

2015 年 (指数基金/股票) 实盘模拟组合总结 暨 2016 年投资规划

ps : 为省时, 本文部分借用了 2014 年底的总结套路和流程, 本文很长, 就耐心看完

继去年年底我的投资总结发表在雪球网后, 现又到了开写 2015 年投资总结的时刻。

今年做的投资组合数量较多: 贯穿 2015 年全年的宽基分级基金 (指数类) 的实盘模拟组合; 年初新增为两融而生的 ETF 基金实盘模拟组合 (指数类。而雪球上是从 5 月份开始盘中交易直到年底); 为获取更高收益, 5 月起开始了主题 (行业) 分级基金的模拟实盘交易 (指数类。曾先后做了 3 个不同的组合, 于 9 月份暂停), 9 月 25 日后精力转向股票模拟实盘组合。

本文重点讲宽基分级基金组合的交易情况, 之后再简述其余。

一、宽基指数分级基金组合

(一) 前几年该类组合的收益:

2012 年 :

4 个 ETF 品种在当年的模拟操作收益回顾 (2012 年 1 月 4 日到 12 月 31 日)

创业板 (159915)	+37.23%	50ETF (510050)	+22.91%	沪深 300ETF (510300)	+16.30%	深 100ETF (159901)	+18.67%
平均收益 : +23.77% (本年沪指的涨幅 : +3.17%)							

2013 年 :

2 个 ETF、2 个分级基金品种在当年的模拟操作收益回顾 (2013 年 1 月 9 日到 12 月 31 日)

创业板 (159915)	+6.42%	50ETF (510050)	+0.90%	信诚 500B (150029)	+11.21%	中小板 B (150086)	+17.72%
平均收益 : +9.06% (本年沪指的涨幅 : -6.75%)							

2014 年 :

1 个 ETF、3 个分级基金品种在当年的模拟操作收益回顾 (2014 年 1 月 1 日到 12 月 31 日)

信诚 300B (150052)	+6.57%	50ETF (510050)	+36.03%	信诚 500B (150029)	+57.40%	中小板 B (150086)	+79.67%
平均收益 : +44.91% (本年沪指的涨幅 : +52.87%)							

(二) 今年的情况:

2015 年是资本市场大动荡的一年, 指数先暴涨后暴跌令人印象深刻。今年我的宽基分级基金组合仍选用了固定的 4 个品种 (年底品种略有变化), 年末取得了+44.40%的正收益, 同期上证指数上涨+9.43% (深沪 300 指数涨幅+5.58%)。基金组合分别跑赢上证指数 35%、跑赢深沪 300 指数 39%。

今年具体的交易结果数据如下:

2015 年 :

4 个分级基金品种在当年的模拟操作收益回顾 (2015 年 1 月 5 日到 12 月 31 日)

信诚 300B (150052)	+22.05%	中证 100B (150019) 12 月改为银华锐进 150013	+1.61%	信诚 500B (150029) 12 月改为创业板 B 150153	+138.46%	中小板 B (150086)	+15.49%
平均收益 : +44.40% (本年沪指的涨幅 : +9.43%)							

该宽基分级组合的初始资金为 40 万元, 4 个品种各配资 10 万元, 组合收益率年初从零开始 (而沪指去年年末收官为 3234 点), 每笔交易手续费 (佣金) 设为千分之一。

今年的收益率曲线:



今年投资中的一些个人思路和经验教训：

- 1、我所有组合的交易目标是：（无论牛熊市）以获取年度正的绝对回报为主目标，战胜指数是次要目标，并试图靠长期年复利积累起高收益。
- 2、资产配置的思路：从这几年来（包括今年）的交易数据可明显看出，小盘股指数基金的收益远大于中大盘指数基金（几乎每年如此）。不过而组合中一直配置中大盘指数基金的原因，是秉承“全场配置、均衡配置”的思路，并不仅是看重收益（若要收益最大化，只需全配置小盘股指数基金就可），而是考虑了组合收益的波动性、未来可能的热点切换等。但这些年来，A股市场里大盘股指基确实不争气，收益远不如那些小盘股基金。当然目前A股市场里的小盘股指数类型很少，选择面很窄，仅中小板、创业板、中证500指数三个，所以我没法全配小盘指数基金。
- 3、组合采用的交易策略：使用了系统化的“趋势跟踪”策略，原则是“截断亏损、让利润奔跑”，操作上要求顺势而为、注意止损保护。我所有的股票组合和基金组合都采用了这个策略。
- 4、趋势跟踪策略是什么东东？趋势跟踪策略源于40多年前的期货，不过也适用于一切投资市场。趋势跟踪策略原则几乎是公开透明的，简单说就是“截断亏损，让利润奔跑”，即能够做到“亏损有限而盈利无限”，趋势跟踪往往通过系统化交易来获取长期正收益，核心是风险控制。有很多材料表明，趋势跟踪者的长期绩效是非常优良的。不过趋势跟踪者对自己的具体投资方法又是保密的（正如巴菲特只会告诉你价值-成长投资的原理，但不会告诉你他是如何具体判断一样）。趋势跟踪者只简单地跟随市场而不用去预测未来如何，所以它对投资人的学历和投资技能没有要求，只要懂加减乘除的投资人就能掌握它（巴菲特说投资是只需具备小学算术水平的，我也信这点。巴菲特还说：投资一不需要高智商，二不需要高等数学，三不需要高学历）。实际交易中，有些投资小白甚至可比投资老手做得更好、收益更高，即投资根本无需看出身。如不信，看《海龟交易特训班》这书，它详细讲述了美国投资界非常著名的“海龟实验”：两个期货大师为争论投资能力可否后天养成，短期内把一帮从来不懂投资的来自各行业的投资新人（即所谓的海龟）训练成投资高手、并赚了大钱的故事。不过趋势跟踪策略对投资人的自我控制力要求较高，它要求投资人长期严格坚持按操作纪律交易，即使在困境中也不得违背，这就对投资人能否“遵纪（律）守法（则）”提出了较高要求，趋势跟踪策略往往与系统化机械交易结合起来，试图要解决交易中存在的“贪婪和恐惧”两大人性弱点。不过趋势跟踪策略“简单而不易行”，交易中存在一些反人性的东西（比

