

 大数据金融丛书

Fund of Funds

FOF组合基金

(第2版)

丁鹏 著



中国工信出版集团



电子工业出版社
PUBLISHING HOUSE OF ELECTRONICS INDUSTRY
<http://www.phei.com.cn>

 大数据金融丛书

Fund of Funds

FOF组合基金



(第 2 版)

丁鹏 著

电子工业出版社

Publishing House of Electronics Industry

北京 • BEIJING

内 容 简 介

本书主要阐述了有关 FOF 组合基金的理论、架构和实践问题。全书分为 3 篇。其中，母基金篇阐述了 FOF 基金入门、投资组合理论、资产配置、智慧贝塔、星潮评价体系、择基模型、公募 FOF 配置、私募 FOF 配置、业绩归因分析、风险管理等；子基金篇阐述了相对价值策略、量化择时策略、事件驱动策略、期权策略等；国外经验篇介绍了美国主流的资产管理公司及国外主流对冲基金的情况。

本书适合从事资产管理行业，包括银行、信托、保险、券商、期货公司、第三方理财及私募基金的相关人士阅读，特别适合从事渠道和资金及资产配置的专业人士阅读。

未经许可，不得以任何方式复制或抄袭本书之部分或全部内容。
版权所有，侵权必究。

图书在版编目（CIP）数据

FOF 组合基金 / 丁鹏著. —2 版. —北京：电子工业出版社，2019.3
（大数据金融丛书）

ISBN 978-7-121-36002-2

I. ①F… II. ①丁… III. ①证券投资—投资基金 IV. ①F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2019）第 018727 号

策划编辑：李 冰

责任编辑：李 冰 特约编辑：赵树刚 等

印 刷：三河市鑫金马印装有限公司

装 订：三河市鑫金马印装有限公司

出版发行：电子工业出版社

北京市海淀区万寿路 173 信箱

邮编：100036

开 本：787×980 1/16 印张：44.5 字数：1025 千字 彩插：10

版 次：2017 年 1 月第 1 版

2019 年 3 月第 2 版

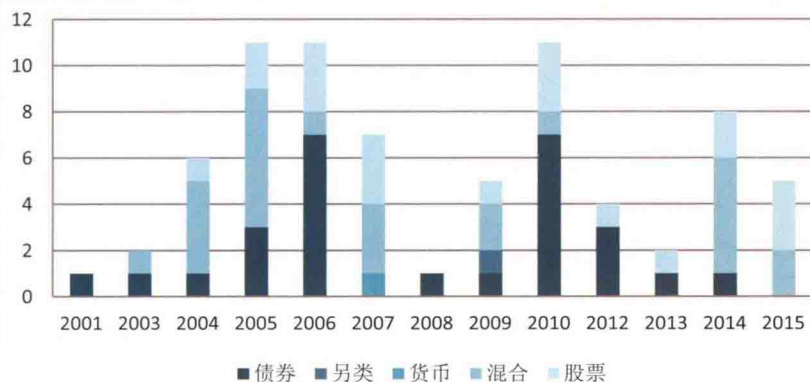
印 次：2019 年 3 月第 1 次印刷

定 价：188.00 元

凡所购买电子工业出版社图书有缺损问题，请向购买书店调换。若书店售缺，请与本社发行部联系，联系及邮购电话：（010）88254888，88258888。

质量投诉请发邮件至 zltz@phei.com.cn，盗版侵权举报请发邮件至 dbqq@phei.com.cn。

本书咨询联系方式：libing@phei.com.cn。

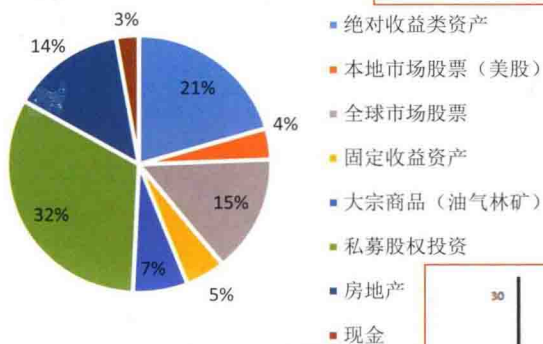
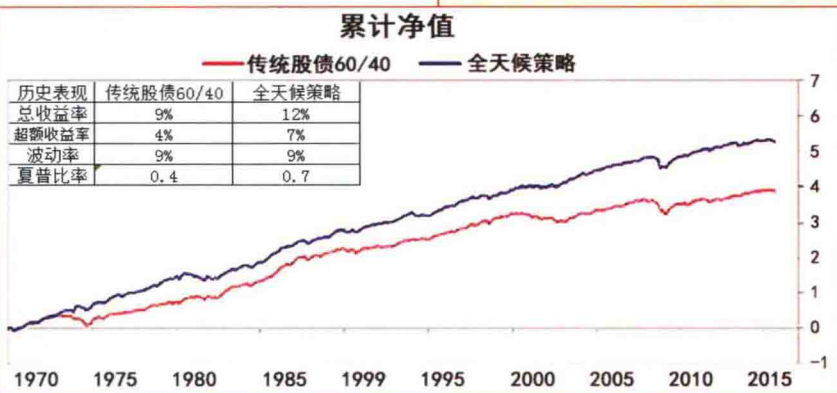


