# TEJ Pro選股回測 操作手冊





本講義的內文、圖形、照片及編排等著作權或其他智慧 財產權均歸屬台灣經濟新報(TEJ)所有。 非經書面授權同意,不得以任何形式於任何平面或電子

網路轉載、複製、引用、公開傳輸、改作、散布或為其 他利用行為。











# TEJ Pro選股回測









Ratings · Risk · Index · Databank

### 選股系統位置





選擇左側條件開始選股 設定標的 回測 建立新條件 條件模組 資料選取 😁 ID組別設定 × 我的選股 分類 TEJ分類 乖離率出場策略 KD指標出場策略 搜尋分類: 輸入分類 輸入ID ☑ 全選 已選ID清單(973) 5日 乖離率(X) ☑ 1101 台泥 ALL 1101 台泥 ^ 券資比出場策略 🗹 1102 亞泥 1102 亞泥 回上市 ☑ 1103 嘉泥 1103 嘉泥 RSI指標出場策略 --- ALL 🔽 1104 環泥 1104 環泥 ₩ 🗹 🔁 🗹 KD指標進場策略 ☑ 1108 幸福 1108 幸福 ☑ 1109 信大 1109 信大 外資買超 ☑ 1110 東泥 1110 東泥 > ☑ 1201 味全 1201 味全 乖離最大值進場策略 ··· 一 普通股(不含TDR+F-股) ☑ 1203 味王 1203 味王 … 🔲 非金電(不含TDR) >> 乖離最小值出場策略 🗹 1210 大成 1210 大成 - → ■ 小國企業來台掛牌 ☑ 1213 大飲 1213 大飲 月營收 TDR ☑ 1215 ト蜂 1215 卜蜂 KD黃金交叉(X) - ETN ☑ 1216 統一 1216 統一 ☑ 1217 愛之味 1217 愛之味 小 水泥工業 RSI指標進場策略 ☑ 1218 泰山 1218 泰山 移動選定標的 ☑ 1219 福壽 1219 福壽 乖離率進場策略 > ☑ 1220 台榮 1220 台榮 券資比進場策略 ☑ 1225 福懋油 1225 福懋油 移動全部標的 < < >> ☑ 1227 佳格 1227 佳格 × (系統)基本面 ---1.棉紡 🗹 1229 聯華 1229 聯華 ☑ 1231 聯華食 1231 聯華食 --- 1.成衣 × (系統)技術面 ☑ 1232 大統益 1232 大統益 🗹 1233 天仁 1233 天仁 (系統)市場面 已選分類(1) ☑ 1234 黑松 進入回測系統首頁 上市普通股 ☑ 1235 興泰 (系統)財務面 ☑ 1236 宏亞 ☑ 1256 鮮活果汁-KY (系統)籌碼面 □ 1201 公朔 ...點選左上角「**設定標的**」 > 確定 離開 2. 進入標的選擇視窗 篩選參考標的 3. 4. 點擊 「確定」完成設定 4 



### 資料選取路徑





### 篩選評分詳述

### 篩選

### 只要標的不符合某指標條件, 直接淘汰該標的,不再將該 標的納入考慮。

若台積電K值>20,則將台積電從參考標的群淘汰;後續若再設定一項外資買超,且台積電符合,也不會再考慮台積電,僅會從符合K值<20之標的挑選。





標的不符合某指標條件,不 會直接淘汰標的,而是設定 標的在該指標評分為0分。 若台積電K值>20,則設定台積電此項 評分為0;後續若再設定一項外資買超, 且台積電符合,則會給台積電1分,並 不會因為其不符合K值的條件就永遠不 考慮。