如交易过程枯燥乏味、买高卖低、经常犯错、盈利返还较多），不过能长期坚持下来的人都是赢家。由于趋势跟踪策略以前主要用于期货交易的多，而在股票和基金方面还不太普及，所以我试图在股票和基金的交易中引入该策略，目前看效果还不错。

5、为何我既搞基金组合又搞股票组合呢？原因是基金交易可在涨势里获得比大盘涨幅略高的收益，但在震荡市道里比较吃亏；而股票可能在大势窄幅震荡中获得一定的超额收益。这两者收益可互为补充。

6、组合的适用人群：**【ETF 基金组合】**适合保守/稳健型投资人；**【分级基金（宽基分级和主题分级）】**较适合稳健/积极型投资人。投资人如能承受一定收益回撤，获取高回报的首选应是参与分级基金（其中主题分级的收益更高）和股票组合，而稳健的两融投资者首选交易对象应是 **ETF 指数**，即用杠杆来放大交易收益。**ETF 的回撤和收益要小于分级**，心理上的压力会小许多。此外，**ETF 及分级基金的低成本交易优势非常明显**。但是，国内基金市场目前规模不大，存在交易流动性问题，不能容纳很大的资金。

7、我的基金交易系统延续了去年的良好表现，今年继续表现出色：上涨时组合收益能紧随大盘的涨幅，组合今年的收益率最高为+67%（按收盘计），而沪指最高仅涨+60%。今年组合还经受了系统性风险和市场见顶后的暴跌考验（1月19日当日出现的是系统性风险，而6月份后的是市场自然暴跌）。在市场大跌中，组合跌幅远小于沪指，实现了“大涨小回”。在回撤中组合也有相对优势：6月份沪指见顶，以收盘位算从最高位最大回落了70%（+60%~-10%），而同期我的宽基指数基金组合仅回落了28%左右（+67%~+39%），回撤中组合本金没有受损。

8、趋势跟踪策略可减小交易的本金损失（今年组合的最大本金损失为-7.1%，而去年为-1.8%）。今年本金回撤略大的主因是，1月19日证监会联合三部委突发几年一遇的政策利空打压市场，造成沪指单日暴跌8%。我的组合因持仓也受损，但到3月份时就组合就完全收复失地并开始盈利，用时不满2个月。而之后较大的收益回撤发生在6月份大盘暴跌见顶后，但这已不是本金损失了。

9、今年基金交易系统出过问题的，主要在一方面：在1月份后组合收益的回撤较大，但在见底起涨后我没能及时加仓，这导致了在其后的大势上涨中组合的收益增长有些缓慢，没能超过指数涨幅，这是交易系统没考虑到市场的新情况所致，不过现在这问题已在基金交易系统中解决好，未来不会再犯这错误。

10、今年6月份后宽基分级组合的收益的总体回撤幅度较大，且后来收益没能很快再创新高。这半年来组合收益表现之弱实出我的预料外，本以为可在3个月内再创收益新高的，但没能实现。这说明指数在见底2850点后缺乏很大的趋势性整体上涨机会，这个目标看来得要明年实现了，但何时能实现还得看市场的表现。

11、今年9月份之前，我已把基金的交易系统已完善好，所以9月末开始着重于完善股票交易系统。虽股基交易采用的交易策略完全相同，但具体的方法是完全不同的。未来还需时间来验证系统改进的有效性，股票交易系统比基金的交易更为复杂，这是明年上半年的重点。

12、有不少人认为：实盘组合仅是模拟，而实盘交易时投资人有情绪，往往模拟好得未必实盘做得好，所以实盘模拟的结果没啥用。确实投资上，投资方法和情绪控制是对投资影响较大的两大因素（另一个是资金管理），当投资人遇到交易困境和挫折时，情绪波动可非常大，如控制不好就没法进行好的交易了。但这并不能否定实盘模拟的意义，尤其是那些以系统量化策略做的实盘模拟组合。“机械交易”就是为解决投资者的情绪而来。实盘前，投资人可通过对策略的长期历史数据进行回溯统计、进行一段时间的实盘交易后，能深刻体会到该策略的胜势和弱点后，往往会对策略产生很大的依赖和信任感，就会逐渐自觉而主动地按交易系统的指引去做（机械交易），而不再依靠个人的主观判断，如此地长久交易获得甜头后反过来会更增强对交易系统的信心和依赖感，这是个反身性互为强化过程。为何老手最终会走

