

# 2020 年（第二届） 中国银河专业交易策略公开赛方案

主办方： **中国银河证券**  
CHINA GALAXY SECURITIES  **银河期货**  
GALAXY FUTURES

协办方： **朝阳永续**  
SUNTIME

## 一、大赛概况

2019 年银河证券第一届专业交易策略公开赛成功举办，累计共 1,700 余家私募参赛，优选 100 余只产品，有效地推进了资源整合。为更好地协助私募机构对接各类资源，中国银河证券、银河期货、朝阳永续强强联手，重磅打造“2020 年（第二届）中国银河专业交易策略公开赛”。

本届公开赛秉承“聚焦资本市场、优选交易策略、赋能私募孵化、实现资产增值”的理念。银河期货的联合主办，细分了衍生品组赛事，首推个人参赛安排，涉及策略类型全面、参与私募管理人众多，赛事规则设计严谨合理，奖项排名公平公正，致力于将公开赛打造成为国内私募行业的“奥斯卡”！

## 二、比赛时间

比赛首次报名时间：2020 年 4 月 20 日—2020 年 6 月 30 日

比赛报名时间：2020 年 4 月 20 日—2021 年 5 月 1 日

比赛周期：2020 年 6 月 1 日—2021 年 5 月 31 日

## 三、参赛主体及选手分组

在基金业协会登记的私募基金管理人发行的经备案的私募基金产品、公募基金专户、公募基金子公司专户、期货资产管理计划、证券投资类集合或单一资金信托计划。且参选

机构成立至今未受到监管部门重大处罚；衍生品策略类个人组，分为重量组与轻量组两个组别，其中：参赛账户权益 50 万元及以上为重量组；50 万元以下、10 万元及以上为轻量组，参赛期间参赛账户日均权益需保持在参赛标准之上。

1. 大赛根据参赛产品投资类型分为**三个组别**，分别为**“股票多头”策略组、“量化对冲”策略组、“衍生品”策略组**，在组内进行评选。

其中**衍生品组细分为**：趋势型策略组、对冲型策略组、复合型策略组、期权型策略组和衍生品策略个人组。

- i. **股票多头(股票多头)**：传统的买入持有策略，较低价位买入股票，较高价位卖出股票，基本不采取措施规避股票市场系统性风险。
- ii. **量化对冲(市场中性)**：同时构建股票多头组合和空头组合，且以几乎完全规避股票市场系统性风险为目的严格控制投资组合的风险敞口，从而获得独立于股票市场表现的稳定收益。
- iii. **衍生品(管理期货)**：使用该策略的基金以大宗商品、商品期货、外汇、金融期货为首要投资标的。相比去年，今年细化了衍生品组策略分类，今年该组别允许个人选手参赛，衍生品策略个人组分为重量组和轻量组。

2. 大赛机构选手根据报名情况，分为两种类型：银河类、

同业类。银河类：以在银河证券、银河期货交易的产品参赛。竞赛期间存续的，在银河证券、银河期货进行交易的产品，且产品起始规模不低于 300 万，自动获得参赛资格。

同业类：以外部机构产品参赛。参赛者与其他机构合作发行资管产品，且产品托管人能够每日对产品进行清算，并向银河证券公布产品净值。以外部产品参赛的，衍生品类产品起始规模需高于 500 万，其他类产品起始规模需高于 1000 万元。

1) 参赛机构可通过银河证券/银河期货/朝阳永续官方网站大赛专题页面查看月/半年/年度排名结果。

2) 报名参赛机构少于 10 个（含）的，取消该组别竞赛。

3) 资金落户银河证券、银河期货的参赛选手将获得更多的权益。

4) 大赛根据组别不同分别设置季度排名、半年度奖项和年度奖项。

#### **四、报名方式**

1) 登陆朝阳永续及银河证券、银河期货（官网、公众号、APP、媒体等渠道）专题页面进行线上报名；

2) 通过报名的参选机构，需要以周为单位，在定制

页面 <https://chinastock.12345fund.com/> 填报参选产品信息及净值，以月为单位填报参选产品规模数据。定制页面的用户名和密码在报名审核通过后（由朝阳永续会务组）以邮件形式发送至参赛机构联系人邮箱。

## 五、奖项设置

本次比赛将根据参赛产品的综合得分进行奖励，三个组别分开进行打分评比，银河端与同业端得分进行无差别对待。

大赛根据组别不同分别设置季度奖项和年度奖项。具体如下：

季度、年度榜单评分规则：

季度、年度榜单综合得分=累计收益率（40%）+最大回撤（15%）  
+下行风险（15%）+夏普比率（20%）+产品平均规模（10%）

➤ 年度榜单奖项（仅针对在银河证券、银河期货开户交易的参赛选手）

1) 每组一等奖 2 名，进入朝阳永续白名单，具有优先进入银河证券白名单资格，符合法律法规及准则，在相同商务条件下可由银河证券择机优先发行两只产品，享有互联网榜单公示及宣传，颁发银河&朝阳永续荣誉证书。

2) 每组二等奖 3 名，进入朝阳永续白名单，具有优先进入银河证券白名单资格，符合法律法规及准则，在相同商务条件下可由银河证券择机优先发行一只产品，享有互联网榜单公示及宣传，颁发银河&朝阳永续荣誉证书。

