

# 资产配置与大数据

演讲人：郑志勇 (ArisZheng)

跨界互联  
数聚未来

第四届中国数据分析师行业峰会  
CHINA DATA ANALYST SUMMIT

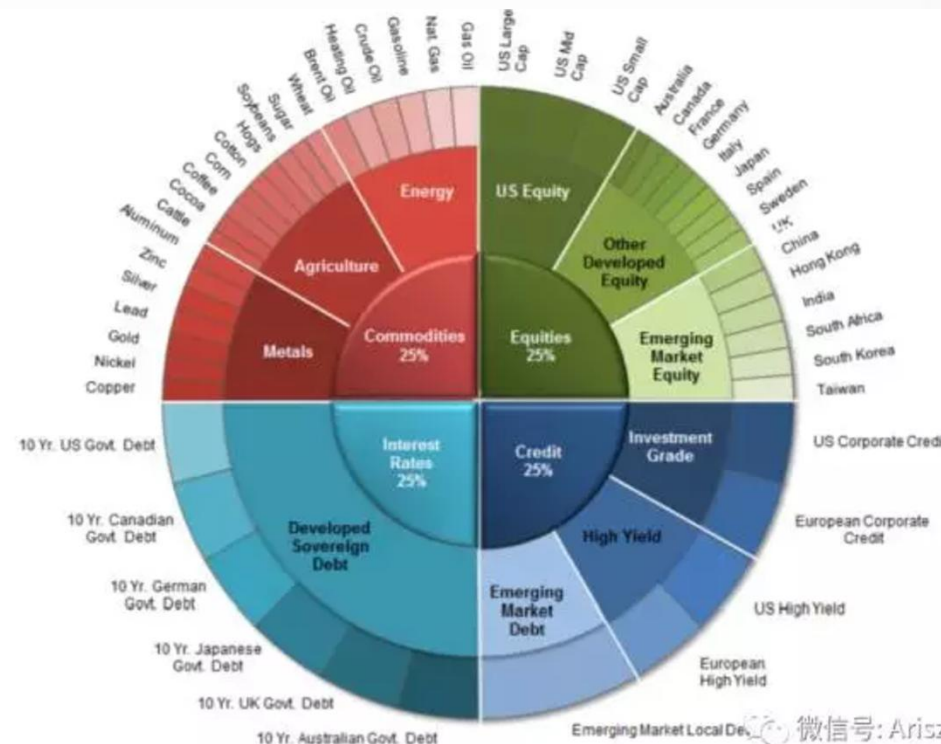
北京 中国大饭店 2017.07

金融市场（证券、指数、基金）信披**非常规范**；Wind等数据提供商为我们提供了海量数据；获取数据不在重要，关键是高效的数据处理。



**问题来了：**

面对相同的数据，投资者有不同的预期，数据重要还是预期重要？预期也是一种数据，存在交易本质就是预期不同。

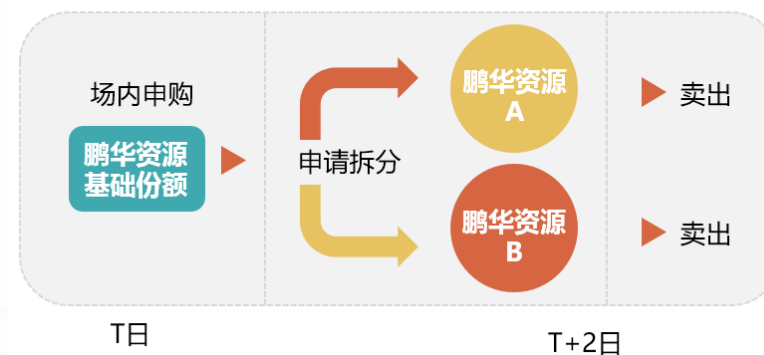


**资产配置的本质**：根据数据指标判断各种产品的**性价比**，在根据**经验或者模型**进行(权重)配置。集思录网站提供丰富的投资可用的**实时**数据：

1. 分级基金（折溢价、套利、规模）
2. 可转债（债券+期权）
3. 定增基金（净值、交易价格、市价估值）
4. 货币管理数据（回购，货币ETF，银行理财）



当二级市场溢价时，操作流程如下 ▼



实时投资数据

我的自选

券商PK

<b>股票分级</b> A类   B类   分级套利   分级A指数	<b>可转债</b> 实时折溢价   增强数据	<b>现金管理</b> 回购收益   T+0理财	<b>ETF基金</b> 黄金   场内货基	<b>套利股</b> 中概股私有化   停牌股套利					
<b>新股</b> 网下申购   次新股   市值配置计算器   人品计算器	<b>封闭基金</b> 封闭股基   定增基金	<b>A/H比价</b> A/H股溢价指数	<b>LOF基金</b> 股票LOF   指数LOF	<b>期权</b> 备兑策略   合成空头					
T+0 QDII	股指期货	债券分级	债券	新债	指数涨幅	RMB中间价	股息率	美股封基	REITs

