的证券和投资法规所规定的有资格投资于私募证券投资基金的专业投资者。例如根据我国《私募投资基金监督管理暂行办法》的规定，合格投资者的标准如下：

一、具备相应风险识别能力和风险承担能力，投资于单只私募基金的金额不低于100万元且符合下列相关标准的单位和个人：

- 1、净资产不低于1000万元的单位；
- 2、金融资产不低于300万元或者最近三年个人年均收入不低于50万元的个人。（前款所称金融资产包括银行存款、股票、债券、基金份额、资产管理计划、银行理财产品、信托计划、保险产品、期货权益等。）

二、下列投资者视为合格投资者：

- 1、社会保障基金、企业年金等养老基金、慈善基金等社会公益基金；
- 2、依法设立并在基金业协会备案的投资计划；
- 3、投资于所管理私募基金的私募基金管理人及其从业人员；
- 4、中国证监会规定的其他投资者。

如果您继续访问或使用本文及其所载资料，即表明您声明及保证您或您所代表的机构为“合格投资者”，并将遵守对您适用的司法区域的有关法律及法规，同意并接受以下条款及相关约束。如果您不符合“合格投资者”标准或不同意下列条款及相关约束，请勿继续访问或使用本文及其所载信息及资料。

投资涉及风险，投资者应详细审阅产品的发售文件以获取进一步资料，了解有关投资所涉及的风险因素，并寻求适当的专业投资和咨询意见。产品净值及其收益存在涨跌可能，过往的产品业绩数据并不预示产品未来的业绩表现。本文所提供的资料并非投资建议或咨询意见，投资者不应依赖本文所提供的信息及资料作出投资决策。

与本文所载信息及资料有关的所有版权、专利权、知识产权及其他产权均为本公司所有。本公司概不向浏览该资料人士发出、转让或以任何方式转移任何种类的权利。

# CONTENT

## 目录

01

公司介绍

02

策略介绍

03

产品业绩



01

PART ONE

公司介绍

...

---

## 量道投资

**深圳量道投资管理有限公司**成立于2015年4月，实缴资本1000万元。公司是中国基金业协会备案的私募证券投资基金管理人（登记编号：P1016658），协会观察会员，具备“3+3”投顾资格。

量道，取名自“量化投资之道”。创始团队于2010年开始致力于量化投资领域的研究，不断布局吸收国际前沿的量化科技技术，具备强大的数据挖掘、数理统计分析能力及先进的技术平台，专注量化CTA及量化股票策略研发；策略表现经历多年的市场检验，荣获中国证券报“金牛奖”等多项业内权威奖项。量道投资始终践行“量化投资之道”，为投资者提供更多优秀的私募基金产品。



# 历史荣誉（部分）



2018

- ◆ 荣获 “2018 东方财富私募风云榜-2018 年度最受欢迎期货私募基金产品” **东方财富**
- ◆ 荣获 “2018 年度七禾基金奖-年度收益奖” **七禾网**

2019

- ◆ 荣获 “2019 年金斧子第三届私募大会-年度收益奖-程序化期货策略” 与 “2019 年金斧子第三届私募大会-至尊新锐奖-管理期货” 两大重量奖项。 **金斧子财富**
- ◆ 荣获 “2019年度最佳CTA策略私募基金” **资管网**

2020

- ◆ 荣获 “2020年度（第五届）中国证券私募金樟奖-最佳程序化期货策略私募管理公司” **格上**
- ◆ 荣获 “2020年度三年期金牛私募管理公司（管理期货策略）” 奖项 **中国证券报**

2021

- ◆ 荣获第十六届私募排排网 “最值得信赖私募基金管理人（管理期货）” 奖项。 **私募排排网**
- ◆ 荣获 “2021年度中国证券私募金樟奖-最佳管理期货策略私募管理人” **格上**
- ◆ 荣获 “金斧子第六届私募大会-综合实力奖（3年期）奖项” **金斧子**







## 刘亦霆

**董事长&联合创始人**

毕业于上海对外经贸大学，曾任某集团投资公司副总经理。拥有丰富的资本市场投资经验，在股票、权证、股指期货及商品期货等衍生品上拥有十年以上量化投资交易经验。目前主要负责公司整体运营决策及投资体系的架构与发展。