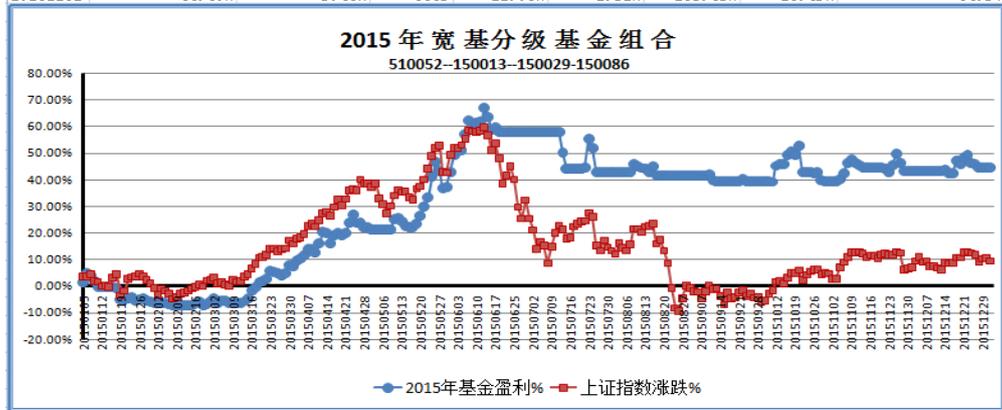
上系统化交易之路？原因就在于人是有弱点的，在长期投资中不可能一直正确，但若有了“交易系统”这个心理之锚后，投资上就会越来越坦然自若。

宽基分级组合的详细数据陈列：

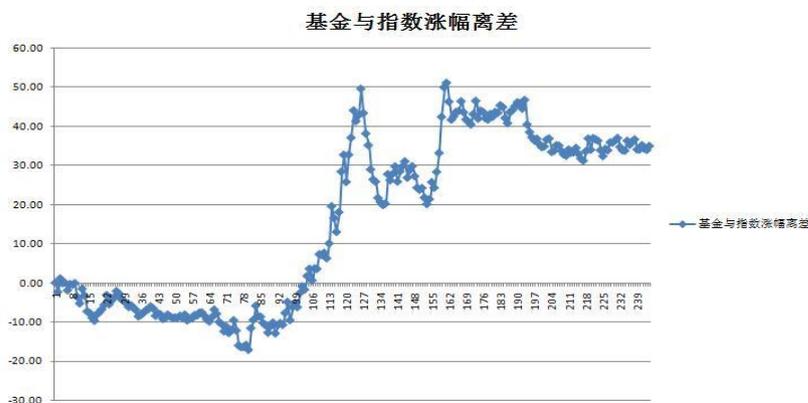
下面是公开宽基分级基金组合的大部分交易数据（对组合一年的收益数据和交易规划，我不再详细罗列了，主要是数据太长了，且只需去搜看我以前在本网每日盘后公布的一周收益率数据和规划表就可。每个品种的交易过程，可对照交易前规划来看，看是不是严格按照规划操作。有少数时刻在盘中出现操作信号，我就只在 QQ 上告诉本华泰营业部客户了，未及在本网公开（但交易的结果会公示），这些差别望见谅。

1、组合及各品种全年收益率走势图（仅摘录 12 月份的每日收益数据。要看全部的数据，请翻阅本网以前的宽基分级每日公开数据）：

交易日期	2015年基金盈利%	上证指数涨跌%	上证指数	150052	150019	150153	150086	基金与指数涨幅高差
20151201	43.18%	6.86%	3456	22.05%	-4.70%	135.63%	19.74%	36.32
20151202	43.18%	9.33%	3536	22.05%	-4.70%	135.63%	19.74%	33.85
20151203	43.18%	10.82%	3584	22.05%	-4.70%	135.63%	19.74%	32.36
20151204	43.18%	8.96%	3524	22.05%	-4.70%	135.63%	19.74%	34.22
20151207	43.18%	9.33%	3536	22.05%	-4.70%	135.63%	19.74%	33.85
20151208	43.18%	7.29%	3470	22.05%	-4.70%	135.63%	19.74%	35.89
20151209	43.18%	7.36%	3472	22.05%	-4.70%	135.63%	19.74%	35.82
20151210	43.18%	6.83%	3455	22.05%	-4.70%	135.63%	19.74%	36.35
20151211	43.18%	6.18%	3434	22.05%	-4.70%	135.63%	19.74%	37.00
20151214	43.55%	8.84%	3520	22.05%	-3.19%	135.63%	19.74%	34.71
20151215	42.39%	8.53%	3510	22.05%	-4.39%	134.17%	17.73%	33.86
20151216	42.45%	8.71%	3516	22.05%	-4.90%	134.87%	17.81%	33.74
20151217	46.98%	10.69%	3580	22.05%	-1.50%	144.37%	23.00%	36.29
20151218	45.88%	10.63%	3578	22.05%	-1.42%	141.16%	21.74%	35.25
20151221	48.63%	12.61%	3642	22.05%	2.57%	145.50%	24.42%	36.02
20151222	49.52%	12.89%	3651	22.05%	4.61%	145.93%	25.52%	36.63
20151223	46.50%	12.43%	3636	22.05%	2.57%	138.46%	22.92%	34.07
20151224	45.72%	11.68%	3612	22.05%	2.02%	138.46%	20.36%	34.04
20151228	44.40%	9.24%	3533	22.05%	1.61%	138.46%	15.49%	35.16
20151229	44.40%	10.17%	3563	22.05%	1.61%	138.46%	15.49%	34.23
20151230	44.40%	10.45%	3572	22.05%	1.61%	138.46%	15.49%	33.95
20151231	44.40%	9.43%	3539	22.05%	1.61%	138.46%	15.49%	34.97



