

附件3 半决赛参赛及评分规则

（一）比赛规则

半决赛每支参赛队需分别制定两种组合：《稳健组合》和《进取组合》。每个组合配置不少于5只ETF产品。比赛期间，参赛队可对两种组合进行动态调整，ETF的交易规则与预选赛阶段ETF模拟投资赛交易规则相同。主办方为每支参赛队分配一个账号，每位队员都可用本人手机号登录该账号，该账号的交易权限仅限队长。主办方将为每支战队配置一位专家作为带队导师，对战队进行资产配置指导。

稳健组合 (初始虚拟资金100万)	进取组合 (初始虚拟资金100万)
投资目标： 获取年化收益4%以上的情况下控制波动率，追求更高的夏普比率	投资目标： 获取高于沪深300的年化收益率控制最大回撤，追求更高的收益回撤比

（二）成绩计算及排名规则

每支战队综合成绩由稳健组合方案量化评分（30%）、进取组合方案量化评分（30%）与理财规划方案报告评委评分（40%）计算得出。根据每支战队综合成绩高低，8支个人突围组晋级战队内部角逐4个总决赛晋级名额；20支高校突围组晋级战队内部角逐6个总决赛晋级名额。

《稳健组合》得分计算规则

指标类别	指标	权重	计算公式
业绩指标50分	年化收益率 (%)	50%	$t \text{ 日年化收益率} = 365 * [p(t) - p(1)] / [p(1) * t]$
相对收益指标10分	年化收益率 (%) 是否超过 4%	10%	年化收益率 $\geq 4\%$, 则得10分, 否则得0分
风险指标20分	年化波动率 (%)	20%	年化波动率 $= \text{STDEV}(\text{每交易日对数收益率}) * (243)^{(1/2)}$
风险收益指标20分	夏普比率 (%)	20%	(1) $t \text{ 日 Sharpe Ratio} > 0$, 则 $t \text{ 日 Sharpe Ratio} = \{365 * [p(t) - p(1)] / [p(1) * t]\} / h$, $h = \text{std}\{365 * [p(t+1) - p(t)] / [p(1) * t]\}, t = 1, 2, 3 \dots t-1$ (2) $t \text{ 日 Sharpe Ratio} \leq 0$, 则 $t \text{ 日 Sharpe Ratio} = 0$

针对每个考察指标（相对收益指标除外），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，首尾得分指标分别计满分和零分，其余得分计算如下：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，则各指标相应得分计算公式为：

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

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

相对收益指标 如 W 大于等于 4% 则得 10 分，否则得 0 分。

《进取组合》得分计算规则

指标类别	指标	权重	计算公式
业绩指标60 分	区间收益率 (%)	60%	$t \text{ 日区间收益率} = [p(t) - p(1)] / [p(1)]$
相对收益指标10分	区间收益率 (%) 是否超过 同期沪深300收益率	10%	区间收益率 $\geq$ 同期沪深300收益率, 则得10分, 否则得0分
风险指标15分	最大回撤比例 (%)	15%	至 $t \text{ 日最大回撤} = - \min[p(t+1+n) - p(t)] / p(t)$; $t = 1, 2, 3 \dots t-1$; $n = 1, 2, 3 \dots t-t1$;
风险收益15分	收益回撤比 (%)	15%	(1) $t \text{ 日区间收益} > 0$, 则 $t \text{ 日收益回撤比}(\%) = \text{收益率} / \text{最大回撤比例的绝对值}$ (2) $t \text{ 日区间收益} \leq 0$, 则 $t \text{ 日收益回撤比}(\%) = 0$

针对每个考察指标（相对收益指标除外），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，首尾得分指标分别计满分和零分，其余得分计算如下：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，则各指标相应得分计算公式为：

风险指标 $W * (Max - X) / (Max - Min)$

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

相对收益指标 如 W 大于等于同期沪深 300 指数收益率则得 10 分，否则得 0 分。