## 李文火

**总经理&联合创始人**

毕业于华中科技大学，具有10年以上股指、商品期货程序化开发及交易经验。曾参与国内金字塔程序化软件早期开发与维护工作，擅长程序化策略开发，策略模型历经多年实盘。目前主要负责公司投资体系技术平台的框架建设及策略开发。



## 股票高频策略负责人

英国University of Strathclyde金融学博士。曾担任国外知名金融公司宏观对冲策略研究员，首席量化研究员。擅长结合国际前沿理论的实战创新，具备多年中国股市各频段因子挖掘，多因子选股，中高频策略的研究投资经验。同时具备扎实的科研功底，研究成果被多个国际著名会议接收以及发表演讲。

## 股票中频策略负责人

香港大学金融科技硕士。曾在量化私募公司负责期货和高频策略研究，对量价策略和市场微观结构深入研究；目前专注于股票alpha策略，在量化策略开发及模型搭建有独特视角与见解。基于多年策略研究经验搭建了庞大的股票因子库，并将多种深度学习机器学习方法融合进策略全流程，追求模型多样性和收益来源多样性，研究策略在多种时间周期上表现较好。



## 投资经验丰富

量道投研团队均具有丰富的量化策略开发及交易经验，具备丰富的国内市场CTA/股票交易经验，深耕于国内衍生品市场和股票市场

## 核心团队稳定

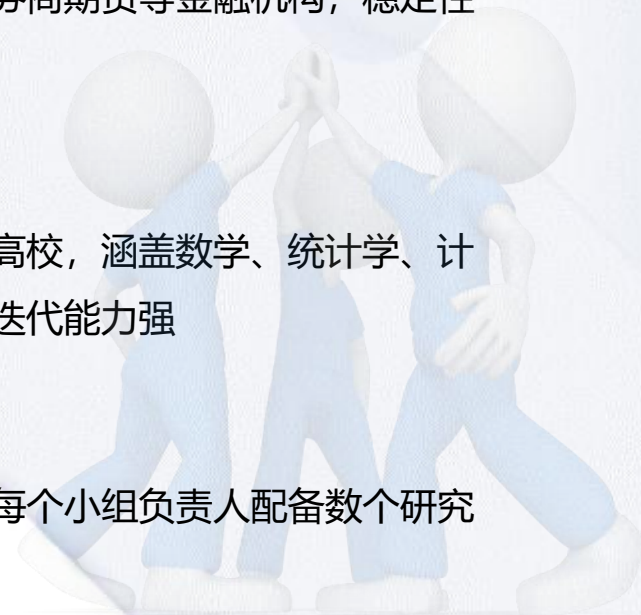
量道投研团队核心人员来自头部券商期货等金融机构，稳定性强，核心人员未出现流失情况

## 策略研究前沿

量道投研团队毕业于国内外知名高校，涵盖数学、统计学、计算机、金融学等专业背景，学习迭代能力强

## 投研精细管理

量道投研团队进行精细化合作，每个小组负责人配备数个研究员，专注细分策略开发



# 已被行业内众多专业机构投资者认可



注：上述为量道投资部分合作机构展示，排名不分先后。



# PART TWO

# 策略介绍

...