资产配置与大数据结合两个方向：快速 与 预测

**快速**：最优价格（SELL One，Buy One），获得最优价格，代表获取利润。

**预测**：赚钱最基本方法“低买高卖”，如果可以预测未来走势，岂不等于拥有印钞机。例如：将沪深300指数所以的红色K线连接起来，2005年1月1日-2016年底，起初1元投资，便可以变为2亿元。

**但是，现实极为残酷（内容仅限口述）**





# AI是通过数据学习、我也是通过数据学习

## 1. 基金投资者是如何亏钱的？



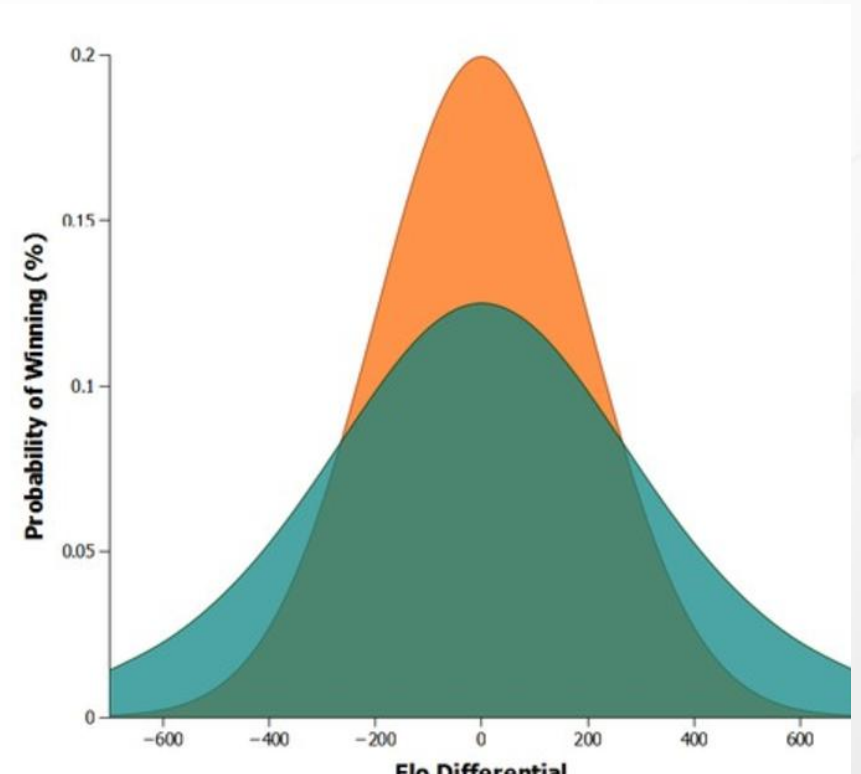
## AI是通过数据学习、我也是通过数据学习

### 2. 【基金业绩不持续】是一个不可解的问题？

( 大数据也解决不了..... )