2、组合收益率与上证指数的同期涨跌幅度比较（2015.1.5~2015.12.31）：



涨幅离差 = (基金收益率 - 沪指涨幅)。零轴以上的为组合收益超越沪指，今年 58% 时间内跑赢指数。

3、组合成份各品种的交易过程 (注：下图中 B-S 信号为盘后买卖标示信号，非交易前自动产生)

(1) 成份品种 150052 (沪深 300B) 的交易过程



代码	名称	买入			卖出			实现盈亏	盈亏比例 (%)
		建仓日期	数量	均价	卖出日期	数量	均价		
150052	沪深300B	20150810	119,500	0.790	20150813	119,500	0.820	3,272.267	3.80
150052	沪深300B	20150721	137,400	0.910	20150727	137,400	0.860	-6,701.959	-5.49
150052	沪深300B	20150605	91,000	1.410	20150615	91,000	1.380	-2,892.799	-2.13
150052	沪深300B	20150520	91,200	1.240	20150528	91,200	1.410	15,635.419	13.71
150052	沪深300B	20150512	97,800	1.200	20150514	97,800	1.150	-4,337.231	-4.17
150052	沪深300B	20150422	99,200	1.130	20150428	99,200	1.180	4,829.944	4.42
150052	沪深300B	20150403	52,700	1.900	20150416	52,700	2.130	11,750.465	12.11
150052	沪深300B	20150330	43,500	1.760	20150402	43,500	1.870	4,496.730	6.25
150052	沪深300B	20150311	35,400	1.500	20150326	35,400	1.710	7,320.370	14.00
150052	沪深300B	20150226	36,100	1.490	20150305	36,100	1.460	-936.612	-2.01
150052	沪深300B	20150217	49,700	1.480	20150226	49,700	1.430	-2,281.478	-3.38
150052	沪深300B	20150116	61,300	1.630	20150119	61,300	1.500	-8,099.386	-7.98

成交日期	代码	名称	业务	数量	价格	成交金额	费用	资金发生数
20150813	150052	沪深300B	卖出	119,500	0.823	98,348.500	98.350	98,250.150
20150810	150052	沪深300B	买入	119,500	0.794	94,883.000	94.880	94,977.880
20150727	150052	沪深300B	卖出	137,400	0.865	118,851.000	118.850	118,732.150
20150721	150052	沪深300B	买入	137,400	0.912	125,308.800	125.310	125,434.110
20150615	150052	沪深300B	卖出	91,000	1.380	125,580.000	125.580	125,454.420
20150605	150052	沪深300B	买入	91,000	1.409	128,219.000	128.220	128,347.220
20150528	150052	沪深300B	卖出	91,200	1.408	128,409.600	128.410	128,281.190
20150522	150052	沪深300B	买入	17,200	1.311	22,549.200	22.550	22,571.750
20150520	150052	沪深300B	买入	74,000	1.216	89,984.000	89.980	90,073.980
20150514	150052	沪深300B	卖出	97,800	1.153	112,763.400	112.760	112,650.640
20150512	150052	沪深300B	买入	97,800	1.195	116,871.000	116.870	116,987.870
20150428	150052	沪深300B	卖出	99,200	1.181	117,155.200	117.160	117,038.040
20150422	150052	沪深300B	买入	99,200	1.130	112,096.000	112.100	112,208.100
20150416	150052	沪深300B	卖出	52,700	2.129	112,198.300	112.200	112,086.100
20150403	150052	沪深300B	买入	52,700	1.902	100,235.400	100.240	100,335.640
20150402	150052	沪深300B	卖出	43,500	1.867	81,214.500	81.210	81,133.290
20150330	150052	沪深300B	买入	43,500	1.760	76,560.000	76.560	76,636.560
20150326	150052	沪深300B	卖出	35,400	1.710	60,534.000	60.530	60,473.470
20150311	150052	沪深300B	买入	35,400	1.500	53,100.000	53.100	53,153.100
20150305	150052	沪深300B	卖出	36,100	1.461	52,742.100	52.740	52,689.360
20150226	150052	沪深300B	买入	36,100	1.484	53,572.400	53.570	53,625.970
20150226	150052	沪深300B	卖出	49,700	1.431	71,120.700	71.120	71,049.580
20150217	150052	沪深300B	买入	49,700	1.474	73,257.800	73.260	73,331.060
20150119	150052	信诚300B	卖出	61,300	1.499	91,888.700	91.890	91,796.810
20150116	150052	信诚300B	买入	61,300	1.628	99,796.400	99.800	99,896.200

