

T06

第7届中国证券业金牛分析师

金融工程领域研究

第一名



国泰君安证券-金融工程领域研究小组(刘富兵,刘正捷,陈奥林,李辰,王浩)

择时研究 收益显著

国泰君安证券金融工程团队是以留富兵法与地震模型闻名市场的团队,研究覆盖量化投资、衍生品、公募与私募产品、大数据等多个领域。在研究上,秉承创新和务实的理念。策略视角新颖,逻辑清晰易懂是国泰君安金融工程报告最突出

的两大特色。团队通过多年的积累,在择时、配置、选股、事件投资和程序化交易等研究方向均有开创性研究成果。

2016年,我们精准地抓住了几乎每一个市场拐点。2015年12月上旬,我们剔除“市场已进入顶部区域,2805点不是

底”的观点,市场随后见到3650点高点,并在1月快速跌破2850点;4月初我们提出“虽然市场已形成日线级别反弹,但空间有限”的观点,市场随后见到3098点的日线级别高点;5月下旬,我们提出“市场已到日线级别底部,反弹即将展开”,市场最终在七月初确认日线级别反弹。2016年,我们加大了对择时研究的力度。一方面,我们在原有择时体系的基础上进行了延伸。另一方面,基于市场需求,我们提供了多个低频程序化策略,收益显著,表现稳定。

第二名



广发证券-金融工程领域研究小组(罗军,安宁宁,严佳炜,马普凡,史庆盛,张超)

做最纯正的量化研究

感谢大家一直以来对广发金工团队的认可和支持!广发金工团队近七年核心成员稳定,我们一直专注于研发最专业、实用的量化策略,多年以来已持续为客户提供大批实用性策略和工具。

自去年下半年以来股指期货等衍生工具受到诸多的限制,这给量化领域的发展带来了巨大的约束和挑战,但与此同时我们也面临着更多的创新和发展机会。在挑战和机遇共存的2016年,我们的研究历程大致可以概

括如下:当“人工智能”风靡全球时,我们首推“阿尔法狗”,开辟新航道;当“跑对收益”遭遇困境时,我们另辟蹊径,问道“Smart Beta”;当期指深陷贴水时,我们精耕细作,深挖绝对收益;当市场窄幅震荡时,我们放眼多资

产,布局宏观对冲;当机构聚焦FoF时,我们开渠引水,搭建大类配置框架;即便量化深陷低谷,我们依然初心如故,坚持做最纯正的量化研究,为投资者提供最有价值的量化研究服务和投资辅助工具!再次感谢大家!

第三名



海通证券-金融工程领域研究小组(吴先兴,倪韵婷,郑雅斌,冯佳睿,张欣慰,罗蕾,沈泽承,袁林青,宋家骥)

量化蓝海 扬帆起航

首先,感谢主办方与广大投资者的认可与厚爱,授予海通证券金融工程团队金牛奖分析师的荣誉。在过去的一年中,海通证券金融工程团队继续秉承着踏实研究、立足实战的宗旨,为广大投资者提供实用有效的投资建议。针对长期震荡的市场环境,我们密切监控宏观事件与微观情绪的变

化,定期推出鲜明的量化择时观点,洞悉市场走势,年度准确率接近80%;利用多年深耕量化选股的丰富经验,结合当前特定的市场环境,我们构建了市场唯一公开的卖方多因子选股组合,今年累计超额收益超过40%。

除了在权益市场上的卓越研究成果外,应对机构投资者与

日俱增的配置需求,我们将视野拓宽至更广阔的资产配置领域。基于风险平价的系列报告,有效解答了机构投资者在资产配置中风险管理的疑惑;关于FOF子基金的定量评价模型,剖析组合收益来源,助力投资者甄选优秀基金,攫取超额收益。

虽然量化投资在国内仍处于

萌芽阶段,但展望未来,这一领域无疑是一片充满希望的蓝海。海通证券金融工程研究团队是一只历史积淀深厚、时刻不忘创新的团队。在今后的日子里,我们愿以更勤奋的态度、更专业的研究、更优质的服务,成为各位投资人最值得信赖的伙伴,在量化蓝海中一同扬帆起航!

第四名



申万宏源证券-金融工程领域研究小组(杨国平,朱岚,陈杰,蒋俊阳,马骏,刘均伟,丁一,曹春晓,宋施怡,朱晓峰,张立宁,王小川,周萧潇)

好的报告经得起时间考验

申万金融工程作为业内最早从事金融工程量化投资研究的团队,二十年中积累了很多报告,研究范围也涉及了诸多领域。这些报告在今天看来,依然有一定的参考价值,并未随着时间流

逝而失去意义。

2016年8月发布了《高送转预测模型2.0》中的Logistic预测模型构建方法,构建预测模型时考虑的因子包括:资本公积、未分配利润、股价、股本、上市时间、定增、次新股、上个交易日

告期高送转、EPS、近期有非机构解禁股、上市多年未高送转等等。

模型2.0有效的提高了年报高送转的预测准确率。2014年、2015年的年报高送转平均命中率为72%,2010年至2015

年的平均命中率为65%。

申万金工高送转Logit预测组合自2014年10月以来收益喜人,年化绝对收益为56.2%,年化超额中证500收益44.9%,夏普比1.37,信息比2.20。

第五名



方正证券-金融工程领域研究小组(高子剑,魏建榕)

聆听高频世界的声音

承蒙各位投资人的厚爱,方正金工再次捧起“金牛奖”的奖杯,这对成立刚满两年的方正金工是一份沉甸甸的肯定和支持,也是我们成长道路上的一个里程碑。

方正金工团队是一个年轻的团队,也是一个勤奋创新

的团队,过去一年中,方正金工在选股、择时、分级、期权、制度套利等方面有扎实的研究,我们推出耳目一新的《聆听高频世界的声音》系列报告,“高频数据、低频信号”的交易策略,赢得市场广泛好评。在期权领域也是硕果累

累,影响面甚广。另外,还有分级套利跟踪模板提供多项实时指标,卡顿较少,运行效率远优于同类模板。停牌套利系列报告以市场少有的停牌套利为切入点,预测分析可能存在的制度套利机会,带给市场不一样的色彩。

再次衷心感谢各位投资者的强力支持和鼓励,方正金工虽然在人数上是小团队,但是在研究上是大团队,我们会将这份荣耀转化为强大的动力,坚持创新,为市场提供更有价值的研究,为投资者提供更优质的服务。