机器学习的统计学基础，独立同分布；

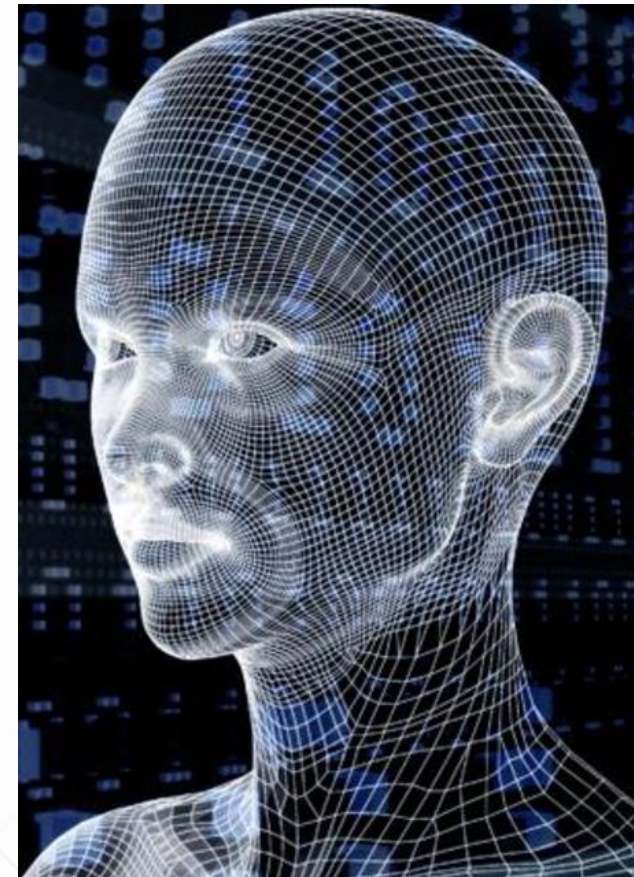
- 2007-2008年的熊市 与 2015-2016年的熊市的共同特性是什么？
- 投资者的结构改变了吗，金融工具也不一样了.....



## AI是通过数据学习、我也是通过数据学习

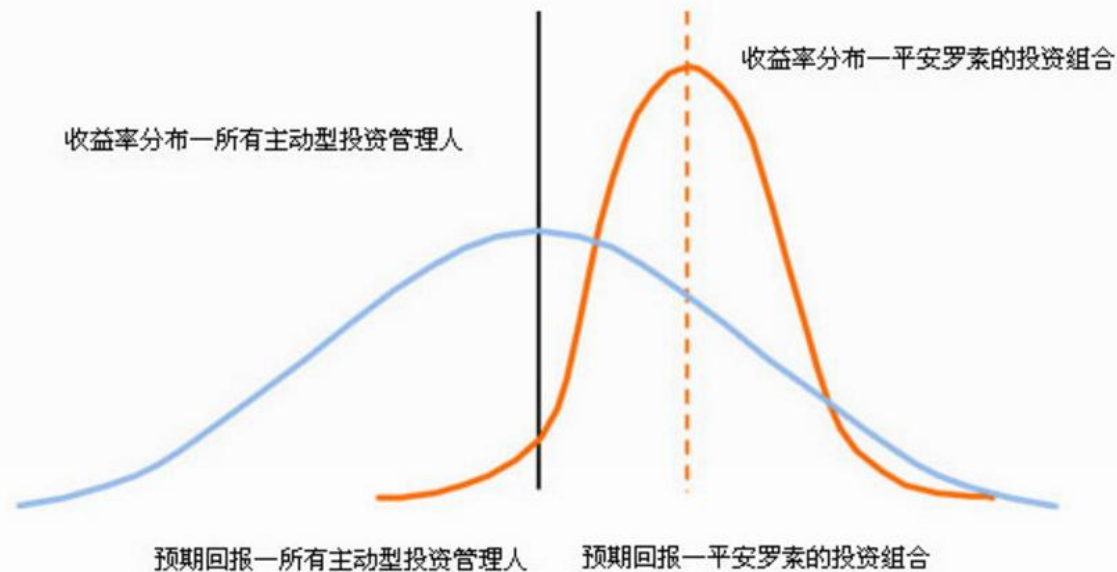
3. 基金费用不仅只有申赎费、管理费、托管费等显性费用，还有交易费、信息披露费等隐性费用。显性费用高呢、还是隐性费用高呢？基金费用对基金业绩长期的影响？