(2) 成分品种 150019 (150013) (中证 100B)的交易过程



代码	名称	买入			卖出			实现盈亏	盈亏比例(%)
		建仓日期	数量	均价	卖出日期	数量	均价		
150019	银华锐进	20151214	78,500	1.210	20151228	78,500	1.290	6,312.261	6.61
150013	中证100B	20151105	48,900	1.490	20151111	48,900	1.580	4,263.782	6.04
150013	中证100B	20151012	65,500	1.380	20151021	65,500	1.390	561.854	0.72
150013	中证100B	20150909	40,400	1.350	20150911	40,400	1.330	-674.110	-1.48
150013	中证100B	20150810	32,200	1.680	20150813	32,200	1.700	792.701	1.19
150013	中证100B	20150723	39,000	1.910	20150727	39,000	1.830	-2,992.972	-4.19
150013	中证100B	20150713	50,800	1.990	20150715	50,800	1.830	-8,017.562	-8.04
150013	中证100B	20150604	41,300	2.470	20150611	41,300	2.450	-822.657	-0.81
150013	中证100B	20150520	42,900	2.200	20150528	42,900	2.380	7,611.406	8.18
150013	中证100B	20150513	44,200	2.200	20150515	44,200	2.140	-2,666.675	-2.73
150013	中证100B	20150428	43,100	2.290	20150430	43,100	2.250	-1,488.674	-1.75
150013	中证100B	20150403	46,100	1.910	20150424	46,100	2.140	10,808.101	12.04
150013	中证100B	20150330	29,000	1.780	20150402	29,000	1.840	1,606.109	3.37
150013	中证100B	20150312	21,100	1.570	20150325	21,100	1.730	3,348.697	10.19
150013	中证100B	20150226	32,200	1.590	20150304	32,200	1.510	-2,643.720	-5.03
150013	中证100B	20150213	33,300	1.560	20150225	33,300	1.530	-1,035.295	-1.92
150013	中证100B	20150116	41,600	1.790	20150119	41,600	1.630	-6,673.349	-8.94
150013	中证100B	20150109	55,900	1.790	20150112	55,900	1.670	-6,677.587	-6.70

成交日期	代码	名称	业务	数量	价格	成交金额	费用	资金发生数
20151228	150019	银华锐进	卖出	78,500	1.295	101,657.500	101.660	101,555.840
20151217	150019	银华锐进	买入	15,400	1.237	19,049.800	19.050	19,068.850
20151214	150019	银华锐进	买入	63,100	1.206	76,098.600	76.100	76,174.700
20151111	150013	中证100B	卖出	48,900	1.577	77,115.300	77.120	77,038.180
20151106	150013	中证100B	买入	11,300	1.609	18,181.700	18.180	18,199.880
20151105	150013	中证100B	买入	37,600	1.450	54,520.000	54.520	54,574.520
20151021	150013	中证100B	卖出	65,500	1.390	91,045.000	91.050	90,953.950
20151019	150013	中证100B	买入	12,700	1.430	18,161.000	18.160	18,179.160
20151016	150013	中证100B	买入	12,800	1.411	18,060.800	18.060	18,078.860
20151012	150013	中证100B	买入	40,000	1.352	54,080.000	54.080	54,134.080
20150911	150013	中证100B	卖出	40,400	1.336	53,974.400	53.970	53,920.430
20150909	150013	中证100B	买入	40,400	1.350	54,540.000	54.540	54,594.540
20150813	150013	中证100B	卖出	32,200	1.705	54,901.000	54.900	54,846.100
20150810	150013	中证100B	买入	32,200	1.677	53,999.400	54.000	54,053.400
20150727	150013	中证100B	卖出	39,000	1.835	71,565.000	71.560	71,493.440
20150723	150013	双禧B	买入	39,000	1.908	74,412.000	74.410	74,486.410
20150715	150013	双禧B	卖出	50,800	1.836	93,268.800	93.270	93,175.530
20150713	150013	双禧B	买入	50,800	1.990	101,092.000	101.090	101,193.090
20150611	150013	双禧B	卖出	41,300	2.452	101,267.600	101.270	101,166.330
20150604	150013	双禧B	买入	41,300	2.467	101,887.100	101.890	101,988.990
20150528	150013	双禧B	卖出	42,900	2.380	102,102.000	102.100	101,999.900
20150520	150013	双禧B	买入	42,900	2.198	94,294.200	94.290	94,388.490
20150515	150013	双禧B	卖出	44,200	2.138	94,499.600	94.500	94,405.100

(3) 成分品种 150153 (150029) (中证 500B)的交易过程



代码	名称	买入			卖出			实现盈亏	盈亏比例(%)
		建仓日期	数量	均价	卖出日期	数量	均价		
150153	创业板B	20151215	144,600	1.630	20151223	144,600	1.650	2,831.268	1.23
150153	创业板B	20151120	142,000	1.680	20151127	142,000	1.660	-2,425.786	-1.19
150029	中证500B	20151104	146,900	1.570	20151112	146,900	1.620	7,302.254	3.18
150029	中证500B	20151026	95,600	1.480	20151029	95,600	1.430	-4,675.220	-3.38
150029	中证500B	20151009	176,300	1.320	20151021	176,300	1.330	3,269.657	0.76
150029	中证500B	20150814	264,700	0.730	20150818	264,700	0.690	-9,641.701	-5.48
150029	中证500B	20150722	285,600	0.690	20150727	285,600	0.670	-3,816.187	-2.90
150029	中证500B	20150714	438,200	0.670	20150715	438,200	0.560	-47,864.586	-16.42
150029	中证500B	20150519	259,394	0.660	20150617	259,394	1.130	122,810.612	71.21
150029	中证500B	20150511	85,400	1.930	20150515	85,400	2.000	5,813.349	3.63
150029	中证500B	20150422	83,900	1.870	20150428	83,900	1.960	7,732.557	4.81
150029	中证500B	20150310	88,200	1.190	20150416	88,200	1.780	51,952.094	49.58
150029	中证500B	20150216	90,200	1.070	20150306	90,200	1.170	8,367.046	9.35
150029	中证500B	20150127	91,300	1.080	20150130	91,300	1.060	-1,838.783	-1.85
150029	中证500B	20150121	94,100	1.050	20150123	94,100	1.050	-385.809	
150029	中证500B	20150106	95,300	1.050	20150109	95,300	1.040	-961.384	-0.95

