

第七届浙江省大学生证券投资竞赛

团队赛评分细则

1、投资策略组、市场交易组账号实测成绩得分

指标类别	指标	权重	计算公式
业绩指标 70分	年化收益率(%)	70%	t 日年化收益率= $365*[p(t)-p(1)]/[p(1)*t]$
风险指标 15分	最大回撤(%)	15%	至 t 日最大回撤= $-\min[p(t_1+n)-p(t_1)]/p(t_1)$; $t_1=1,2,3\dots t-1$; $n=1,2,3\dots t-t_1$;
风险收益 指标 15分	Sharpe Ratio	15%	(1) t 日 Sharpe Ratio >0 , 则 t 日 Sharpe Ratio= $\{365*[p(t)-p(1)]/[p(1)*t]\}/h$, $h=\text{std}\{365*[p(t_1+1)-p(t_1)]/[p(1)*t_1]\}, t_1=1,2,3\dots t-1$ (2) t 日 Sharpe Ratio ≤ 0 , 则 t 日 Sharpe Ratio=0
总分 100 分			

已知数据：每日总资产 p ，第一日总资产即 $p(1)$, 第二日即 $p(2)$, 第 t 日即 $p(t)$, 该日期是自然日。针对每个考察指标，对所有参赛者策略根据相应指标属性进行排序。在排序序列中，两端 5% 的得分指标分别计满分和零分，其余得分计算如下：排序序列中间的 90% 中，考察指标的最大值= Max ，考察指标的最小值= Min ，考察的参赛者策略的指标值为 X ，相应该考察指标的满分为 W ，则风险与收益的相应得分计算公式为：

$$\text{风险指标 } W * (\text{Max}-X) / (\text{Max}-\text{Min})$$

业绩指标或风险收益指标 $W^* (X - \text{Min}) / (\text{Max} - \text{Min})$

2、投资策略组、市场交易组报告评分细则

专家组评委根据下表对团队提交的复赛投资报告及实测报告进行评分，按权重计入团队最终得分。

项目	报告评分要素
策略的创新性和逻辑 40 分	(1) 投资策略在思路或视角上的创新； (0-10 分) (2) 投资策略在方法运用上的创新； (0-10 分) (3) 投资策略的逻辑是否正确、严密； (0-10 分) (4) 投资逻辑是否符合中国市场实践情况。 (0-10 分)
策略的设计与阐述 55 分	(1) 投资策略的设计与构建是否完整有效； (0-20 分) (2) 使用的指标或模型是否科学合理； (0-15 分) (3) 选题目的明确，报告内容与选题一致； (0-5 分) (4) 报告主体纲要及内容齐全、合理规范；摘要叙述简练完整，报告层次分明、图表规范、专业词汇运用准确； (0-10 分) (5) 报告字数不少于 1000 字，不超过 20000 字。 (0-5 分)
程序实现 5 分	是否能使用软件编程帮助完成部分或全部策略编写。 (0-5 分)
总分 100 分	

参赛队伍的投资报告成绩按照以下公式计算：

最终报告成绩 = 本队报告成绩 × (全体参赛队伍报告平均成绩 / 所在专家评分组报告平均成绩)

3、量化交易组实测效果评分细则

指标类别	指标	权重	计算公式
业绩指标 60分	年化收益率(%)	60%	t 日年化收益率= $365*[p(t)-p(1)]/[p(1)*t]$
风险指标 20分	最大回撤(%)	20%	t 日最大回撤= $-\min[p(t_1+n)-p(t_1)]/p(t_1)$; $t_1=1,2,3\dots t-1;n=1,2,3\dots t-t_1$;
风险收益 指标 20 分	Sharpe Ratio	20%	(1) t 日 Sharpe Ratio >0 , 则 t 日 Sharpe Ratio= $\{365*[p(t)-p(1)]/[p(1)*t]\}/h$, $h=\text{std}\{365*[p(t_1+1)-p(t_1)]/[p(1)*t_1]\}, t_1=1,2,3\dots t-1$ (2) t 日 Sharpe Ratio ≤ 0 , 则 t 日 Sharpe Ratio=0
总分 100 分			

