

混合型策略组合

## 量化淘金价值宝

2017 年 09 月 29 日

## 【组合概况】

成立日期	2016年12月30日
初始资金规模(元)	500000.00
持仓市值(元)	678051.00
总仓位	98.34%
现金余额(元)	11478.00
资产总额(元)	689529.00
2017收益率	37.91%

资料来源: Choice, 东方财富证券研究所

## 【业绩表现】

品种	当日	本周	本月	累计(基准日2016年12月30日)
淘金价值宝	-1.19%	0.36%	7.44%	37.91%
沪深300	0.04%	-0.40%	0.01%	15.48%

资料来源: Choice, 东方财富证券研究所

## 【盘前计划】

## 早盘买入

代码	简称	数量	价格

资料来源: Choice, 东方财富证券研究所

## 早盘卖出

代码	简称	数量	价格

资料来源: Choice, 东方财富证券研究所

 东方财富证券  
Eastmoney Securities

挖掘价值 投资成长

## 东方财富证券研究所

证券分析师: 卢迁

证书编号: S1160514070001

联系人: 高思雅

电话: 021-23586487

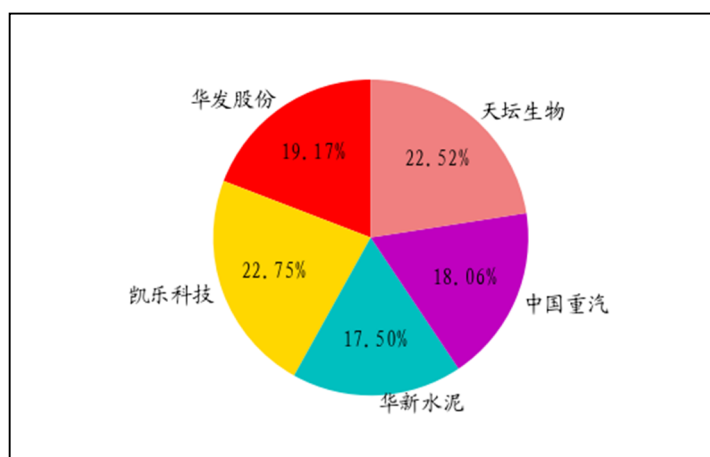
## 相对指数表现

## 【持仓信息】

证券代码	证券简称	最新价	数量(股)	市值(元)	市盈率	17EPS	18EPS	调入日期	调入价格
600260	凯乐科技	31.48	4900	154252.00	49.38	0.74	1.24	2017-08-09	27.19
600325	华发股份	7.69	16900	129961.00	13.11	1.13	1.54	2017-08-09	8.03
600801	华新水泥	15.02	7900	118658.00	19.19	0.72	0.76	2017-09-06	13.07
000951	中国重汽	18.84	6500	122460.00	17.16	0.97	1.07	2017-09-13	18.17
600161	天坛生物	33.20	4600	152720.00	20.09	0.74	1.04	2017-09-27	33.30

资料来源: Choice, 东方财富证券研究所

## 【持仓构成】



资料来源: Choice, 东方财富证券研究所

## 【英雄榜单】

代码	简称	买入日期	卖出日期	期间最高涨幅
600507	方大特钢	2017-07-12	2017-08-09	100.23%
600711	盛屯矿业	2017-06-28	2017-09-27	62.39%
600188	兖州煤业	2017-06-14	2017-08-09	27.93%
000921	海信科龙	2017-04-12	2017-06-07	21.89%

资料来源: Choice, 东方财富证券研究所

## 【组合说明】

量化淘金价值宝是我们结合了价值投资和成长投资两者优势的一种混合型基金策略,寻找既具有某种程度上被市场低估的,同时又有较强的持续稳定增长潜力的个股。该产品的目标客户:适合中等风险承受能力,中线波段操作,介于激进型和稳健型之间的投资者。

产品以日报形式在每个交易日的 9:15 以前发布,盘中不做操作提示。本投资组合暂设初始投资资金为 50.00 万元,运作期限一年。

每周三收盘换股,周四开盘前发布,量化淘金价值宝由五只股票标配。在任何市场状态下都满仓操作。

在产品设立开始日,每只股票初始资金按等权重分配,各自权重为 20.00%。在持股的一个周期(从星期四开盘到下星期三收盘),原则上不做股票买卖操作(除非发生分红或再融资,具体参见第 7 条)。每只股票的权重的随着股票的上涨下跌而发生变化,我们在报告中将给出每只股票的权重。如果这五只股票在某个交易日收盘后有任何一只股票的权重超过[15.00%, 25.00%]的范围,我们将对组合进行动态调整使得每只股票的权重重新设为 20.00%。

每个星期的星期四为我们的常规换股日(遇节假日顺延至下周)。我们将卖出需要调出的股票,并按卖出个股的总市值加现金平均分配到需要调入的股票中去。具体的涉及的个股及权重变化我们将在股票池盘前操作计划中给出。如果遇到调入的股票在上一个交易日出现收盘涨停或者调出的股票在上一个交易日出现收盘跌停的情况,我们将不做调整处理。在计算组合及个股的收益率时,我们统一将调入调出价格设为相应个股星期三的收盘价。

如账户所持个股在持股期内分红(送转),则相应进行持仓数量变动,而账户一般不参与上市公司再融资(如配股或公开增发),如遇到上市公司再融资,则会根据市场运行情况进行卖出操作。