3) 每组三等奖 5 名，进入朝阳永续白名单，朝阳永续产品因子库三个月使用权，享有互联网榜单公示及宣传，颁发银河&朝阳永续荣誉证书。

### 3. 季度榜单奖项（仅针对在银河证券、银河期货开户交易的参赛选手）

榜单前十：进入朝阳永续白名单，朝阳永续私募+产品六个月使用权，享有互联网榜单公示及宣传。

### 4. 参与奖（针对所有参赛选手）

由朝阳永续提供私募+产品六个月使用权，并在朝阳永续的平台上进行产品和机构展示。

（\*特定商务条件以银河证券、银河期货发布的为准）

### 5. 衍生品策略个人组参赛对象要求、评分规则及奖项设置

参赛对象要求：

（1）参赛账户权益 50 万元及以上为重量组

(2) 参赛账户权益 50 万元以下、10 万元及以上为轻量组

(3) 参赛期间账户日均权益需保持在参赛标准之上

评分规则:

综合得分= 收益率(比赛期间累计收益率, 收益指标, 权重 40%)  
+ 最大回撤(风控指标, 此指标可反应账户净值的区间最大回撤, 但不能反映净值存续区间整体的波动情况; 权重 15%)  
+ 下行风险(风控指标, 可反映账户净值下行波动率、因上行波动可带来收益、所以没有选择标准差, 权重 15%)  
+ 夏普比率(账户风险调整绩效指标, 权重 20%)  
+ 账户平均规模(新增资产以存续期为权重, 以避免首尾相加取平均、给客户临近期末加新增资产钻空子的机会, 权重 10%)

注: 衍生品策略个人组榜单排名并列的以收益率高的排名靠前;

衍生品策略个人组奖项设置(税前现金奖励):

**重量组排名 1-5 名**

第一名 150,000 元人民币

第二名 100,000 元人民币

第三名 50,000 元人民币

第四名 30,000 元人民币

第五名 20,000 元人民币

**轻量组排名 1-5 名**

第一名 50,000 元人民币

第二名 40,000 元人民币

第三名 30,000 元人民币

第四名 20,000 元人民币

第五名 10,000 元人民币

## 六、 计算规则

1. 若参赛机构参赛产品是分仓形式，过往业绩依然参与计算，并且以基金管理人向大赛指定数据合作平台自主填报参赛产品净值信息、分红信息及规模信息，进行计算。
2. 连续每周净值数据才能参与月度榜单，必须要有连续 3 个月的月底规模才可参与季度榜单评选，参赛产品必须上传整年净值托管报告才有资格参加年榜评选。
3. 产品收益采用复权累计净值计算方法。
4. 榜单排名并列的以收益率高的排名靠前。
5. 同一机构若多只产品参赛并都符合进入榜单要求，择优只选择一支。
6. 参赛机构只要有一只参赛产品在银河开户并交易，即可享受银河组权益。
7. 银河证券和银河期货具有打分规则与评定奖项的最终解释权。



## 七、提供数据要求

1. 所有参赛基金管理人每月 10 日向大赛指定数据合作平台自主填报参赛产品基本信息、净值信息、分红信息及规模信息。净值数据已周频形式填报，规模数据每月月底前更新。
2. 上榜机构需提供托管证明文件及报告。

## 八、退赛及复赛规则

1. 参赛产品的业绩必须是连续的，若有产品在最后一次提供净值后的 20 个工作日内未提供净值，则视为退赛处理。
2. 参赛产品的净值在 90 个自然日无变动，则视为退赛处理；
3. 退赛产品补全数据后，需由组委会进行审核，审核通过方可继续角逐比赛。
4. 衍生品策略个人组参赛账户在连续 90 个自然日无持仓且无交易，则视为退赛处理。

## 九、大赛咨询热线及报名方式

◇ 大赛咨询热线： 400-1818-595

◇ 大赛咨询微信二维码：



◇

◇ 大赛报名二维码:



◇

附录: 定量评价标准模板

赛事组委会

2020年4月

## 附录：定量评价标准模板

项目	评分内容	备注
累计收益率	1. 收益指标，比赛期间累计收益率 2. 参赛产品当期累计收益率【归一法处理】	1、统计周期取当期榜单，计算参赛产品当期累计收益率； 2、基于全市场数据进行同策略排名； 3、收益率公式： $r = \frac{NV_t - NV_{t-1}}{NV_{t-1}}$
最大回撤	1. 风控指标，此指标可反应产品净值的区间最大回撤，能反映净值存续区间整体的波动情况 2. 参赛产品当期最大回撤【归一法处理】	1、统计周期取当期榜单，计算参赛产品当期最大回撤； 2、基于全市场数据进行同策略排名； 3、最大回撤公式： $d = \max_{t_0 \leq t_1 < t_2 \leq t} \frac{X_{t_1} - X_{t_2}}{X_{t_1}}$
夏普比率	1. 产品风险调整绩效指标，（投资组合预期报酬率-无风险利率）/投资组合的标准差，即风险调整后收益，反映每单位风险的超额收益 2. 参赛产品当期夏普比率值【归一法处理】	1、统计周期取当期榜单，计算参赛产品当期夏普比率； 2、基于全市场数据进行同策略排名； 3、夏普比率公式： $SR = \frac{R - RF}{\sigma}$
下行风险	1. 风控指标，可反映产品净值下行波动率 2. 参赛产品当期下行风险【归一法处理】	1、统计周期取当期榜单，计算参赛产品当期下行风险； 2、基于全市场数据进行同策略排名； 3、下行风险公式： $DD = \sqrt{\frac{\sum_{i=1}^n (\min(X_i - R_f, 0))^2}{n_{X_i < R_f} - 1}}$
产品平均规模	1. 新增资产以存续期为权重，且采用区间打分的方式进行计算。 2. 参赛产品平均规模【区间打分】	1、统计参赛以来产品的平均月度规模 2、基于参赛产品所在组别进行排名