不去分析业绩了，换个角度去分析费用



## 罗素模式的FOF

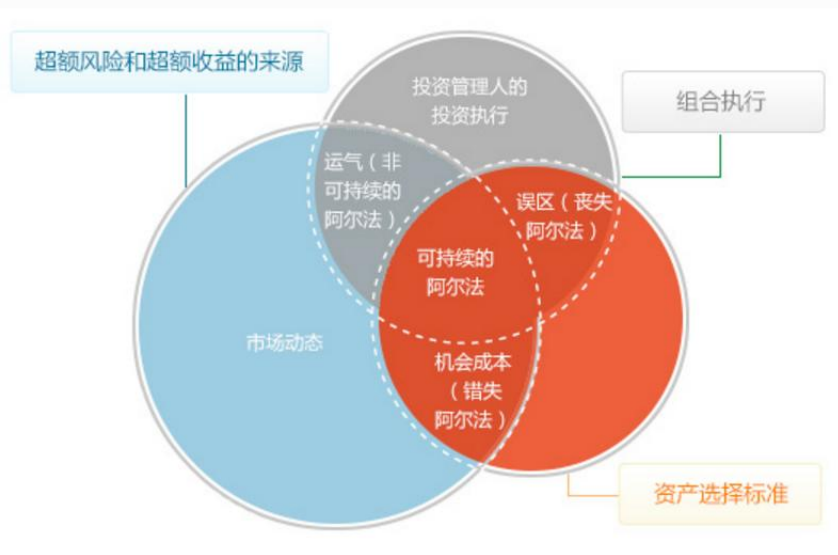
投资理念：“多元经理”管理模式是让投资者获得最佳投资方案的最有效途径。



疑问：业绩持续性？



## 罗素模式的FOF



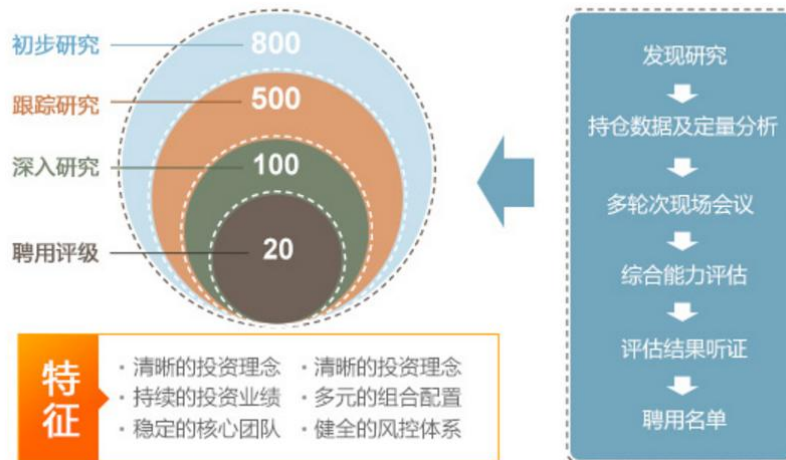
### 业绩绩效

- 收益来源分析
- Alpha持续性分析

### 管理人筛选

- 事前
- 事后
- 事中

目标：识别并筛选优秀的投资管理人



## 传统FOF太复杂了，我们还是化繁为简吧——绿巨人

2016年5月27日

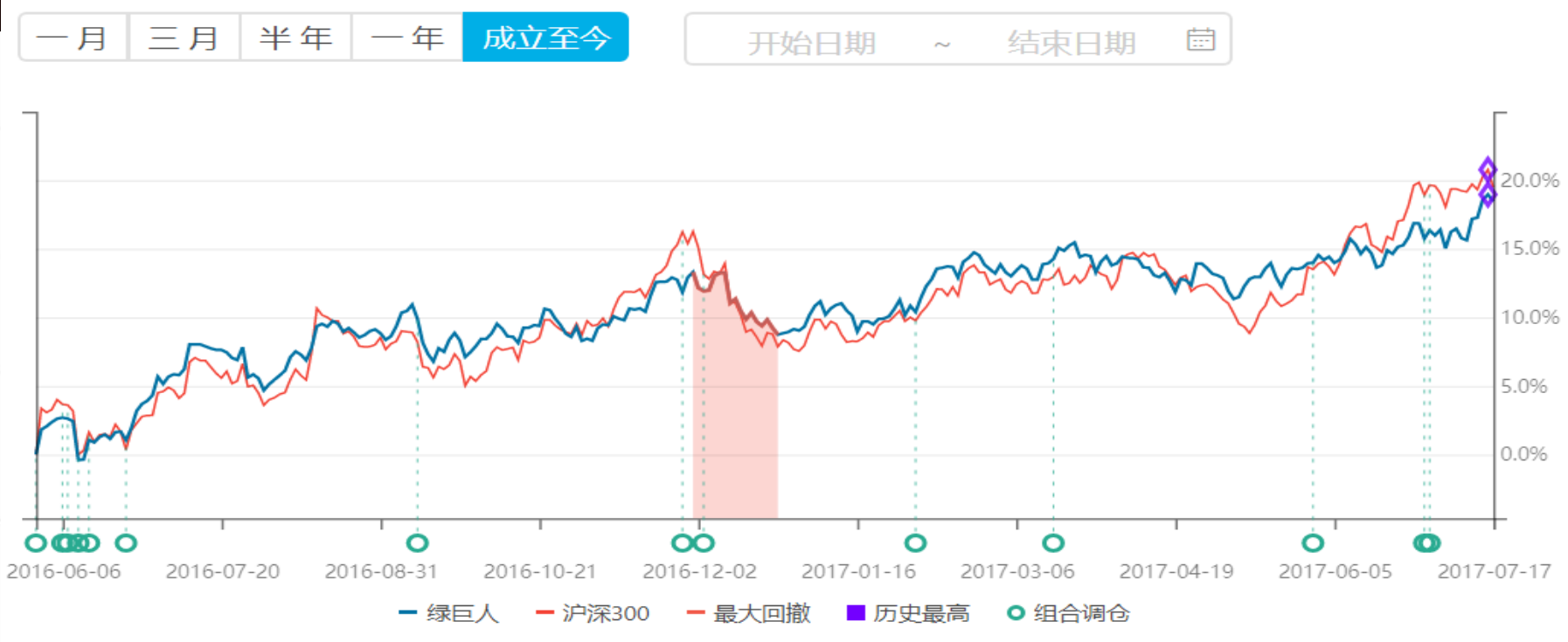
计划将自己的基金组合Open起来，如果未来业绩好，多半原因归因于市场给予我在3000点以下的建仓期！