---

# 指数增强策略vs股票中性策略



## 指数增强产品

- 在指数的收益基础上叠加超额收益，即便指数下跌也可获得超额收益
- 波动较大，适合中长期看好A股市场的投资者长期持有



## 股票中性产品

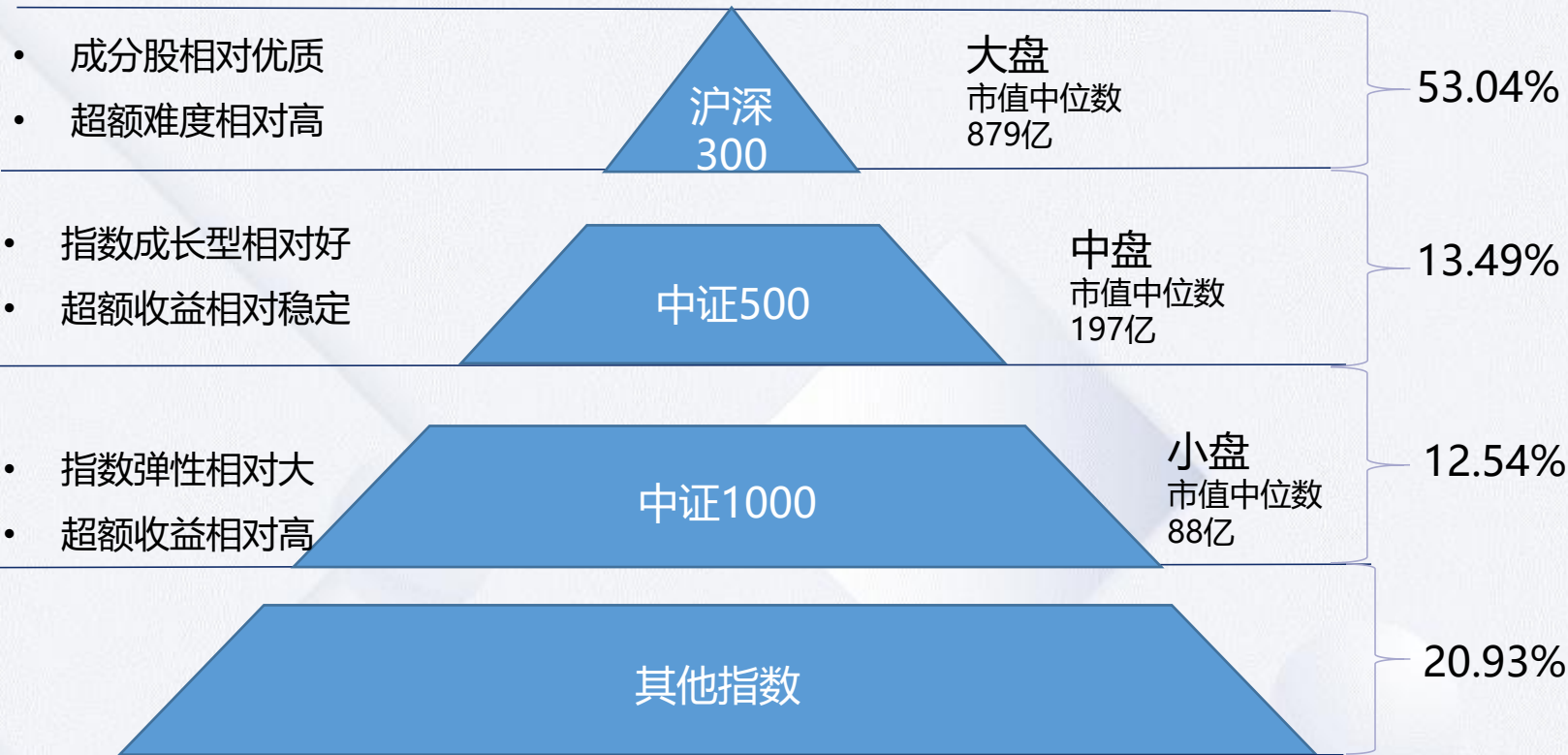
- 对冲市场波动，获得相对稳定的超额收益
- 波动相对较小，适合稳健型的投资者



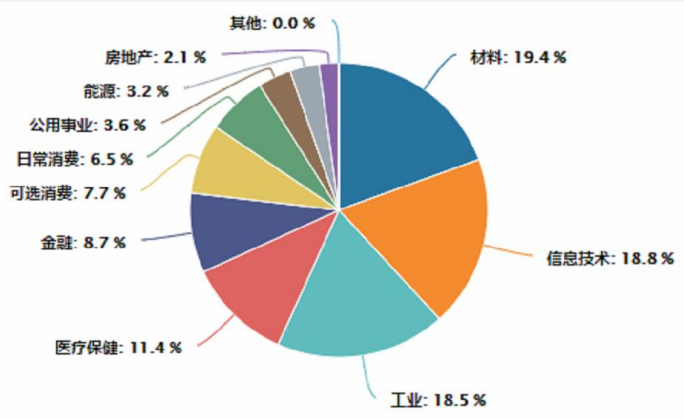
# 指数的选择--如何选择Beta



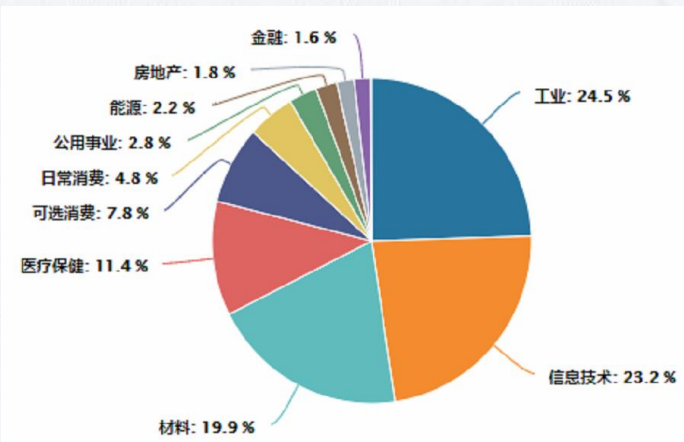