### 條件設定順序

### 條件設定提醒 條件設定的過程一定是「由左至右」,並且要按「Enter」完成。 若要更改設定內容,則點擊兩下框格。 範例:週期一定要先於輔助欄設定





## 指標條件設定





	□ [1] 9日K值近1日原值 小於等於 20									
主欄位 週期 輔助欄 ~ 運算子				值	組別					
	9日K信	近1日	原值	小於等於 ^	20	○ 基本  ● 技術	確定 取消			
		1日前取1日	増減	小於		◯ 市場 ◯ 財務		_		
			増減幅	排名前	開啟次欄	○ 筆碼				
				排 2 後 ▲		C BO NS				
	開啟次欄可以多設定一項指標條件									
	Ⅰ · [1] 9日K值	近1日原值 大	於 9日D值3	近1日原值						
	[2] 9日K值	1日前取1日原	值小於 9E	D值1日前耳	<b>Q1日原值</b>					↑ ↓ 🕄 💼
	主欄位	週期	輔助欄 ~	運算子	灾欄位			值	組別	
		近1日	原值	等於 ^	欄位	週期	輔助欄		○ 基本    技術	確定取消
	51KE	1日前取1日	増減	小於等於		近1日	原值	1%	〇市場〇財務	
			増減幅	小於	9日D值	1日前取1日	增減	關閉次欄	○筆碼	
				~			144.705.475		0 84 40	

使用情境:比較指標之間的差異。 例如:KD黃金交叉,近一日K值>D值且近一日前一天的K值<D值。























# TEJ Pro選股回測











## 確定使用策略

建立新條件 設定標的 回測	查看【KD指標進場的	策略】 編輯			
條件模組     資料選取       * 我的選股       * (系統)基本面       * (系統)技術面       乖離率出場策略       KD指標出場策略		選股回測系 後續將以 <b>K</b>	紊中已經 <b>〕日指標進</b>	有簡單 <b>場策略</b>	的交易訊號指標 <b>各</b> 為範例進行
RSI指標出場策略 成交量 KD指標進場策略	評分條件   [1] 9日K值近1日原值	i 小於等於 20			
乖離最大值進場策略 乖離最小值出場策略 ₽<1指標准提策略	□ ■ [1] 9日K值3	近1日原值 小於等於 20			↑ ↓ 🕄 💼
KSII目標進場策略 乖離率進場策略 近一日6日RSI小於N	主欄位 9日K值	週 期 朝助欄 ~ 近1日 原值 1日前取1日 増減	運算子     值       小於等於     へ       小於     へ	组別 ○基本 ● 技術 ○市場 ○ 財務	確定取消
		増減幅	排名前 開啟次欄 排之後 >	○ 籌碼	
				Ļ	
1. 黑	選左列任	一策略 >:	> 點選視圖	窗最上方	万「 <b>編輯</b> 」框格(點擊後變
法	\$「儲存、	取消」)	>> 沒問題	夏則點擊 ·	≧「 <b>取消</b> 」即可。
2. 查	看策略使	用的指標	係件・若済	2問題,	則點擊左上角「 <b>回測」</b> 。



1

	選股 KD指標進場策略 🛛 🕹 權重設定			回測設定    查看回測報表							日期 20220214
&	諮券代號	諮券么稱	9日K值【評分】	基本面お	ま術面	市場面	財務面	瑩碼面	線台	總分(%)	
	W12 30 T 4100		(100%)			110 20 144		Bet in o had	100.00	100.00 (10)	— 「「」「「」「」「」「」「」「」「」「」「」「」「」「」「」「」「」「」「」
(2)	• 9919	康那省	Y	5	1	0	0	0		100	
	9914	夫利递	Y		1	0	0	0		100	1 图上肥 十一 上 在 肥 风 把月 公子
$\sim$	8477	創業家	Y	0	1	0	0	0	1	100	
	8472	<b>狗</b> 柳古 姜士士 100	× O	0		0	0	0		100	
	8466	夫古古-KY 宮叔姫		0	1	0	0	0		100	
	0404	品が統		0	1	0	0	0		100	
	6702	<u></u> 新貝 記 <del>業</del>	T V	0	1	0	0	0		100	
	6741	が未 01ADD* L/V	T V	0	1	0	0	0	-	100	3. 劫撃條件性恰宜有付百候的
	6719	力知	v	0	1	0	0	0		100	
	6662	純新科	Y	0	1	0	0	0	-	100	$\Delta$ 否右分散 言化
	6651	余字町	Y	0	1	0	0	0	1	100	
	6598	ABC-KY	Y	0	1	0	0	0	1	100	
	6578	達邦蛋白	Y	0	1	0	0	0	1	100	
	6568	宏觀	Y	0	1	0	0	0	1	100	
	6547	高端疫苗	Y	0	1	0	0	0	1	100	
	6542	隆中	Y	0	1	0	0	0	1	100	
	6531	愛普*	Y	0	1	0	0	0	1	100	→ 西 占与 ノ 、 母ヶ
	6510	精測	Y	0	1	0	0	0	1	100	
	6492	生華科	Υ	0	1	0	0	0	1	100	
	6464	台數科	Υ	0	1	0	0	0	1	100	本次簕伽跸摆庙田业分伛件,指栏
	6409	旭隼	Υ	0	1	0	0	0	1	100	
	6236	康呈	Υ	0	1	0	0	0	1	100	
	6230	尼得科超眾	Y	0	1	0	0	0	1	100	□ 束��川定K徂<2U,所以仕衣俗屮
	6214	精誠	Υ	0	1	0	0	0	1	100	
	6169	昱泉	Y	0	1	0	0	0	1	100	1112/ 看到技術面欄位,符合條件之
	6146	耕興	Y	0	1	0	0	0	1	100	
	6144	得利影	Y	0	1	0	0	0	1	100	
	5904	寶雅	Y	0	1	0	0	0	1	100	【惊的首击】 (1) (1) (1) (1) (1) (1) (1) (1) (1) (1)
	5903	全家	Y	0	1	0	0	0	1	100	
	5543	桓鼎-KY	Y	0	1	0	0	0	1	100	老唐——伯指牌,所以鄉分是喜也是
	5371	中光電	Y	0	1	0	0	0	1	100	
	5310	大削	Y	0	1	0	0	0	1	100	
	5244	5ム剅	Y	0	1	0	0	0	1	100	
	5202	刀新	Y	0	1	0	0	0	1	100	
	5007	二星	Ŷ	0	1	0	0	0	1	100	