PS：当时上证综合指数 2850 左右 ^\_^ ，点位决定了绿巨人的50%成功.....

绿巨人名字的由来：

爱憎分明、简单粗暴..... 关键是有效！





数据统计【2016/5/27-2017/5/30】

代码	名称	收益率	波动率
000300.SH	沪深300	13.90%	11.32%
000905.SH	中证500	1.97%	15.67%
HSCEI.HI	恒生国企	22.94%	16.85%

## 绿巨人投资逻辑：（ 便宜指数的轮动 ）

只买便宜的，不买贵的.....

**便宜**是关键，**便宜**意味着跌的少，涨的多.....

**便宜**并非单纯的价格或者估值低，**便宜**指比较而言.....

指数投资是降低资产配置成本的最优模式.....

沪深  
300  
指数

VS

恒生  
国企  
指数

**便宜**

创业板  
指数

VS

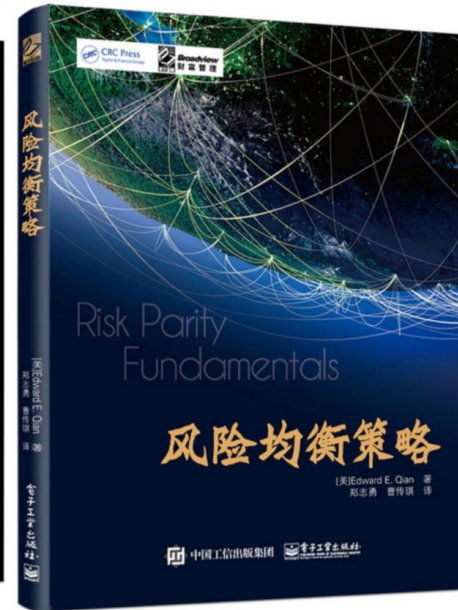
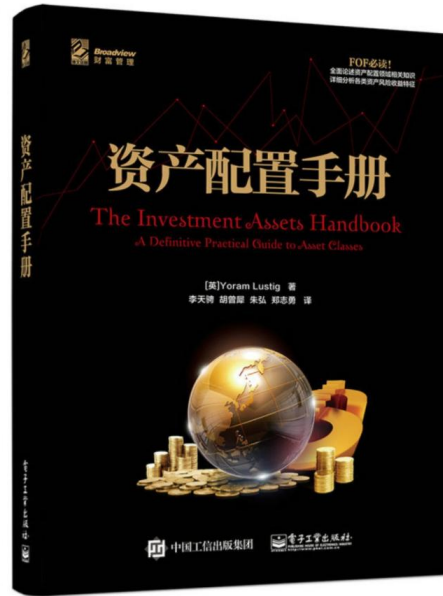
香港  
中小  
指数

**便宜**



## 聊聊金融的资产管理行业

人生=80%运气+20%能力





CDA 数据分析师  
www.cda.cn

THANKS

# 跨界互联 数聚未来

第四届中国数据分析师行业峰会  
CHINA DATA ANALYST SUMMIT