三大指数市值分布图



选择中证500vs中证1000



中证500行业权重



中证1000行业权重



- 市场中性策略的基本逻辑是在买入一篮子股票多头组合的同时，持有空头工具如融券、期权、股指期货等，以对冲市场的Beta风险，力争追求绝对收益(Alpha)，而不承受市场风险(Beta)。
- 股票市场中性策略依靠选股能力赚钱，其核心是看管理人的选股能力。



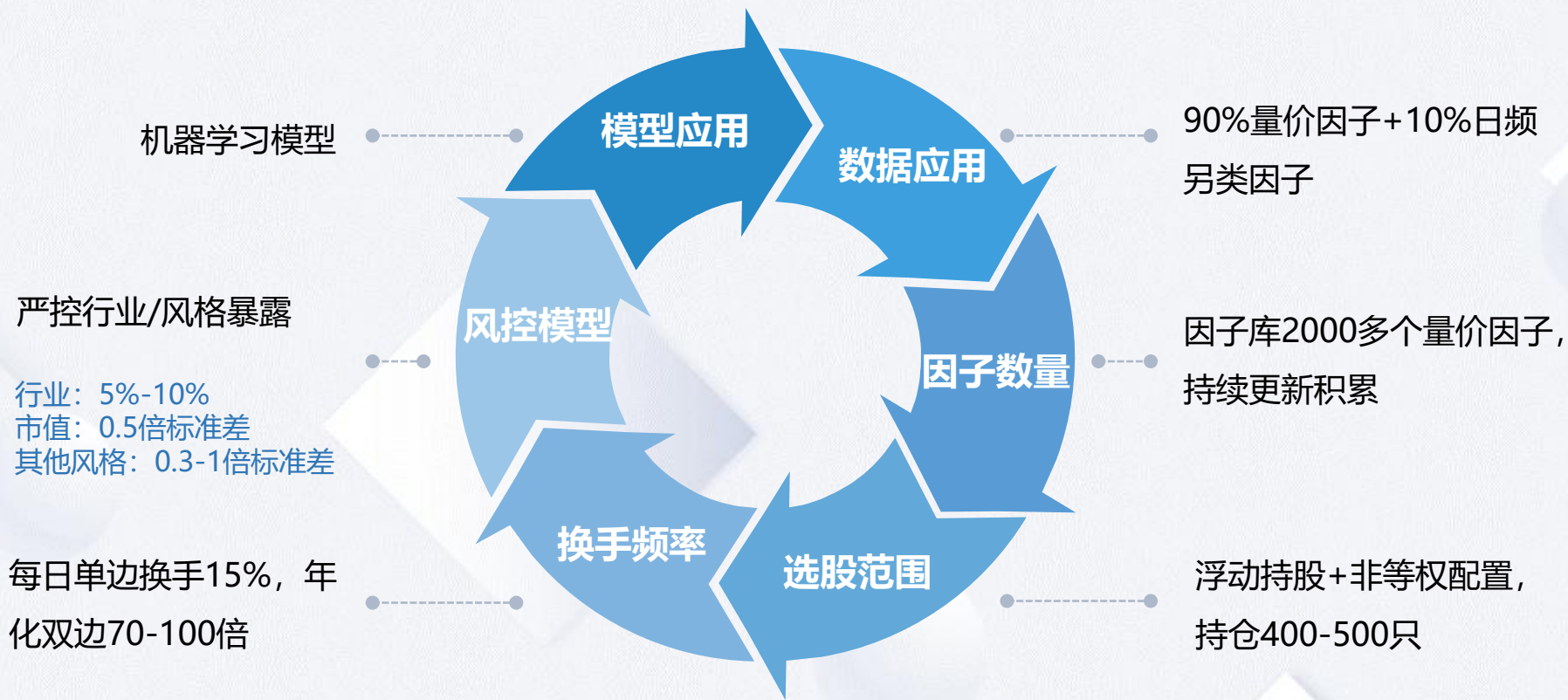
通过量化选股获取股票的超额收益加上指数上涨的收益，同时要承担市场的Beta风险。