❖ 图 1.12 中国台湾地区 FOF 统计数据

◇ 数据来源：Bloomberg，星潮 FOF 整理

❖ 图 1.25 桥水全天候基金的走势图

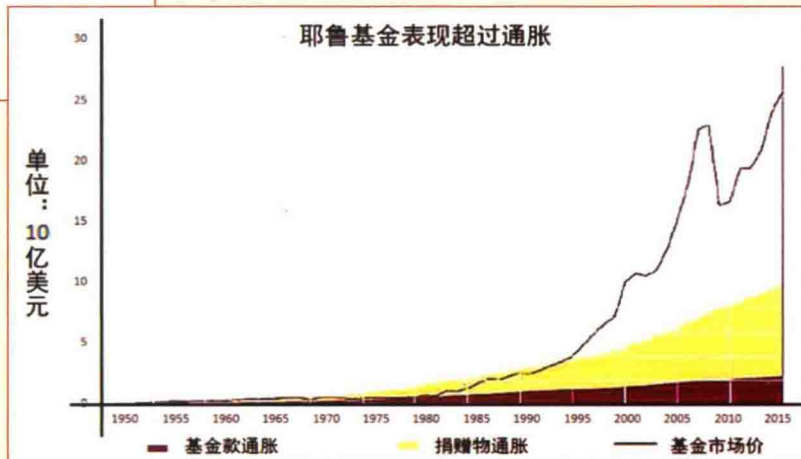
◇ 数据来源：Bridgewater，星潮 FOF 整理

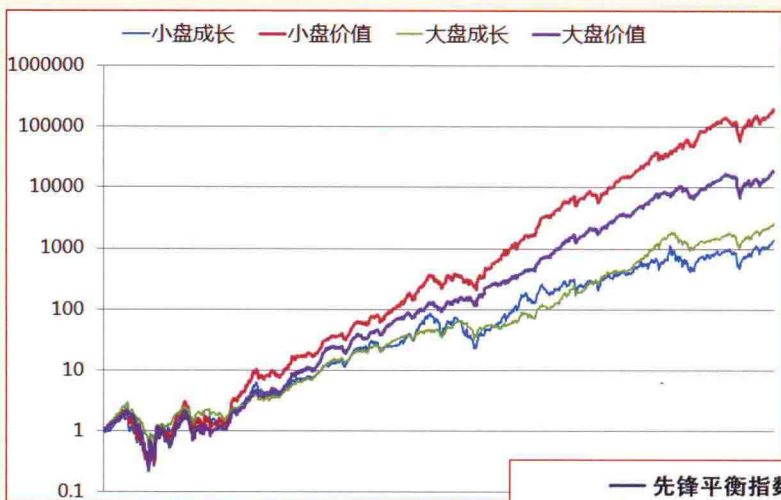


❖ 图 3.13 耶鲁基金模式资产配置

❖ 图 3.16 耶鲁基金表现情况

◇ 数据来源：星潮 FOF 整理

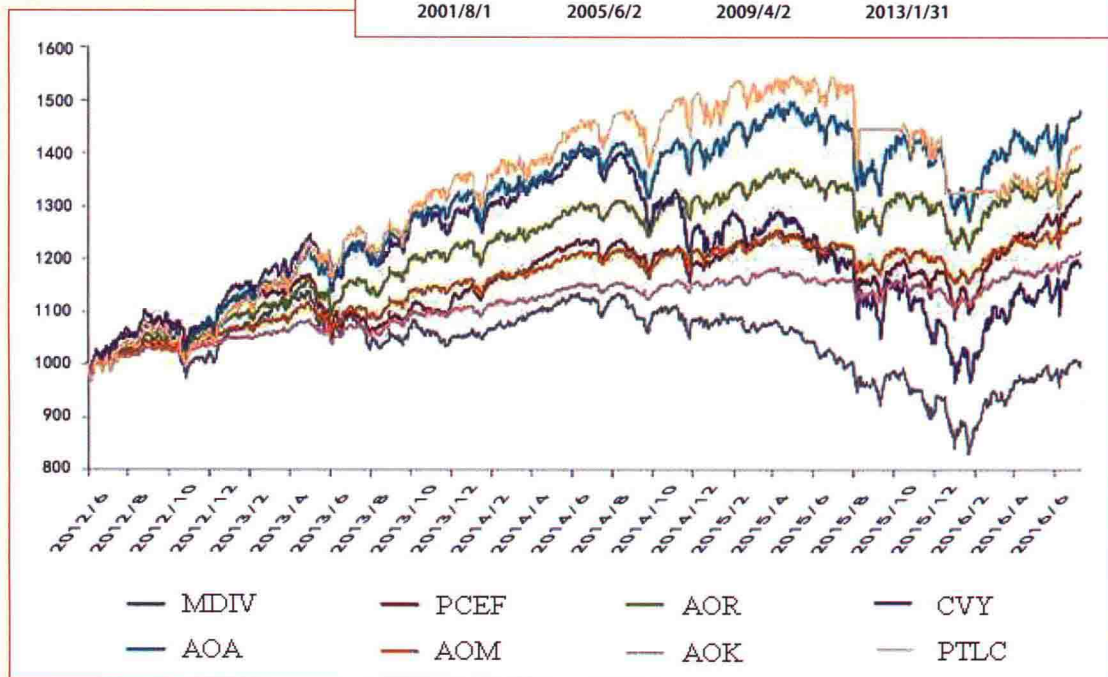
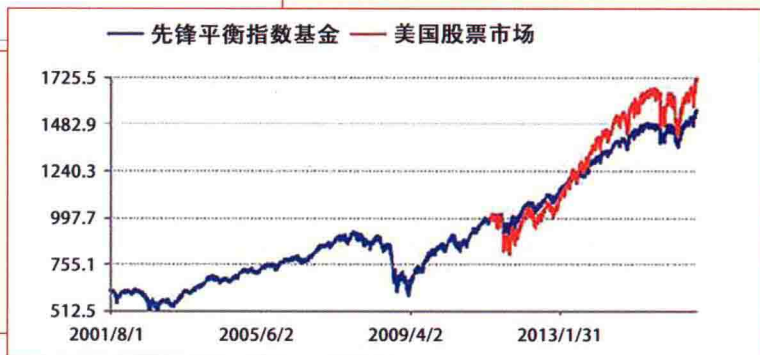