组合收益不考虑交易佣金和印花税费。

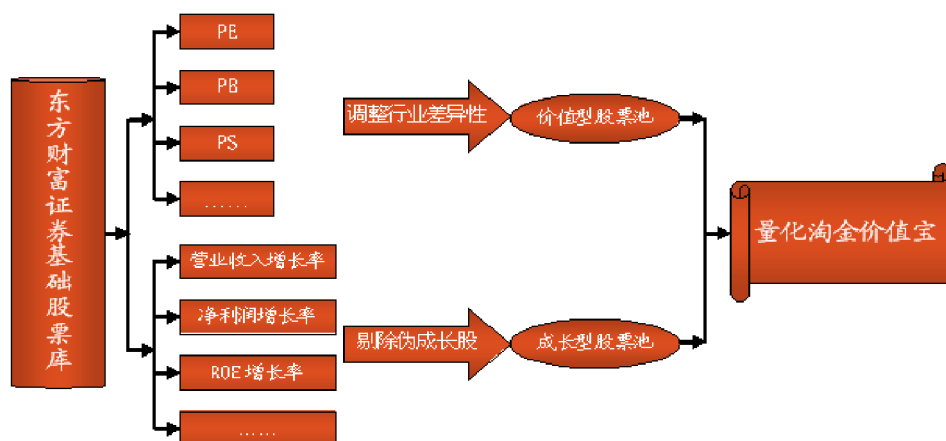
如果期间碰到可能会对个股基本面发生重大恶化的事件或者对证券市场产业重大影响的国内外政治经济重大事件,将在每日盘前临时调整股票清单和权重。

本投资组合只针对东方财富证券投资顾问作投资策略的模拟示范,不构成任何具体的投资建议,任何投资者参考本投资组合的投资行为风险自负。请阅读最后一页法律声明及风险提示。

## 【组合策略简介】

量化淘金价值宝来源于GARP选股策略，GARP（Growth at a Reasonable Price）是一个混合的股票投资策略，将传统成长型选股和价值型选股结合起来。目标是寻找某种程度上被市场低估，同时又有较强的持续稳定增长潜力的股票，因此又称为价值成长选股策略。GARP策略存在两个潜在的收益来源：价值回归和企业高速增长，一方面成长属性分享上市公司高成长收益机会，另外一方面价值属性有效控制市场波动时的风险，价值回归理性带来超额收益。投资大师彼得林奇（Peter Lynch）和马克 L. 约克奇（Mark L. Yockey）是使用GARP策略的代表性人物之一，国内GARP策略也颇受量化投资基金的亲睐。

东方财富证券量化淘金价值宝策略流程图：

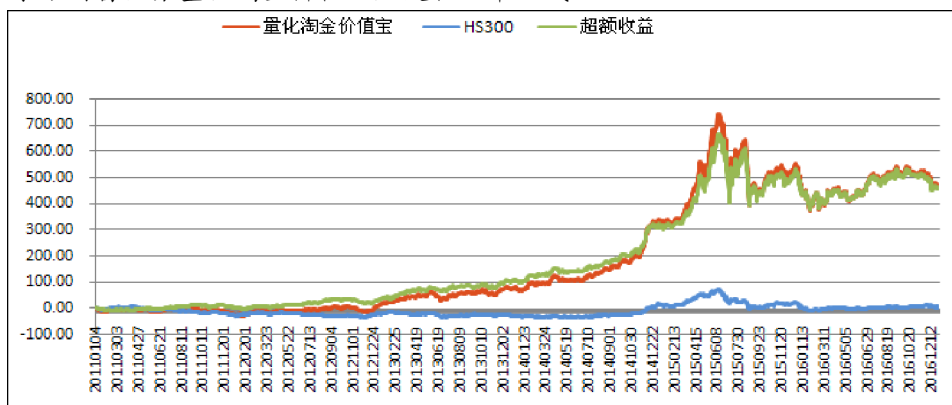


资料来源：Choice，东方财富证券研究所

东方财富证券研究所量化团队选取了PE/PB/PS/PCF/PEG等指标作为价值衡量指标，同时充分考虑了行业估值体系的差异性，选取了净利润增长率、营业收入增长率、ROE增长率、EPS增长率等指标作为成长性指标，同时规避掉伪成长的陷阱，再结合技术分析的指标，每周选择五只不同的行业的股票作为的股票池。

策略具有良好的历史表现，2011年1月到2016年12月累计收益率472.46%，同期HS300累计收益率5.81%，取得了长期稳健的超额收益。

东方财富证券量化淘金价值宝历史收益率曲线：



资料来源：Choice，东方财富证券研究所

（本图数据截止 2016-12-30）

西藏东方财富证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格

**分析师申明：**

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

**投资建议的评级标准：**

报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后3到12个月内的相对市场表现，也即：以报告发布日后的3到12个月内的公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A股市场以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普500指数为基准。

**股票评级**

买入：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅15%以上；  
增持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于5%~15%之间；  
中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-5%~5%之间；  
减持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-15%~-5%之间；  
卖出：相对同期相关证券市场代表性指数跌幅15%以上。

**行业评级**

强于大市：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅10%以上；  
中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-10%~10%之间；  
弱于大市：相对同期相关证券市场代表性指数跌幅10%以上。

**免责声明：**

本研究报告由西藏东方财富证券股份有限公司制作及在中华人民共和国（香港和澳门特别行政区、台湾省除外）发布。

本研究报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本研究报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的报告之外，绝大多数研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。

那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。

在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为东方财富证券研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。