利用融券、股指期货、期权等金融衍生品工具做空头对冲，抵消市场的Beta风险

获得绝对收益



- **量道股票策略：**立足于从历史数据中挖掘统计规律，应用预测模型对个股收益做出预测，在预测结果基础上结合风控模型生成投资组合，以实现超额收益。





- 目前策略中应用的预测模型，主要是机器学习模型，包括集成学习和各类深度神经网络。模型的输入特征，是从海量历史数据中挖掘出的因子，这些因子在严格的筛选过程中被证明对预测目标有统计意义上的相关性。

## 数据处理

- ◆ 量价数据：从level2到日级别行情
- ◆ 另类数据

## 因子构建

- ◆ 多维度、多周期
- ◆ 已积累超过2000个有效因子

## 收益预测

- ◆ 集成学习
- ◆ 深度神经网络
- ◆ 多周期模型-stacking合成

## 交易执行

- ◆ 程序化下单
- ◆ 篮子交易
- ◆ 算法交易



- 风险控制贯穿整个投资流程，包括事前、事中、事后系统风控，系统风控和人工风控相结合。
- 在组合的风控模型中，我们的主要做法是为指数成分股选择风格因子，在投资组合中控制风格因子的暴露程度。

- 使用Barra体系  
约束风格暴露
- 多空市值敞口  
约束