❖ 图 3.22 从 1926 年 7 月到 2013 年 8 月
美股四大板块的收益率走势对比

❖ 图 3.26 先锋平衡指数基金
历史表现

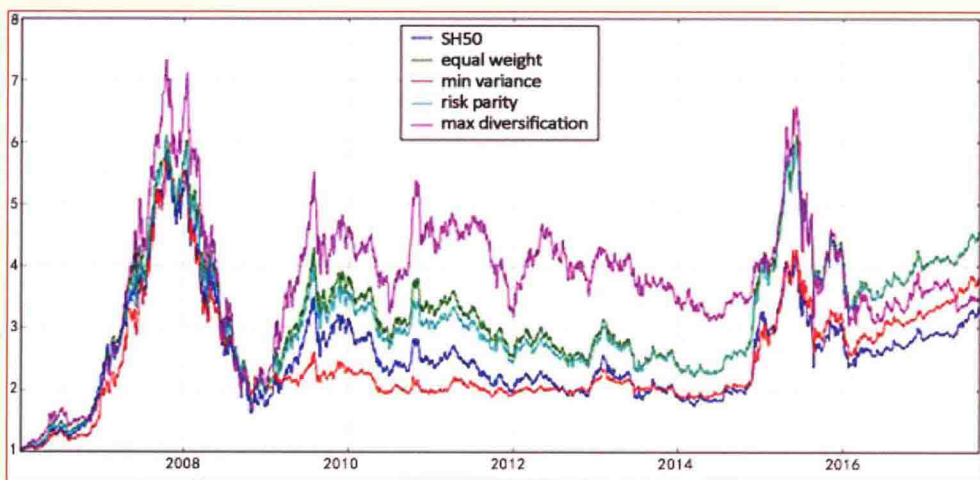
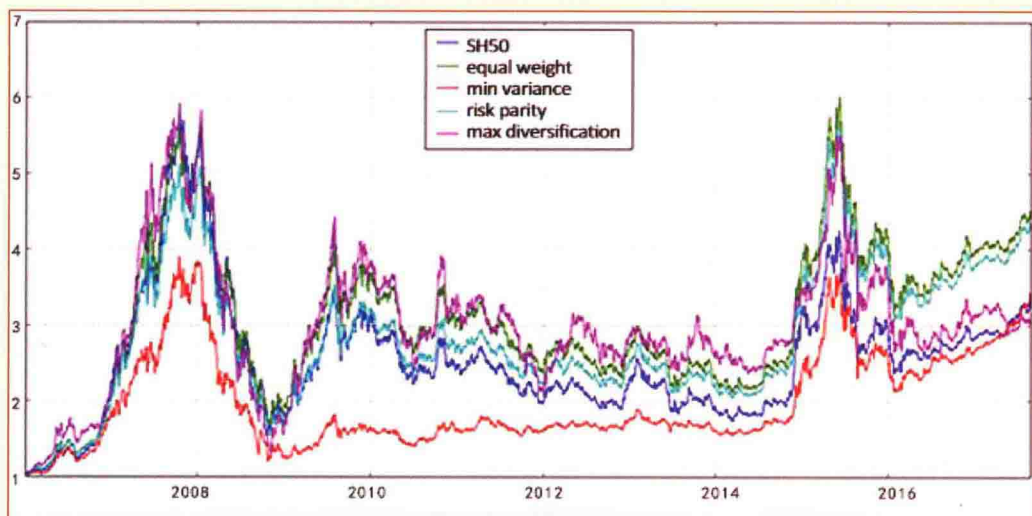
◇ 资料来源：先锋公司官网



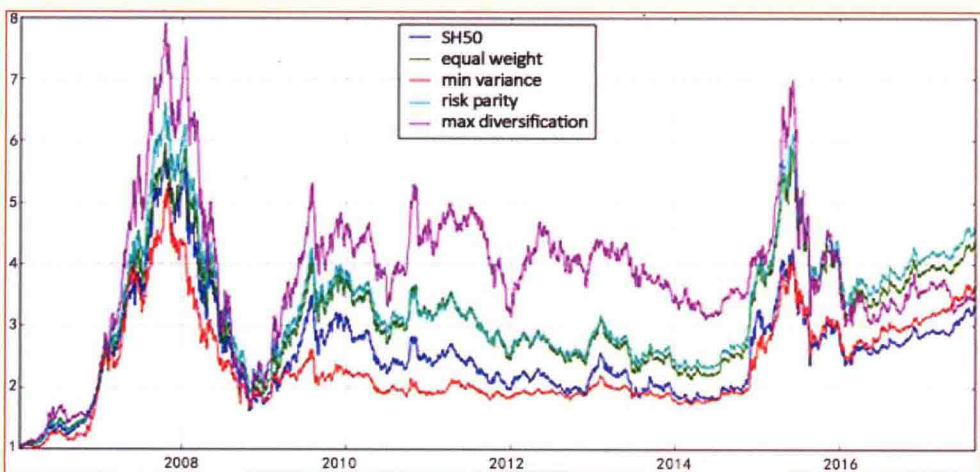
❖ 图 3.30 多资产 ETF 跟踪指数走势历史表现对比

◇ 资料来源：彭博

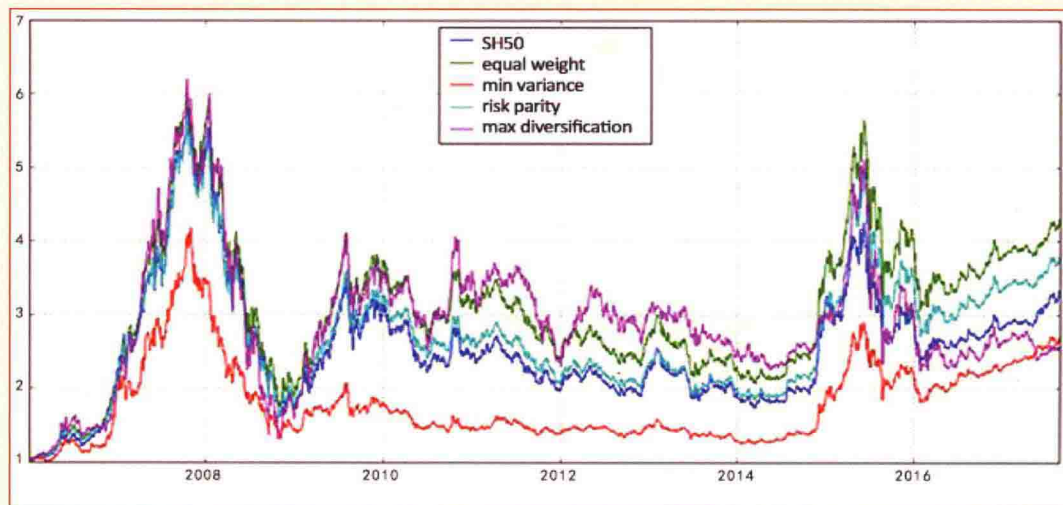
❖ 图 4.3 上证 50 指数在不同权重优化视角下的组合累计收益率表现（年度调仓）