成交日期	代码	名称	业务	数量	价格	成交金额	费用	资金发生数
20151223	150153	创业板B	卖出	144,600	1.650	238,590.000	238.590	238,351.410
20151217	150153	创业板B	买入	28,600	1.648	47,132.800	47.130	47,179.930
20151215	150153	创业板B	买入	116,000	1.622	188,152.000	188.150	188,340.150
20151127	150153	创业板B	卖出	142,000	1.660	235,720.000	235.720	235,484.280
20151125	150153	创业板B	买入	28,100	1.693	47,573.300	47.570	47,620.870
20151120	150153	创业板B	买入	113,900	1.669	190,099.100	190.100	190,289.200
20151112	150029	中证500B	卖出	146,900	1.622	238,271.800	238.270	238,033.530
20151111	150029	中证500B	买入	28,100	1.647	46,280.700	46.280	46,326.980
20151105	150029	中证500B	买入	28,100	1.640	46,084.000	46.080	46,130.080
20151104	150029	中证500B	买入	90,700	1.523	138,136.100	138.140	138,274.240
20151029	150029	中证500B	卖出	95,600	1.429	136,612.400	136.610	136,475.790
20151026	150029	中证500B	买入	95,600	1.475	141,010.000	141.010	141,151.010
20151021	150029	中证500B	卖出	176,300	1.336	235,536.800	235.540	235,301.260
20151016	150029	中证500B	买入	32,100	1.445	46,384.500	46.380	46,430.880
20151015	150029	中证500B	买入	32,900	1.407	46,290.300	46.290	46,336.590
20151009	150029	中证500B	买入	111,300	1.250	139,125.000	139.130	139,264.130
20150818	150029	中证500B	卖出	264,700	0.695	183,966.500	183.970	183,782.530
20150814	150029	中证500B	买入	264,700	0.730	193,231.000	193.230	193,424.230
20150727	150029	中证500B	卖出	285,600	0.675	192,780.000	192.780	192,587.220
20150722	150029	中证500B	买入	285,600	0.687	196,207.200	196.210	196,403.410
20150715	150029	中证500B	卖出	438,200	0.561	245,830.200	245.830	245,584.370
20150714	150029	中证500B	买入	438,200	0.669	293,155.800	293.160	293,448.960

(4) 成分品种 150086(中小板 B)的交易过程



代码	名称	买入			卖出			实现盈亏	盈亏比例(%)
		建仓日期	数量	均价	卖出日期	数量	均价		
150086	中小板B	20151228	75,400	1.600	20151229	75,400	1.520	-5,663.748	-5.00
150086	中小板B	20151215	78,600	1.520	20151224	78,600	1.530	624.629	0.66
150086	中小板B	20151120	78,300	1.580	20151127	78,300	1.530	-3,923.379	-3.16
150086	中小板B	20151104	81,000	1.400	20151111	81,000	1.530	9,917.395	9.29
150086	中小板B	20151026	87,500	1.400	20151029	87,500	1.300	-8,373.315	-7.14
150086	中小板B	20151009	98,300	1.140	20151021	98,300	1.240	9,689.919	8.77
150086	中小板B	20150921	87,600	1.030	20150925	87,600	1.020	-442.820	-0.97
150086	中小板B	20150909	103,300	1.170	20150911	103,300	1.090	-8,187.871	-6.84
150086	中小板B	20150722	207,500	0.540	20150727	207,500	0.580	9,312.185	7.41
150086	中小板B	20150611	117,182	0.960	20150618	117,182	0.950	-1,320.054	-1.04
150086	中小板B	20150525	21,900	3.070	20150604	21,900	3.100	640.181	0.98
150086	中小板B	20150518	31,600	2.780	20150525	31,600	2.850	2,059.596	2.52
150086	中小板B	20150508	27,000	2.350	20150514	27,000	2.510	4,367.952	6.81
150086	中小板B	20150430	15,900	2.260	20150505	15,900	2.120	-2,120.693	-6.19
150086	中小板B	20150422	29,800	2.160	20150428	29,800	2.170	144.407	0.46
150086	中小板B	20150410	31,500	2.070	20150415	31,500	2.040	-1,159.928	-1.45
150086	中小板B	20150310	25,400	1.530	20150409	25,400	1.980	11,264.572	29.41
150086	中小板B	20150227	26,700	1.460	20150306	26,700	1.460	162.258	0.60
150086	中小板B	20150213	28,200	1.360	20150226	28,200	1.410	1,275.432	3.68
150086	中小板B	20150205	43,700	1.360	20150206	43,700	1.300	-2,519.607	-4.41
150086	中小板B	20150126	60,400	1.350	20150130	60,400	1.300	-2,696.738	-3.70
150086	中小板B	20150121	62,200	1.310	20150123	62,200	1.300	-100.201	-0.76
150086	中小板B	20150116	84,800	1.250	20150119	84,800	1.200	-4,023.336	-4.00
150086	中小板B	20150105	88,000	1.140	20150109	88,000	1.200	5,778.260	5.26