已知数据：每日总资产 p ，第一日总资产即 $p(1)$ ，第二日即 $p(2)$ ，第 t 日即 $p(t)$ ，该日期是自然日。针对每个考察指标，对所有参赛者策略根据相应指标属性进行排序。在排序序列中，两端 5% 的得分指标分别计满分和零分，其余得分计算如下：排序序列中间的 90% 中，考察指标的最大值= Max ，考察指标的最小值= Min ，考察的参赛者策略的指标值为 X ，相应该考察指标的满分为 W ，则风险与业绩的相应得分计算公式为：

$$\text{风险指标 } W * (\text{Max} - X) / (\text{Max} - \text{Min})$$

$$\text{业绩指标或风险收益指标 } W * (X - \text{Min}) / (\text{Max} - \text{Min})$$

4、量化交易报告评分细则

专家组评委根据下表对团队提交的复赛投资报告及实测报告进行评分，按权重计入团队最终得分。

项目	报告评分要素
策略的创新性和逻辑 35 分	(1) 量化策略在思路或视角上的创新； (0-10 分) (2) 量化策略在方法运用上的创新； (0-10 分) (3) 量化策略的逻辑是否正确、严密； (0-10 分) (4) 投资逻辑是否符合中国市场实践情况。 (0-5 分)
策略的设计与阐述 55 分	(1) 量化策略的设计与构建是否完整有效； (0-15 分) (2) 使用的指标或模型是否科学合理； (0-10 分) (3) 有合理的风险控制策略； (0-10 分) (4) 选题目的明确，报告内容与选题一致； (0-5 分) (5) 报告主体纲要及内容齐全、合理规范；摘要叙述简练完整，报告层次分明、图表规范、专业词汇准确、公式推导正确； (0-10 分) (6) 报告字数不少于 1000 字，不超过 20000 字。(0-5 分)
程序化交易实现 10 分	量化策略能用程序化交易实现，并且结果一致。(0-10 分)
总分 100 分	

参赛队伍的投资报告成绩按照以下公式计算：

最终报告成绩 = 本队报告成绩 × (全体参赛队伍报告平均成绩 / 所在专家评分组报告平均成绩)

5、量化策略程序实现一致性评分细则

项目	报告评分要素
量化策略模块逻辑与与程序代码实现的一致性 100分	程序代码逻辑是否完全体现量化策略资报告阐述的投资策略（0-100分）
总分 100分	

6、投资操作实测报告与复赛报告一致性评分以及量化交易实测报告与复赛报告一致性评分细则

项目	报告评分要素
实测与报告策略的一致性 100分	实测交易记录是否完全体现投资报告阐述的投资策略（0-100分）
总分 100分	

参赛队伍的一致性评分成绩按照以下公式计算：

$$\text{一致性评分成绩} = \text{本队一致性成绩} \times (\text{全体参赛一致性平均成绩} / \text{所在专家评分组一致性平均成绩})$$

注：如果决赛竞赛期间采用的实际投资策略和最终投资报告中的投资策略出现较大不符，投资操作实测报告与复赛报告一致性评分计0分。如果量化实测中采用的实际策略和量化交易报告中的策略较大不符，最终报告成绩计0分。

7、现场答辩评分细则

项目	评分要素
投资策略 40 分	投资策略和投资思路阐述。(0-40 分)
PPT 展示 20 分	运用的幻灯片在讲述团队投资思路时，能否起到增添形象性，梳理逻辑性的作用。(0-20 分)
应答表现 40 分	针对评委的提问和建议，应答内容是否清楚准确，应答表现是否沉着得当。(0-40 分)
总分 100 分	

决赛队伍参加决赛答辩时按照以下公式计算最终答辩成绩：

最终答辩成绩 = 本队答辩成绩 × (全体参赛队伍答辩平均成绩 / 所在答辩组平均成绩)

8、团队赛最终得分

(1) 投资策略组最终得分 = 投资报告得分 × 40% + 实测成绩得分 × 20% + 投资操作实测报告与复赛报告一致性评分 × 10% + 现场答辩得分 × 30%

(2) 量化交易组最终得分 = 量化报告得分 × 40% + 量化策略程序实现一致性评分 × 5% + 实测成绩得分 × 15% + 量化交易实测报告与复赛报告一致性评分 × 10% + 现场答辩得分 × 30%

(3) 市场交易组最终得分 = 投资报告得分 × 20% + 实测成绩得分 × 50% + 答辩表现 × 30%

浙江省大学生证券投资竞赛委员会

2021 年 5 月 14 日