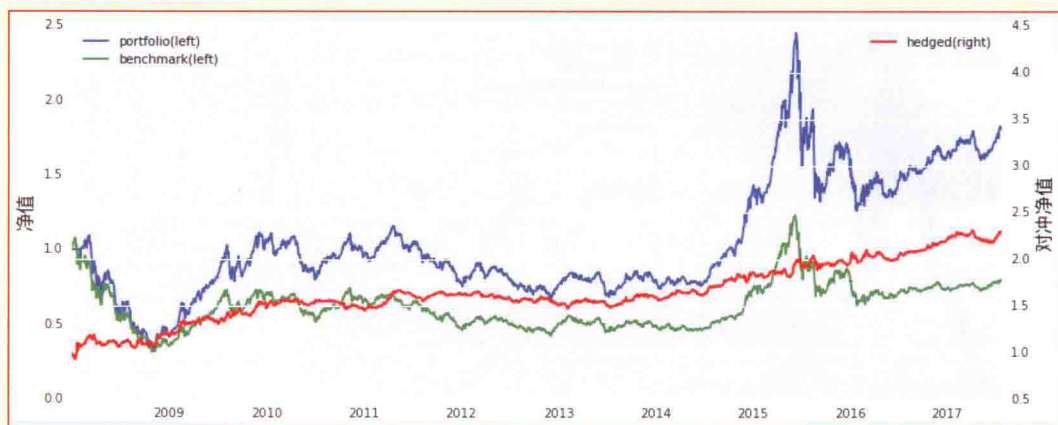
❖ 图 4.4 上证 50 指数在不同权重优化视角下的组合累计收益率表现（季度调仓）



❖ 图 4.5 上证 50 指数在不同权重优化视角下的组合累计收益率表现（月度调仓）



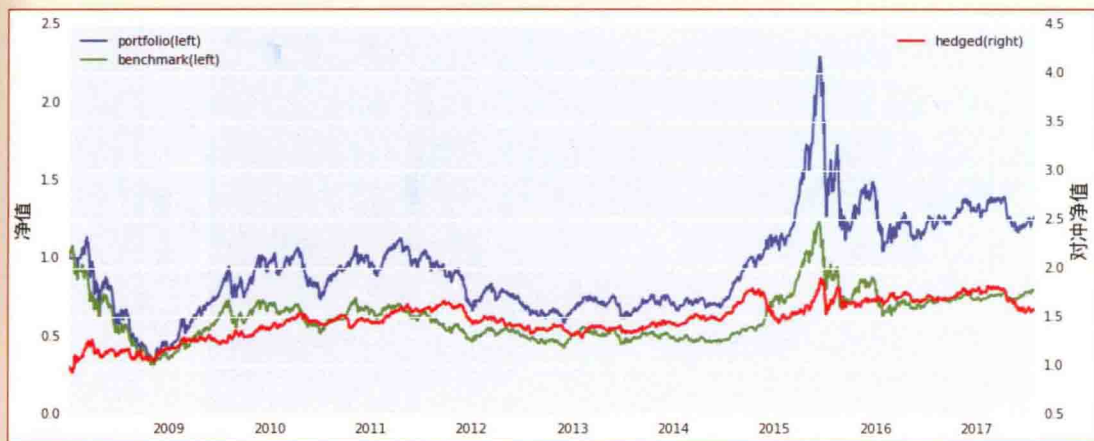
❖ 图 4.6 上证 50 指数在不同权重优化视角下的组合累计收益率表现（两周调仓）



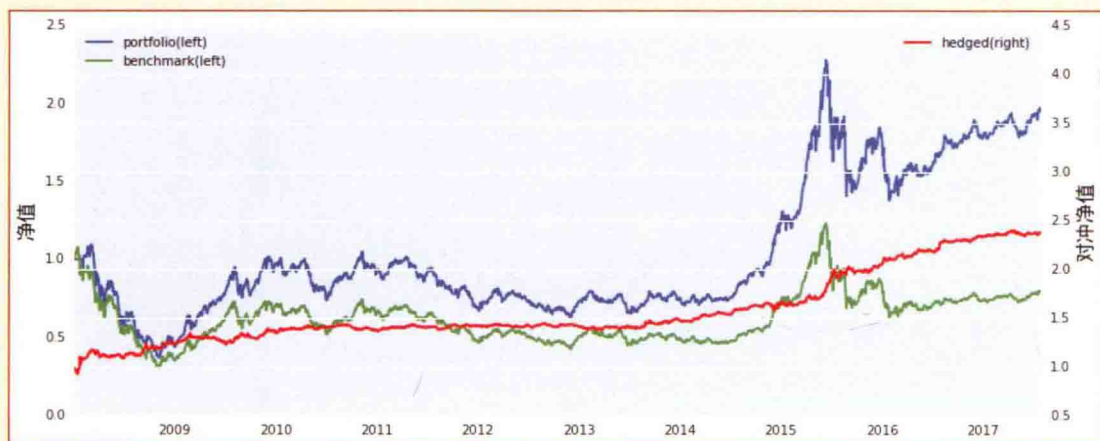
❖ 图 4.7 基于价值因子的 Smart Beta 中证 800 指数净值回溯



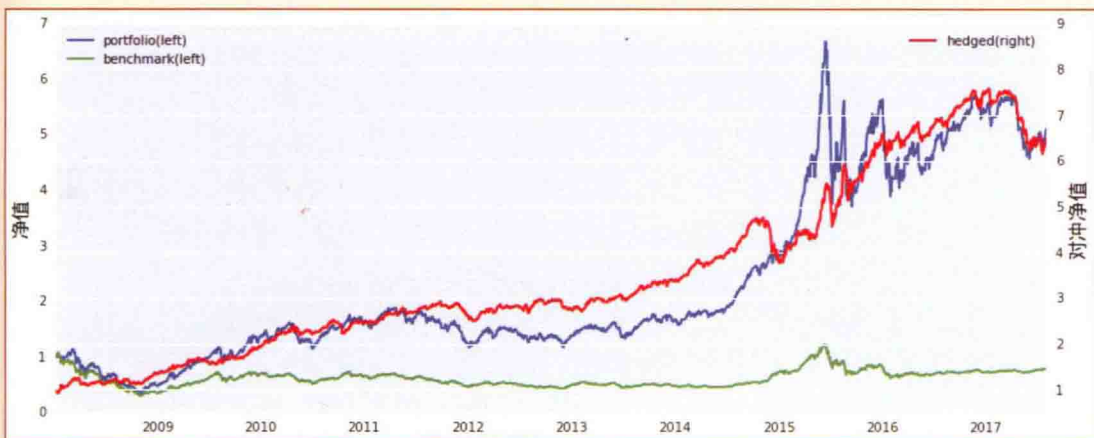
❖ 图 4.8 基于成长因子的 Smart Beta 中证 800 指数净值回溯