- 交易标的过滤

事前风控

- 交易实时监控  
程序警报
- 人工实盘监控
- 应急处理

事中风控

- 每日盈亏分析
- 持仓分析
- 因子表现跟踪
- 定期总结

事后风控



# 03

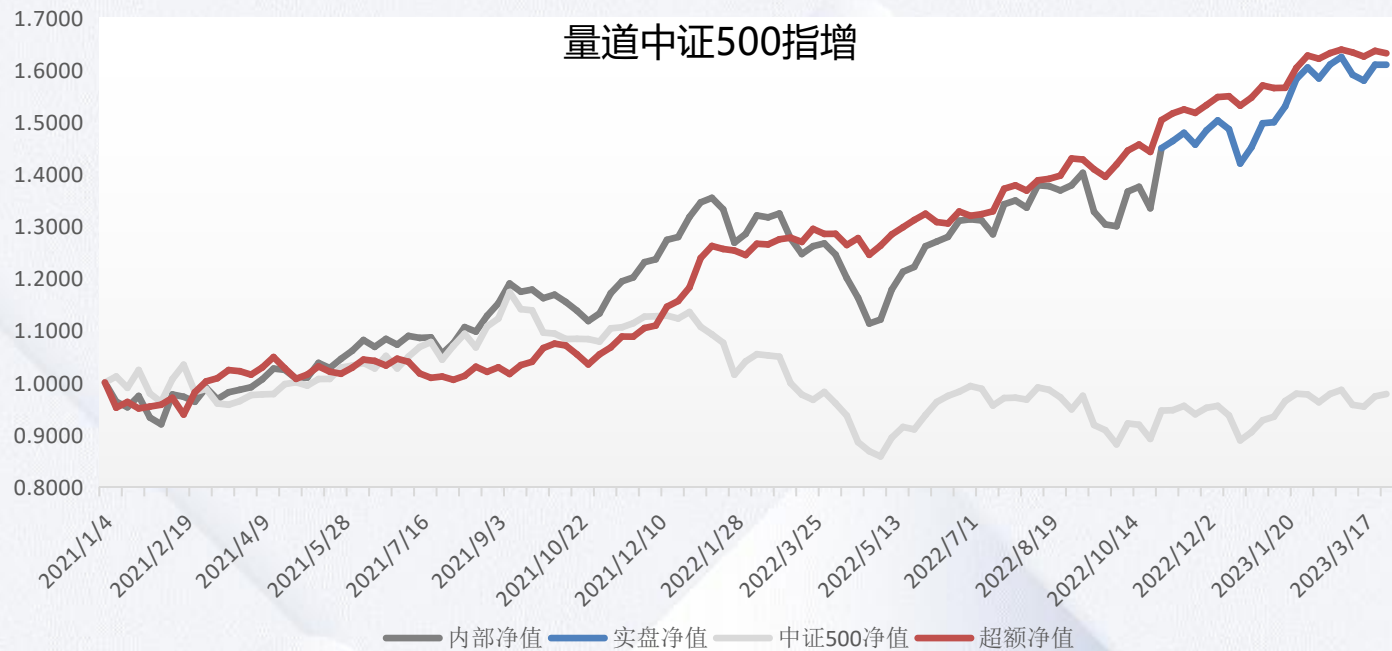
PART THREE

## 产品业绩

...

---

# 量道中证500指数增强策略业绩表现



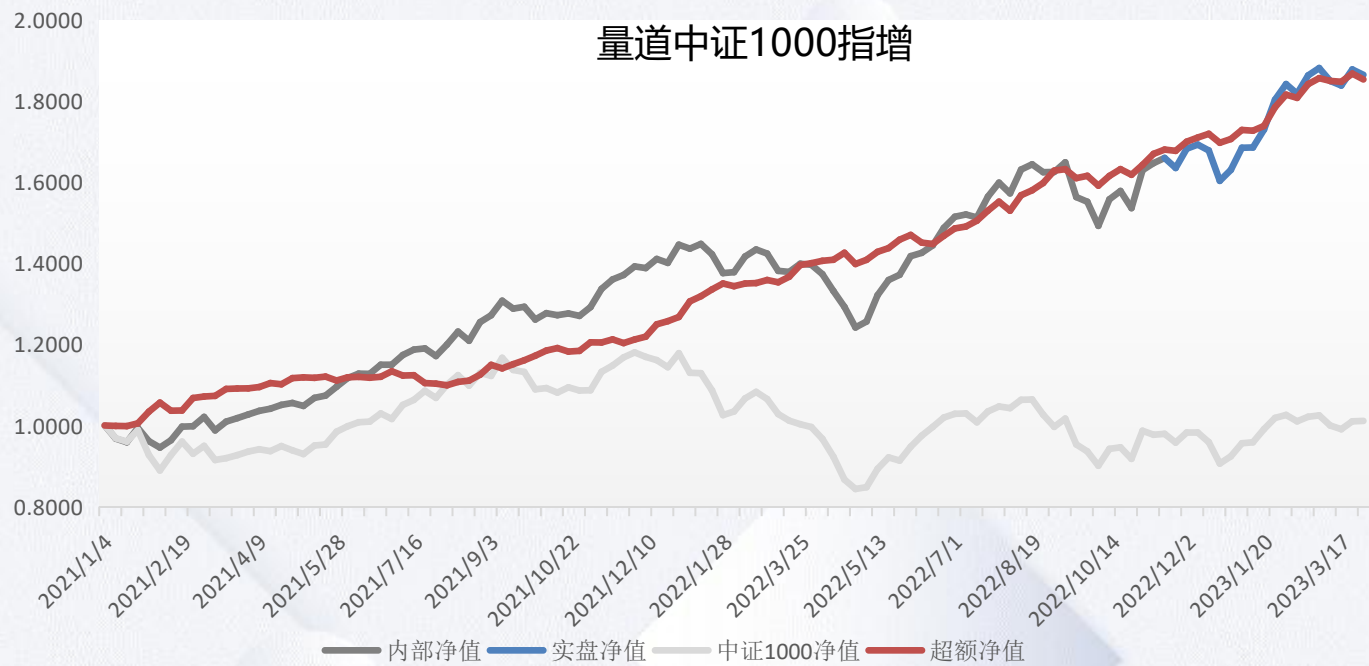
数据来源量道投资，业绩表现2022/11/14之前为量道中证500指增策略内部数据，2022/11/14之后为实盘数据；  
统计区间2021/01/04-2023/03/31；  
过往业绩不代表未来表现，市场有风险，投资需谨慎。

|           |        |
|-----------|--------|
| 历史以来收益    | 60.97% |
| 超额年化收益    | 24.49% |
| 历史超额收益    | 63.18% |
| 近一年超额最大回撤 | 2.29%  |
| 超额夏普比率    | 2.1153 |
| 超额卡玛比率    | 3.9917 |