成交日期	代码	名称	业务	数量	价格	成交金额	费用	资金发生数
20151229	150086	中小板B	卖出	75,400	1.522	114,758.800	114.760	114,644.040
20151228	150086	中小板B	买入	75,400	1.594	120,187.600	120.190	120,307.790
20151224	150086	中小板B	卖出	78,600	1.532	120,415.200	120.420	120,294.780
20151215	150086	中小板B	买入	78,600	1.521	119,550.600	119.550	119,670.150
20151127	150086	中小板B	卖出	78,300	1.530	119,799.000	119.800	119,679.200
20151120	150086	中小板B	买入	78,300	1.577	123,479.100	123.480	123,602.580
20151111	150086	中小板B	卖出	81,000	1.528	123,768.000	123.770	123,644.230
20151106	150086	中小板B	买入	15,400	1.482	22,822.800	22.820	22,845.620
20151104	150086	中小板B	买入	65,600	1.384	90,790.400	90.790	90,881.190
20151029	150086	中小板B	卖出	87,500	1.301	113,837.500	113.840	113,723.660
20151026	150086	中小板B	买入	87,500	1.394	121,975.000	121.970	122,096.970
20151021	150086	中小板B	卖出	98,300	1.243	122,186.900	122.190	122,064.710
20151015	150086	中小板B	买入	17,900	1.259	22,536.100	22.540	22,558.640
20151009	150086	中小板B	买入	80,400	1.116	89,726.400	89.730	89,816.130
20150925	150086	中小板B	卖出	87,600	1.026	89,877.600	89.880	89,787.720
20150921	150086	中小板B	买入	87,600	1.029	90,140.400	90.140	90,230.540
20150911	150086	中小板B	卖出	103,300	1.093	112,906.900	112.910	112,793.990
20150909	150086	中小板B	买入	103,300	1.170	120,861.000	120.860	120,981.860
20150727	150086	中小板B	卖出	207,500	0.584	121,180.000	121.180	121,058.820
20150722	150086	中小板B	买入	207,500	0.538	111,635.000	111.640	111,746.640
20150618	150086	中小板B	卖出	117,182	0.954	111,791.628	111.790	111,679.838
20150617	150086	中小板B	送红股	83,282				
20150611	150086	中小板B	买入	33,900	3.330	112,887.000	112.890	112,999.890

2015年宽基分级组合（4个品种的平均合计）的部分统计参数：（期限1年）

- (1) 年度盈利：+44.40%
- (2) 最高收益：+67.02%
- (3) 最低收益：-7.14%
- (4) 成分品种盈利：150052：+22.05%、150019：+1.61%
150029：+138.46%、150086：+14.70%

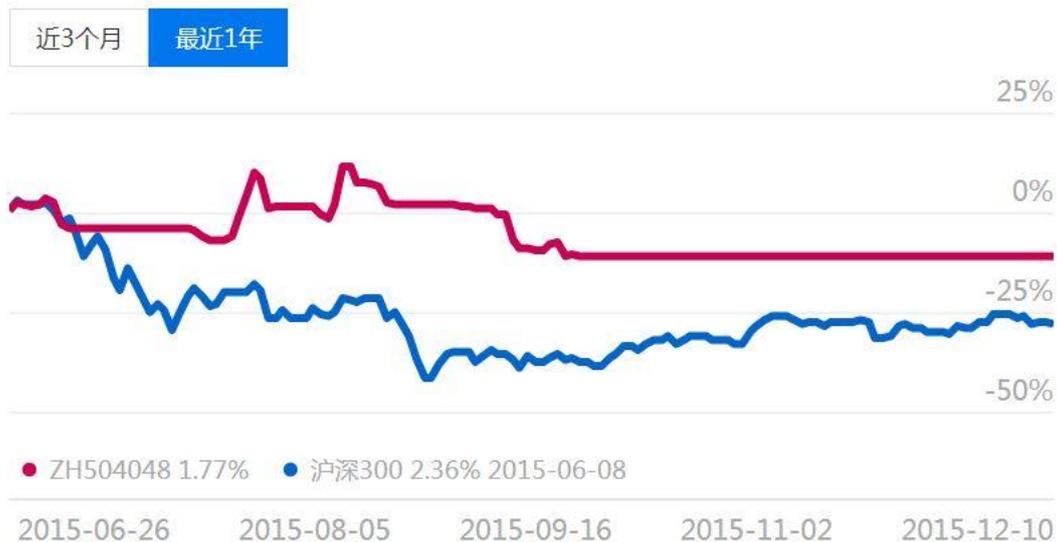
【收益：小盘分级>中盘分级>大盘分级】

- (5) 年盈利/亏损的金额比（实际落袋盈亏）：347925元 / 171083元
其中：【150013】35304.91 / -33692.60 【150029】210078.84 / -71609.46
【150052】47305.20 / -25249.47 【150086】55236.79 / -40531.69
- 组合年均盈亏比：**2:1**（即每损失1元可赚回2元，从而净赚1元。去年这个数字是4:1）
- (6) 交易盈利/亏损次数比（次/年）：34次 / 36次
- (7) 准确率（胜率）：48.5%
- (8) 本金最大回落比例%（即本金最大亏损幅度）：-7.14%
- (9) 持仓盈利天数（交易日）占比%：200天 / 243天 = 82%
- (10) 最大连续回撤时间（峰-谷）：6月12日~12月31日，6个月
- (11) 收益超越指数的时间占比：58%（143天/243天）