copyright © 2021台灣經濟新報TEJ



日期 20220214

### 回測說明分類

copyright © 2021台灣經濟新報TEJ

廷	醫股 KD指標	建場策略	~	權重設定	回測設定		查看回測	報表			
	證券代號	證券名稱	9日K值【評5 (100%)	÷] -	基本市 技	術面市	词場面 財	務面籌	碼面 總定	∂ #	恩分(%)
	9919	康那香	V		0	4	0	^	0	1	100
	9914	美利達	回測設定						1	1	100
	8477	創業家							(	1	100
	8472	夠麻吉	<ul> <li>靜能回測</li> </ul>	() 動	能回測					1	100
	8466	美吉吉							_	1	100
	8454	富邦媒		20210	302	202	20225			1	100
	8104	錸寶		20210	502	202	20225			1	100
	6792	詠業		20200	C07	200	11220			1	100
	6741	91APP*	● 惊 本 期 间	20200	627	~ 202	211220			1	100
	6719	力智					and the			1	100
	6662	樂斯科	再平衡期間	■☑ 每月	日 每季	白色	半年	每年		1	100
	6651	全宇昕								1	100
	6598	ABC-KY	管准日期	公告日(雷	≧哈聿\的	T+ 1				5	100
	6578	達邦蛋	夏延口初,			1111		ч		1	100
	6568	宏觀								4	100
	6547	高端疫	權重配置方	方法 等権	重重			~		1	100
	6542	隆中								1	100
	6531	愛普*	比較基進	報酬指集	t ~ Y9	997 ≢	日間指律	1 ~		1	100
	6510	精測	POTA E T	The state of the s	· .					1	100
	6492	生華科								1	100
	6464	台數科	依照 總分	~	篩潠前	10	筆	~		1	100
	6409	旭隼								1	100
	6236	康呈						# 77		1	100
	6230	尼得科						調1 <del>」</del>		1	100
	6214	精誠	·			_	_				100
	6169	昱泉	進階參數設定	2 鼓	1行回測			取消		2	100
	6146	耕興						-01072		Ų	100
	6144	得利影	T		U	1	U	U	U	T	100
	5904	寶雅	Y		0	1	0	0	0	1	100
	5903	全家	Y		0	1	0	0	0	1	100
	5543	桓鼎-KY	Y		0	1	0	0	0	1	100
	5371	中光電	Y		0	1	0	0	0	1	100
	5310	天剛	Y		0	1	0	0	0	1	100
	5244	弘凱	Y		0	1	0	0	0	1	100
	5202	力新	Y		0	1	0	0	0	1	100
	5007	三星	Y		0	1	0	0	0	1	100