❖ 图 4.9 基于质量因子的 Smart Beta 中证 800 指数净值回测



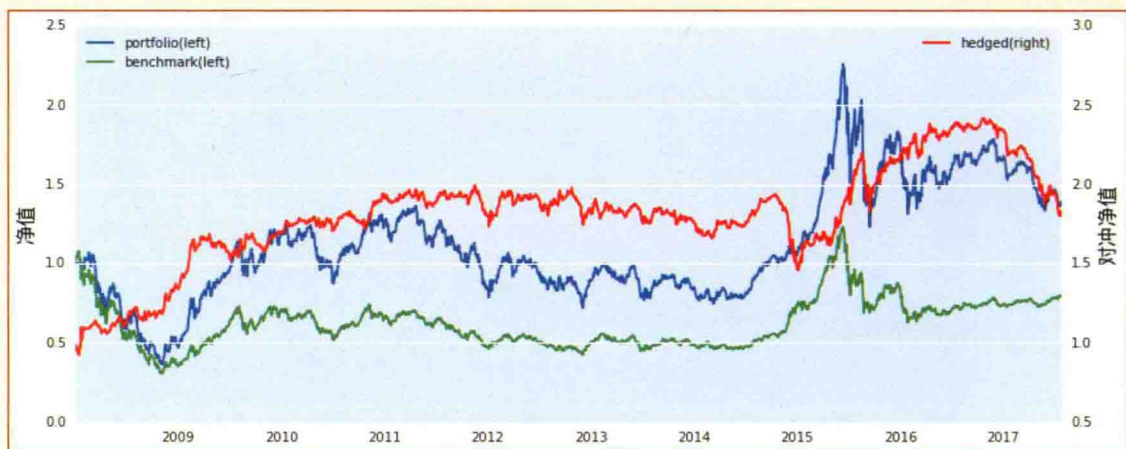
❖ 图 4.10 基于股息因子的 Smart Beta 中证 800 指数净值回测



❖ 图 4.11 基于规模因子的 Smart Beta 中证 800 指数净值回测



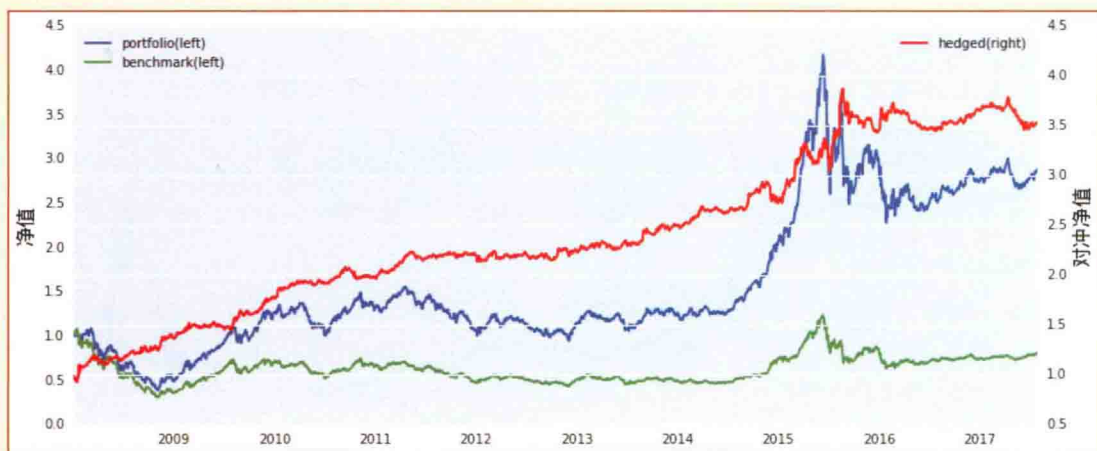
❖ 图 4.12 基于动量因子的 Smart Beta 中证 800 指数净值回测



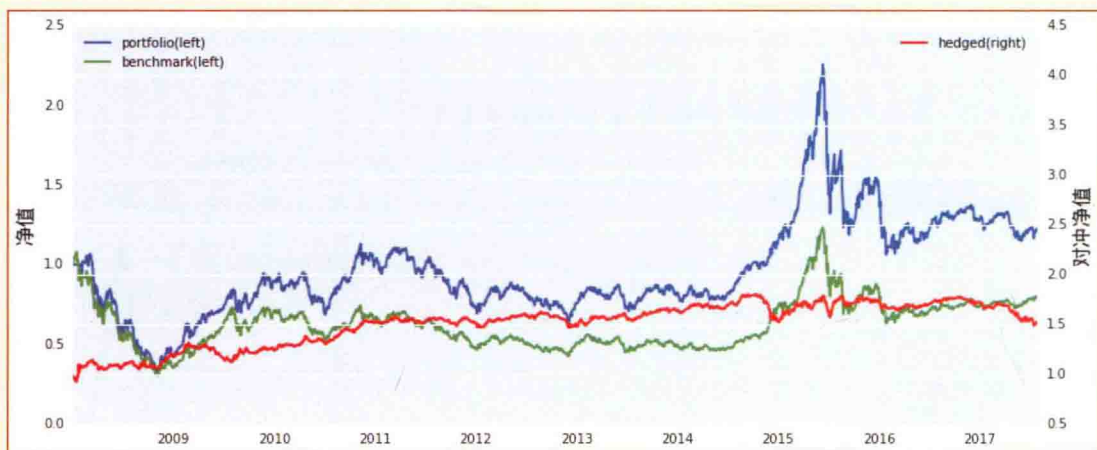
❖ 图 4.13 基于反转因子的 Smart Beta 中证 800 指数净值回测



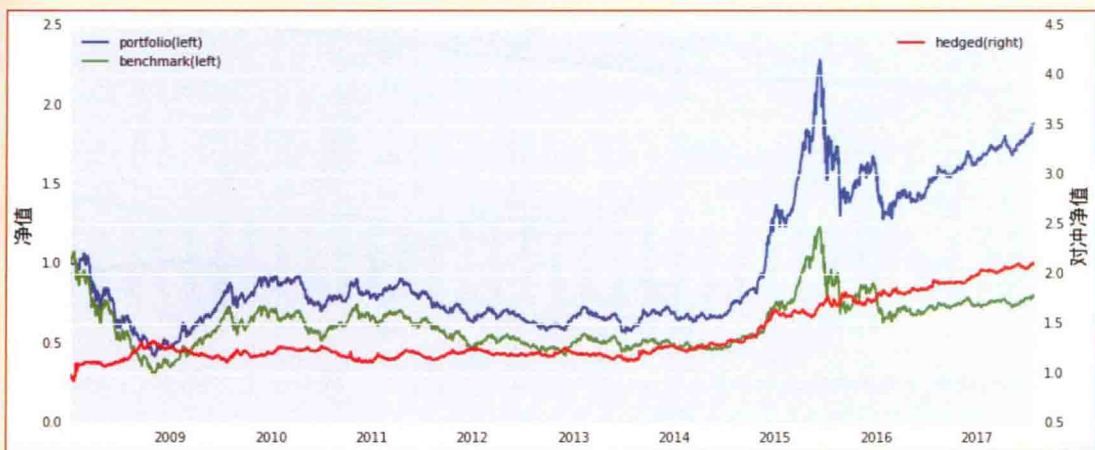
❖ 图 4.14 基于分析师预期因子的 Smart Beta 中证 800 指数净值回测