## 月度超额收益

| 年份   | 一月     | 二月    | 三月     | 四月     | 五月    | 六月     | 七月     | 八月    | 九月    | 十月     | 十一月   | 十二月   | 全年     |
|------|--------|-------|--------|--------|-------|--------|--------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|
| 2023 | -1.18% | 3.82% | -0.01% | -      | -     | -      | -      | -     | -     | -      | -     | -     | 2.82%  |
| 2022 | 6.84%  | 0.19% | 3.89%  | -1.55% | 4.92% | -0.69% | 4.13%  | 1.36% | 4.26% | 1.46%  | 3.86% | 3.31% | 30.45% |
| 2021 | -4.62% | 2.97% | 4.16%  | -1.57% | 0.95% | 1.48%  | -1.93% | 0.79% | 4.06% | -2.64% | 4.68% | 7.71% | 18.24% |

量道中证1000指数增强策略业绩



|           |        |
|-----------|--------|
| 历史以来收益    | 86.48% |
| 超额年化收益    | 31.79% |
| 历史以来超额收益  | 85.35% |
| 近一年超额最大回撤 | 2.89%  |
| 超额夏普比率    | 4.0450 |
| 超额卡玛比率    | 10.441 |

数据来源量道投资，业绩表现2022/11/18之前为量道中证1000指增策略内部数据，2022/11/18之后为实盘数据；  
统计区间2021/01/04-2023/03/31；  
过往业绩不代表未来表现，市场有风险，投资需谨慎。

月度超额收益

| 年份   | 一月     | 二月     | 三月    | 四月    | 五月     | 六月     | 七月     | 八月    | 九月    | 十月    | 十一月   | 十二月   | 全年     |
|------|--------|--------|-------|-------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 2023 | -1.16% | 4.64%  | 1.07% | -     | -      | -      | -      | -     | -     | -     | -     | -     | 4.92%  |
| 2022 | 8.11%  | -1.35% | 4.92% | 4.68% | 2.17%  | -3.19% | 4.82%  | 3.54% | 4.12% | 1.05% | 2.09% | 3.25% | 34.35% |
| 2021 | 3.41%  | 3.49%  | 2.37% | 2.40% | -1.10% | 0.38%  | -1.86% | 1.38% | 4.09% | 0.98% | 0.42% | 4.56% | 26.76% |



数据来源量道投资，业绩表现2022/11/14之前为量道股票中性策略内部数据，2022/11/14之后为实盘数据；  
统计区间2021/01/04-2023/03/31；  
过往业绩不代表未来表现，市场有风险，投资需谨慎。

|          |        |
|----------|--------|
| 历史以来收益   | 44.18% |
| 历史以来年化收益 | 17.78% |
| 近一年最大回撤  | 3.20%  |
| 年化波动率    | 8.90%  |
| 夏普比率     | 1.7733 |
| 卡玛比率     | 2.6146 |

月度收益

| 年份   | 一月     | 二月     | 三月    | 四月     | 五月     | 六月     | 七月     | 八月    | 九月    | 十月     | 十一月   | 十二月   | 全年     |
|------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|
| 2023 | -0.94% | 3.14%  | 0.16% | -      | -      | -      | -      | -     | -     | -      | -     | -     | 2.33%  |
| 2022 | 7.64%  | -0.57% | 4.35% | -1.55% | 2.84%  | -2.27% | 5.15%  | 1.07% | 2.63% | 0.12%  | 3.15% | 2.82% | 28.01% |
| 2021 | -3.70% | 2.24%  | 2.50% | -1.54% | -0.09% | 0.56%  | -3.08% | 0.75% | 1.57% | -0.64% | 4.20% | 7.36% | 10.07% |



专注量化投资

THANKS

谢谢观看!



ADD: 厦门市湖里区航空商务广场7号楼10F  
TEL: 0592-6020660