### 回測標準設定分三個部分說明: 1.回測類型及區間 2.回測買進日期、比較標準與篩 選實際執行回測之標的 3.進階參數設定與執行回測





### 靜態回測:回測期間只會不斷買入,不會賣出。

動態回測:選擇**再平衡週期**,固定期間**賣出不再符合交易要件之標的**。

測設定	回測設定
● 靜態回測 ○ 動態回測	○ 靜態回測 ● 動態回測
〇 回測期間 20210302 ~ 20220225	〇 回測期間 20210302 ~ 20220225
● 樣本期間 20200627 ~ 20211220	<ul> <li>● 樣本期間 20210627 ~ 20211220</li> </ul>
再平衡期間 🖸 每月 🗆 每季 🗆 每半年 🗌 每年	再平衡期間 🖸 每月 🗌 每季 🗌 每半年 🗌 每年

例如:KD值進場策略,回測期間為2022/01-2022/02,再平衡週期:每月

- 靜態,在此期間的每個交易日持續買入K值 < 20標的。
- 動態,在1月每個交易日持續買入K值 < 20標的,並於1月最後交易日除了 原本買入以外,多進行一項操作:賣出K值 > 20之已在投資組合內標的;2 月每交易日持續買入至2月最後交易日,進行同上操作。







目的:使用者先用樣本期間測試各項功能;接著再利用回 測期間進行長期間的回測,提升使用效率。

te

## 其他回測條件



1.	買進日期:預設為指標發布的隔天便執行 交易。
2.	權重配置:預設等權重, <u>1</u> 標的數目 投資組合內各資產的比例分配。
3.	基準:預設為Y9997台股大盤報酬指數。
4.	篩選:預設選擇依照策略條件總分排名前 10之標的進場。
5.	進階參數:若需要額外設定則點選框格。



## 其他回測條件



### 權重也能夠依照預設的**市值加權法** 配置













#### 回測進階設定

□ 套用無風險利率

copyright © 2021台灣經濟新報TEJ

風格分析設定

風格分析	因子	大型股	中型股
規模	市值	排序前30%	中間40%
價值	帳面市值比	排序前30%	中間40%
成長	本益比	排序前30%	中間40%
		儲	存 取消

- 套用無風險利率:將回測報酬的計算基 準從0改為銀行一年期定存利率,也就是 計算風險溢酬。
- A. 風格分析:以市值、股價淨值比、本益 比為指標,三項指標皆以高-中-低(30-40-30)的比例,分類市場全部標的。
- 點擊排序數字框格可以調整分配比例。
   例如:點擊「排序前30%」框格,改為
   「排序前20%」,則高-中-低會變成20-40-40的比例。

### 回測執行過程





若在回測執行階段點選各項報表名稱,會跳 出如左的框格,點選確定即可,不會影響回 測執行。



# TEJ Pro選股回測











![](_page_29_Figure_1.jpeg)

依照不同屬性的風格分析,排序大-中-小標的在最後全部回測部位中佔 據的庫存比例。

![](_page_29_Picture_4.jpeg)

### 報酬

![](_page_30_Figure_1.jpeg)

![](_page_30_Picture_3.jpeg)

## 平均報酬計算

【青	【靜態回測】 様本期間 20200627-20211220								
基	本資料	報酬	績效/	風險指標	Ē	员大回撤	進度狀態		
	Metric			Value					
•	算術平	均數(E	]平均)	26.5191422	2				
	算術平	均數(归	]平均)	30.5590782	2				
	算術平	均數 <mark>(</mark> 年	≡平均)	25.0792923	3				
	幾何平	均數(E	<b>平均)</b>	26.8237114	ļ.				
	幾何平	均數(归	]平均)	30.7007713					
	幾何平	均數(A	草平均)	21.2320728	3				
	偏態			-0.9795860					
	峰態			6.70069					
	相關係	數		0.70465415					
	Alpha			-0.9702279					
	Beta			0.63451045	8				
	年化波	動度牌	『準差	14.6629248	3				
	最大回	檔		-15.300634	4				
	下跌標	準差		4.185174					
	夏普指	標		1.64218891	1				
	索提諾	指標		4.558781					
	催諾指	標		37.9494					
	信息指	標		0.1401727					
	勝率與	期髦值		25.0658					

![](_page_31_Picture_3.jpeg)