❖ 图 4.15 基于情绪因子的 Smart Beta 中证 800 指数净值回溯



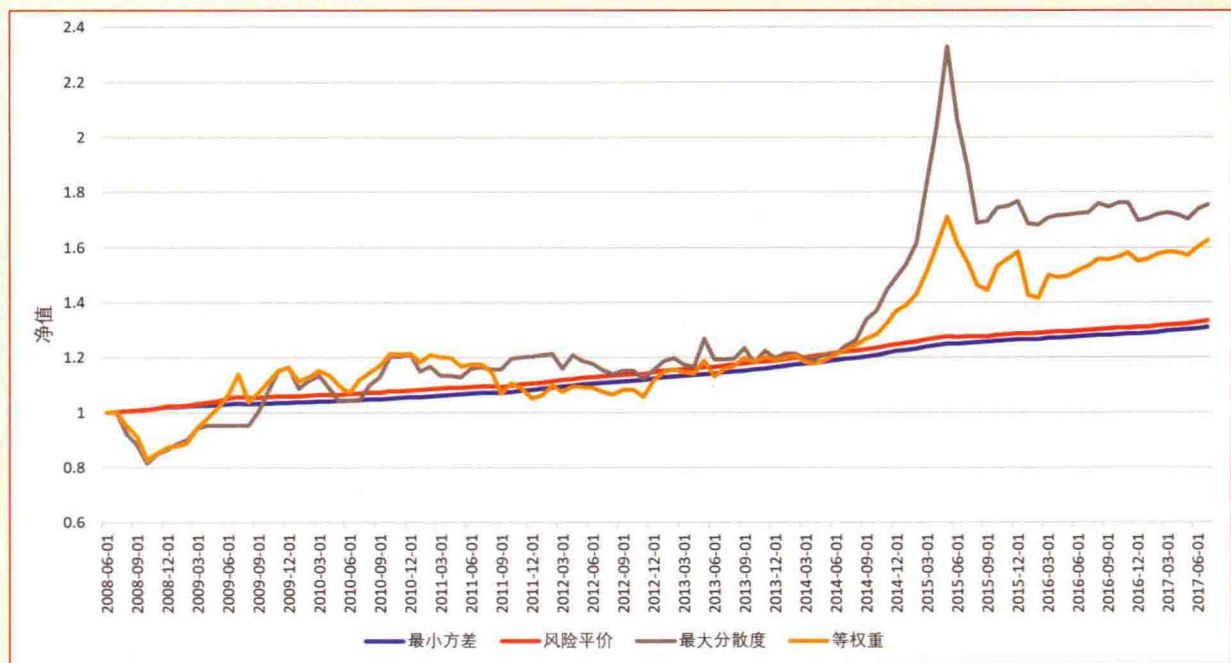
❖ 图 4.16 基于人气指标因子的 Smart Beta 中证 800 指数净值回溯



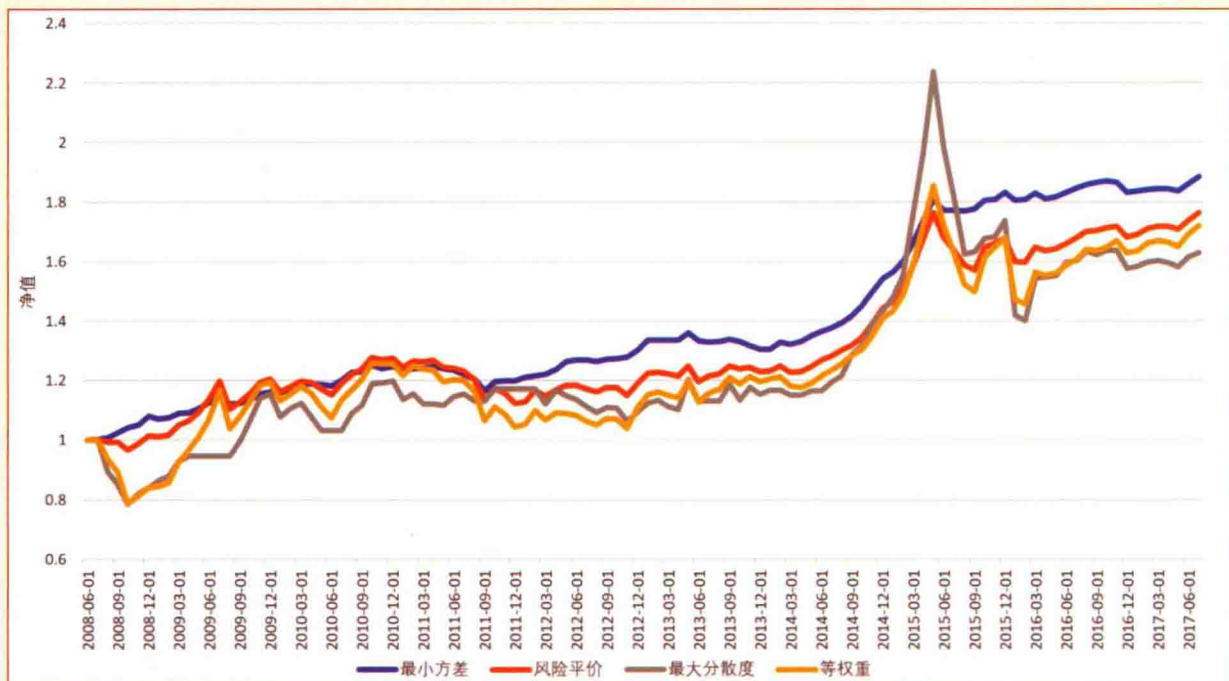
❖ 图 4.17 基于波动因子的 Smart Beta 中证 800 指数净值回溯