二、其他组合的概述：

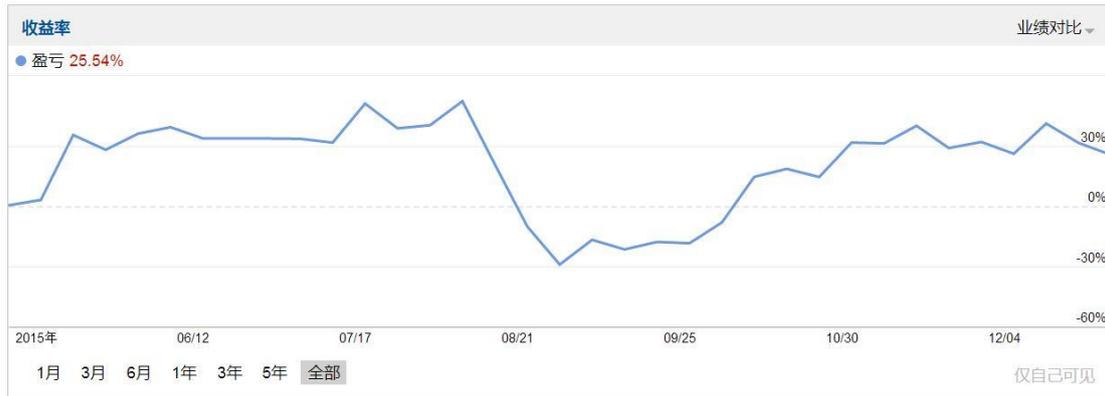
- (1) “**主题分级基金组合**”——（暂停中）为高收益和积极型投资人定制的分级基金组合。模拟时间：6月8日~9月25日，采用盘中委托方式进行。

收益率走势（创建于2015.06.08）



提示：组合数据与实际操作结果存在差异

- (2) 另一个主题分级组合是以盘后模拟方式做的“**全市场主题分级基金组合**”。..
（最晚一次操作是在8月10日买入。之后因要操作另一组合，故停止了该组合的操作，基金未卖出，一直持有至今。不过也能看出，如一直持有主题类分级基金，其收益波动是非常巨大的，绝大多数人根本无法承受如此大的回撤。但它却是非常适用趋势跟踪策略的）



(3) “**两融ETF组合**”——（进行中）适合保守型投资人，或有杠杆能力的稳健型投资人

收益率走势（创建于 2015.05.07）



(4) “**股票型组合**”——（进行中）适合稳健型投资人的股票组合，现采用半机械交易

收益率走势（创建于 2014.11.26）



提示：组合数据与实际操作结果存在差异

一些劝告：

如认为趋势跟踪交易的高收益很轻易达到，则可能会进入思维误区，因为趋势跟踪交易是“简单而不易行”，交易过程并不平坦：

- 1、买/卖中经常出错，一年中损失次数会大于盈利次数，即胜率不是很高；
- 2、单品种会出现亏损、甚至是连续损失，但组合的损失幅度并不大；
- 3、有时会低价卖出后再于高价买回；
- 4、大赚后的返还盈利较多，这是趋势交易的常态。

应对之策：

- 1、承认并认可亏损是盈利之母，小亏损是盈利必须付出的代价和成本。
- 2、提高心理承受力，敢于止损、多次止损后还敢继续下单交易。
- 3、多关注组合的整体收益，而少关心单个品种的盈亏。
- 4、对交易结果想得越少，交易结果可能越好。
- 5、不要试图去抄底逃顶，无人能一直做到准确。
- 6、坚守交易纪律，坚持按交易系统操作，就能安然度过收益的低迷期。

三、2016 年资本市场的观点和组合规划

市场观点：明年的 A 股行情将围绕【注册制】和【供给侧改革】这两大政策主题展开，走势上或有较大震荡，可能是先抑后扬走势，沪指 2400（或 2600）~4400（或 4600）点将是可能的运行区间，近期如无法站稳 3700 点则 2850 未必是回落的最低位。投资机会：新兴产业的小盘成长股、重组题材股和受供给侧改革影响较大的周期性行业股。

宽基分级组合：2016 年 1 月 1 日起，组合的资金/收益将归零重启。在资产配置上未采用向小盘分级一面倒的思路，而是继续采用“中庸原则”，沿用 2015 年的 4 个固定品种：150019（深 100 指数分级）、150052（沪深 300 指数分级）、150153（创业板指数分级）、150086（中小板指数分级），组成“一个大盘分级、一个中盘分级、两个小盘分级”的全市场组合，略微偏向小盘分级，但兼顾中大盘分级。组合的初始资金设定为 40 万元，以上 4 个品种各配资 10 万。以趋势跟踪策略和系统化交易相结合，机械交易为主，极少主观判断，坚持止损原则。

两融 ETF 组合：延续今年的继续做下去，仍保持 510050（50etf）、510180（180etf）、510880（红利 etf）、510500（中证 500etf）四个品种，继续采用趋势跟踪策略和机械交易法则。

股票组合：延续今年的继续做下去，选择中长期见底品种分散买入，操作上顺势而为、及时止损，讲究仓位管理，股票组合上限为 8 个品种，半机械操作。

2016 上半年的主任务是完善股票交易系统。