### 報酬分佈

	靜態回測】 様本期	閉間 20200627	-202112	20
基	本資料報酬 績交	如/風險指標	最大回撤	進度狀態
	Metric	Value		
×	算術平均數(日平均	3) 26.5191422		
	算術平均數(月平均	30.5590782		
	算術平均數(年平均	3) 25.0792923		
	幾何平均數(日平均	5) 26.8237114		
	幾何平均數(月平均	5) 30.7007713		
	幾何平均數(年平均	5) 21.2320728		
	偏態	-0.979586065		
	峰態	6.70069		
	相關係數	0.704654157		
	Alpha	-0.9702279		
	Beta	0.634510458		
	年化波動度/標準差	14.6629248		
	最大回檔	-15.3006344		
	下跌標準差	4.185174		
	夏普指標	1.64218891		
	索提諾指標	4.558781		
	催諾指標	37.9494		
	信息指標	0.1401727		
	勝率與期望值	25.0658		

偏態 數字>0:正偏態,潛在巨大利得機會。 數字<0:負偏態,潛在巨大損失風險。
峰態 峰態係數相對於3越高,則代表報酬率分佈越 高峽,易受極端值影響,波動大。 峰態係數相對於3越小,則代表報酬率分佈越 平緩,較不易受極端值影響,波動較小。
左表說明 -0.98負偏態且峰態為6.7>3。 可以知道回測部位的潛在風險偏高,不僅波動 度較大,還有巨大損失的可能。

![](_page_32_Picture_3.jpeg)

基	本資料 報酬 績效/	風險指標 i	最大回撤	進度狀態	
	Metric	Value			相關係數
×	算術平均數(日平均)	26.5191422			數值區間-1
	算術平均數(月平均)	30.5590782			公告 <u></u> 公告 公告 初 一 一 一 一 一 一 一 一 一 一 一 一 一
	算術平均數(年平均)	25.0792923			刀成双木应
	幾何平均數(日平均)	26.8237114			
	幾何平均數(月平均)	30.7007713			Alnha & Re
	幾何平均數(年平均)	21.2320728			
	偏態	-0.979586065	;		Beld 定
	峰態	6.70069			┃係數;Alph
	相關係數	0.704654157			報酬部分,
	Alpha	-0.9702279			般的其准。
	Beta	0.634510458			) 一 二 川 空 午 。
	年化波動度/標準差	14.6629248			
	最大回檔	-15.3006344			
	下跌標準差	4.185174			
	夏普指標	1.64218891	_		回測部位日
	索提諾指標	4.558781			期的滾動式
	催諾指標	37.9494	_		
	信息指標	0.1401727			
	勝率與期望值	25.0658			

相關係數 數值區間-1~1、數值越大則投資組合的風險 分散效果越差。

Alpha & Beta Beta是投資組合受市場系統性風險影響的關聯 係數;Alpha則是非系統性風險所帶來的溢額 報酬部分,可以作為衡量投資組合是否勝過大 盤的基準。

年化標準差 回測部位日標準差 \* √252;與報酬表當中各 期的滾動式標準差不同。

![](_page_33_Picture_5.jpeg)

【青	【靜態回測】 様本期間 20200627-20211220									
基	本資料 報酬	績效/	風險指標	最大回撤	さん 進度狀態					
	Metric		Value							
•	算術平均數(E	王均)	26.5191422	2						
	算術平均數(月	]平均)	30.5590782	2						
	算術平均數(角	F平均)	25.0792923	3						
	幾何平均數(E	]平均)	26.8237114	1						
	幾何平均數(月	]平均)	30.7007713	3						
	幾何平均數(角	F平均)	21.2320728	3						
	偏態		-0.9795860	65						
	峰態		6.70069							
	相關係數		0.70465415	57						
	Alpha		-0.9702279							
	Beta		0.63451045	58						
	年化波動度構	<b>뾑準差</b>	14.6629248	3						
	最大回檔		-15.300634	4						
	下跌標準差		4.185174							
	夏普指標		1.64218891	1						
	索提諾指標		4.558781							
	催諾指標		37.9494							
	信息指標		0.1401727							
	勝率與期望值		25.0658							

copyright © 2021台灣經濟新報TEJ

左表說明 相關係數0.704,代表回測部位內標的相關性 蠻高的,互相避免非系統性風險的效果不好。

Alpha值小於0,說明回測部位表現不如預期; Beta值接近0,代表回測部位與大盤沒有明顯 同步波動的情形。

年化標準差14.66,台股價格指數近1年期的年 化標準差大概是12,所以波動幅度跟大盤相去 不遠,但不代表與大盤的同步性。

備註:Alpha值vs報酬報表 上述Alpha值可能與「報酬報表」中的報酬數據有 矛盾。此處提醒這是源於2020、2021年整體市場 表現良好,導致即使Beta值較小,預期報酬部分 仍處於高水平,所以有以上的結果。