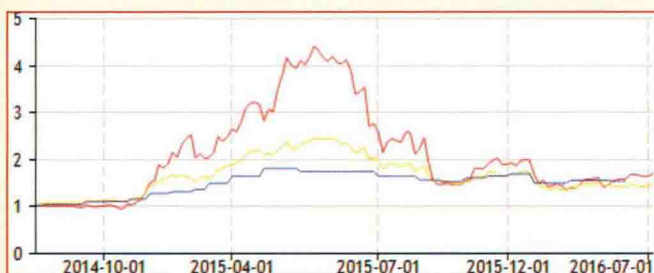
❖ 图 4.19 基于多因子的 Smart Beta 中证 800 指数净值回溯



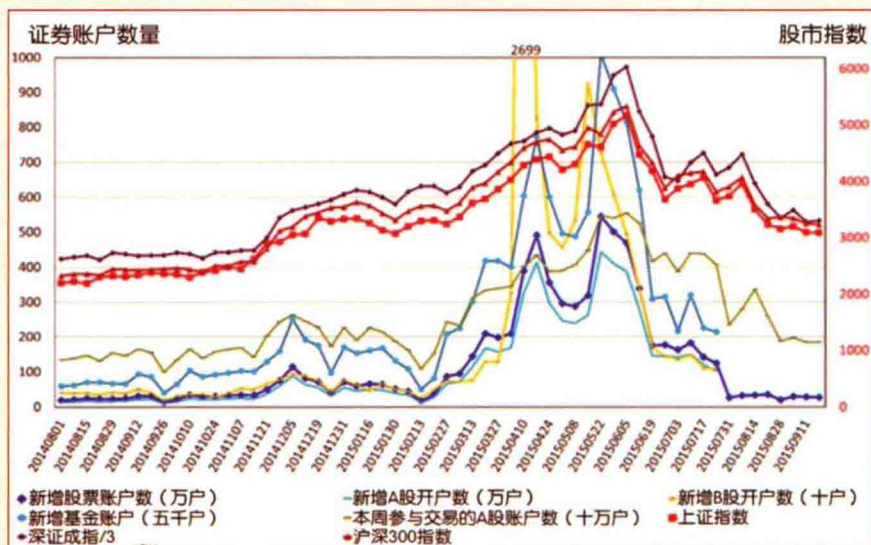
❖ 图 4.20 回溯净值曲线图 (含货币型基金指数)



❖ 图 4.21 回测净值曲线图 (剔除货币型基金指数)