![](_page_34_Picture_6.jpeg)

 $\mathsf{Ratings} \cdot \mathsf{Risk} \cdot \mathsf{Index} \cdot \mathsf{Databank}$ 

【靜態回測】 相	<b>羕本期間 2020</b>	0627-20211	220				
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·							
基本資料 報酬	續災//息/厥指	際 取入回損	(  進度狀態				
Metric	Value						
算術半均數(日	平均) 26.519	1422			最大回檔		
算術平均數(月	1平均) 30.559	0782				国际安全	回出十日不的
算術平均數(年	平均) 25.0792	2923					マルノ正白兴
幾何平均數(E	平均) 26.823	7114			<b>匹配。根據回</b> 測	則最終日期的	<b>り投資組合</b> ,
幾何平均數(月	<b>打平均) 30.700</b>	7713					<b>一                                    </b>
幾何平均數(年	平均) 21.232	0728					
偏態	-0.9795	86065			<b>可,</b> 該衣紀 銶 Ľ	山川期间内で	与别的凹阂数
峰態	6.7006	9					
相關係數	0.7046	54157			下跌緸淮美		
Alpha	-0.9702	2279				ᄪᄲᆂᆘᆣᅕᆂᄮᄼᅜ	
Beta	0.6345	10458			<b>側重</b> 友 貞 組 古 傾	貝阻跌洛的四	乳院・囚命技
年化波動度/標	標準差 14.662	9248			本上較擔心的是	12資産價格	、跌的風險,
最大回檔	-15.300	)6344			量標進美時要約	宗合考量此近	夏日與波動度
下跌標準差	4.1851	74			<u>————————————————————————————————————</u>		
夏普指標	1.6421	8891					
索提諾指標	4.5587	81					
催諾指標	37.949	4					
信息指標	0.1401	727		L			
勝率與期望值	25.065	8					

![](_page_35_Picture_3.jpeg)

【書	爭態回測	1 1	<b>羕本期</b> 間	圖 2020062	27-	202112	20
基本	本資料	報酬	績效/	風險指標	最	大回撤	進度狀態
	Metric			Value			
•	算術平	<sup>如</sup> 均數(E	1平均)	26.5191422	2		
	算術平	均數(归	]平均)	30.5590782	2		
	算術平	<sup>É</sup> 均數(年	■平均)	25.0792923	3		
	幾何平	均數(E	平均)	26.8237114	ļ.		
	幾何平	均數(归	]平均)	30.7007713	3		
	幾何平	<sup>É</sup> 均數(年	≡平均)	21.2320728	3		
	偏態			-0.9795860	65		
	峰態			6.70069			
	相關係	數		0.70465415	57		
	Alpha			-0.9702279			
	Beta			0.63451045	8		
	年化波	動度牌	뾑進差	14.6629248	3		
	最大回	擋		-15.300634	4		
	下跌標	鄭進差		4.185174			
	夏普指	諥		1.64218891	1		
	索提諾	指標		4.558781			
	催諾指	譳		37.9494			
	信息指	譳		0.1401727			
	勝率與	期髦值		25.0658			

左表說明 數值為-15.30,因為每個人的風險承擔意願都 不同,所以需要個別去衡量此數值對自身風險 偏好的意義。

下跌標準差為4.19,相較於年化標準差為 14.66,說明此回測部位下跌風險相對於上漲 機會較小,是好的表現。

備註:標準差vs偏態 偏態要提醒的是潛在巨大損失的風險;標準差則 說明回測部位的波動幅度,兩者說明的情形不一 樣<br />
<br /> 圍但有巨大損失可能的類型。

![](_page_36_Picture_5.jpeg)