❖ 图 5.6 火鸡策略曲线

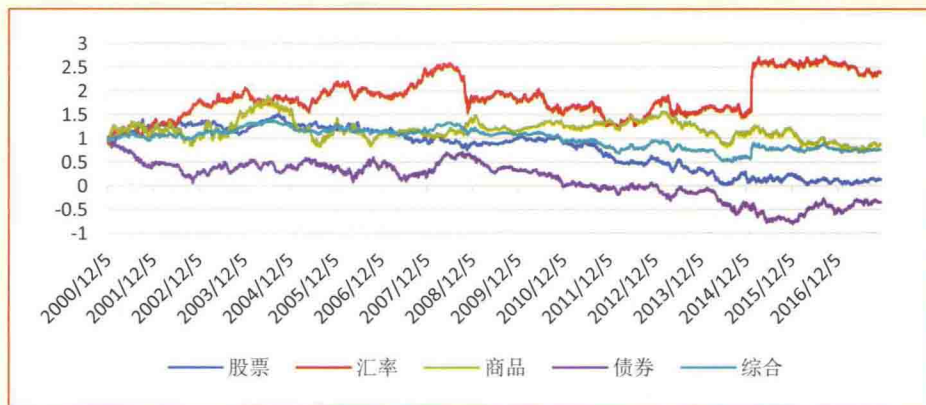
❖ 图 5.20 市场情绪
指标择时策略



❖ 图 5.30 各资产净值走势



❖ 图 6.1 大类资产时间序列动量策略回测表现

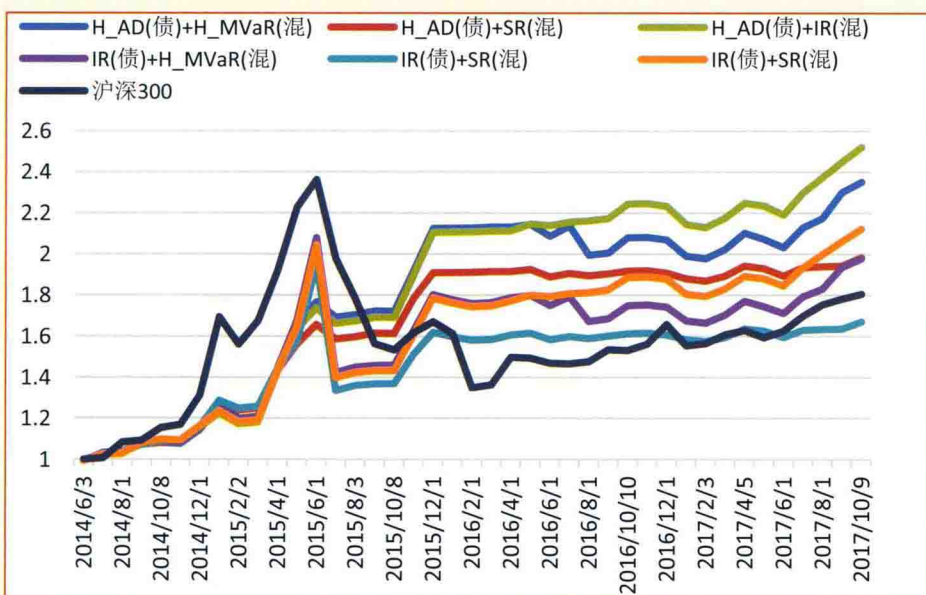


❖ 图 6.3 大类资产横截面动量策略回测表现

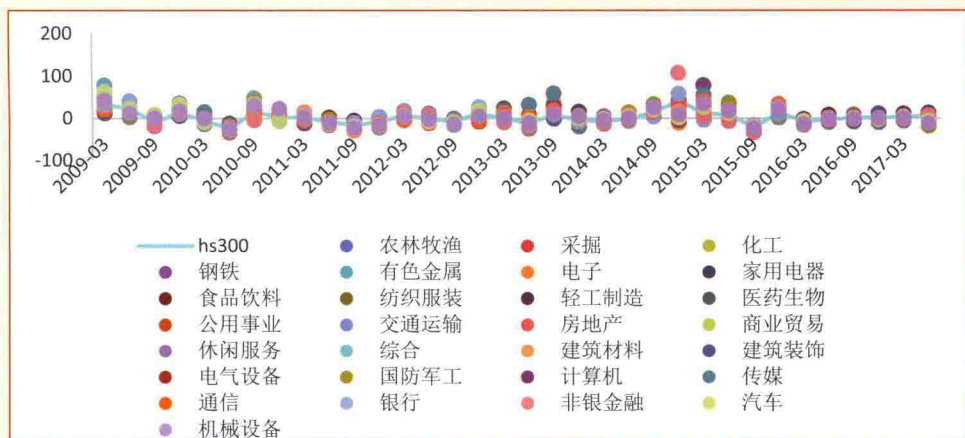


❖ 图 6.4 改进的横截面动量策略回测表现

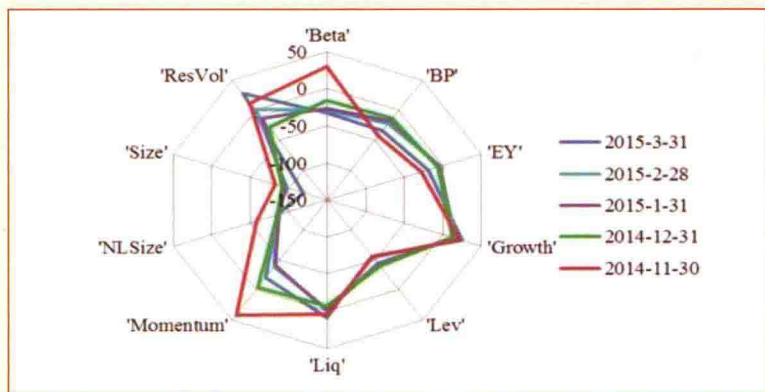
❖ 图 6.5 时间序列动量与横截面动量的叠加



❖ 图 6.15 奇异谱模型回测结果



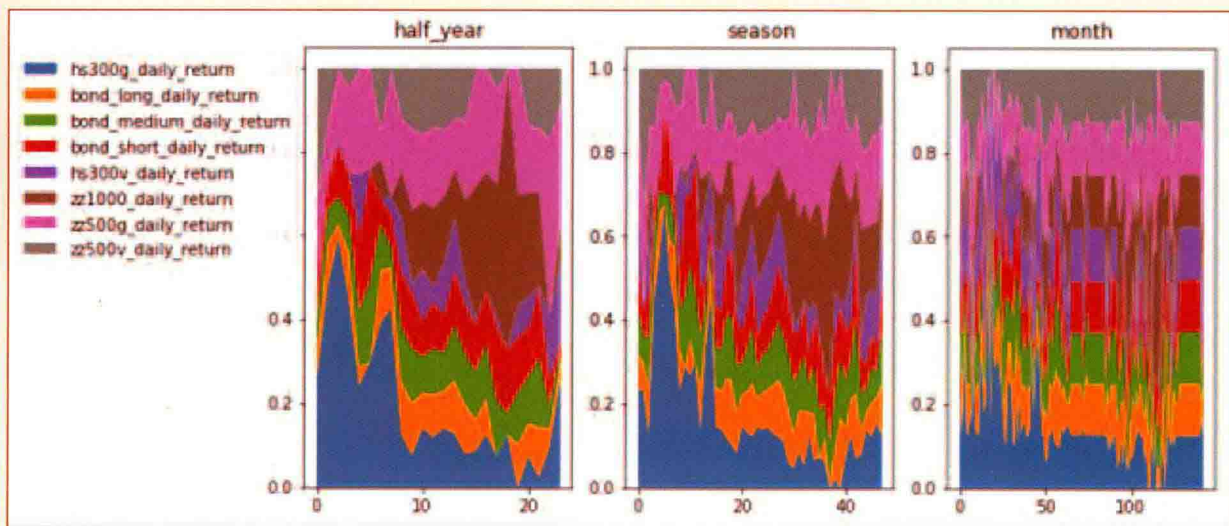
❖ 图 6.16 申万一级行业指数单季度涨跌幅统计 (%)



❖ 图 6.21 多期风格雷达——大摩多因子策略 (数据日期: 2015 年 4 月)



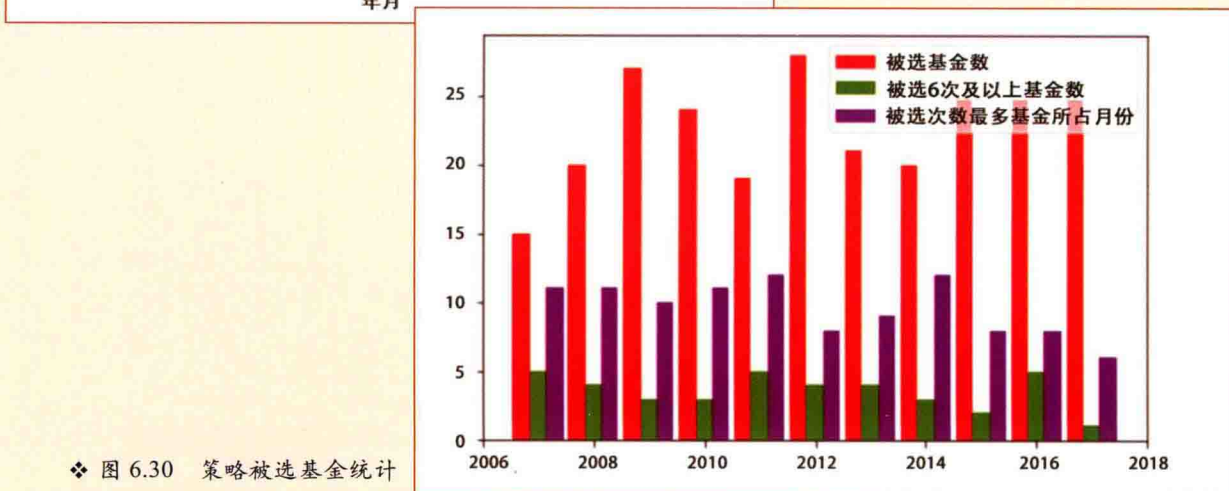
❖ 图 6.22 基于风格雷达的 FOF 表现 (数据日期: 2014/12—2016/1)



❖ 图 6.24 某只基金的半年、季、月频风格画像



❖ 图 6.28 策略净值曲线



❖ 图 6.30 策略被选基金统计



❖ 图 6.38 沪深 300 指数（大盘指数）、中证 500 指数（中小盘指数）和中证 1000 指数（小盘指数）走势图对比



❖ 图 6.40 标准二分类 Logistic 模型轮动策略收益率



❖ 图 6.41 有序多分类 Logistic 模型轮动策略收益率