ſ	靜態回測】 様本期	間 20200627	-202112	20	
Ħ	本資料 報酬 结构	国险指挥	10000000000000000000000000000000000000	淮度毕能	
	544 夏小4   和X 即/1				
	Metric	Value			● 夏普指標 = 投資組合報酬 – 無風險報酬
•	算術平均數(日平均)	26.5191422			投資組合總波動度
	算術平均數(月平均)	30.5590782	1		
	算術平均數(年平均)	25.0792923			每多——留价固险,得到多少的報酬。
	幾何平均數(日平均)	26.8237114			
	幾何平均數(月平均)	30.7007713			
	幾何平均數(年平均)	21.2320728			
	偏態	-0.979586065			
	峰態	6.70069			[2]
	相關係數	0.704654157			
	Alpha	-0.9702279			每多一單位卜跌風險,得到多少報酬。
	Beta	0.634510458			
	年化波動度/標準差	14.6629248			
	最大回檔	-15.3006344			
	下跌標準差	4.185174			Beta 係數
	夏普指標	1.64218891			
	索提諾指標	4.558781			每多——留位系统性国际,得到多少的報酬。
	催諾指標	37.9494			
	信息指標	0.1401727			
	勝率與期望值	25.0658			

tei

Ratings  $\cdot$  Risk  $\cdot$  Index  $\cdot$  Databank

	【靜態回測】 様本期間	引 20200627-	2021122	20	
	其木溶料 胡酬 结构/	国除指標員	≧★同均	淮度壯能	
_				121211135	
	Metric	Value			 左表說明
	算術平均數(日平均)	26.5191422			
	算術平均數(月平均)	30.5590782			
	算術平均數(年平均)	25.0792923			資組合母承受多一甲位的風險比0050得到更
	幾何平均數(日平均)	26.8237114			多報酬。
	幾何平均數(月平均)	30.7007713			
	幾何平均數(年平均)	21.2320728			
	偏態	-0.979586065			系促祏值4.50,只用愿诉复首值左个多,通常
	峰態	6.70069			會應用在考慮高波動的環境下,投資組合的表
	相關係數	0.704654157			現。
	Alpha	-0.9702279			
	Beta	0.634510458			
	年化波動度/標準差	14.6629248			【 崔諾值37.95,這個指標表現的這麼好是因為
	最大回檔	-15.3006344			□□川部位的特性為:低系統性風險、高非系
	下跌標準差	4.185174			<u> </u>
	夏普指標	1.64218891			
	索提諾指標	4.558781			標衡重績效。
	催諾指標	37.9494			
	信息指標	0.1401727			
	勝率與期望值	25.0658			

 $\mathsf{Ratings} \cdot \mathsf{Risk} \cdot \mathsf{Index} \cdot \mathsf{Databank}$ 

	〔靜態回測】 👘	樣本期間	間 2020062	7-202112	20	
1	【木資料】 報酬	结动/	国险指檀	最大回撤	谁度狀能	
	Alleric         算術平均數(月         算術平均數(月         算術平均數(月         算術平均數(月         算術平均數(月         幾何平均數(月         幾何平均數(月         幾何平均數(月         幾何平均數(月         幾何平均數(月         幾何平均數(月         月         月         日 <t< th=""><th>1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1</th><th>Value 26.5191422 30.5590782 25.0792923 26.8237114 30.7007713 21.2320728 -0.97958606 6.70069 0.70465415 -0.9702279 0.63451045 14.6629248 -15.3006344 4.185174 1.64218891 4.558781 37.9494 0.1401727 25.0658</th><th>AX / L A JAX</th><th></th><th><ul> <li>信息指標 = 投資組合報酬 - 比較基準報酬 (投資組合報酬 - 比較基準報酬)標準差</li> <li>用途主要在基金比較;而投資組合方面則應用 在衡量與大盤差異。</li> <li>勝率&amp;期望值 = (上漲機率*正報酬) + (下跌機率* 負報酬)</li> <li>衡量回測期間漲跌幅度的差異,若數值大於O 代表有正報酬的機會。</li> </ul></th></t<>	1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1	Value 26.5191422 30.5590782 25.0792923 26.8237114 30.7007713 21.2320728 -0.97958606 6.70069 0.70465415 -0.9702279 0.63451045 14.6629248 -15.3006344 4.185174 1.64218891 4.558781 37.9494 0.1401727 25.0658	AX / L A JAX		<ul> <li>信息指標 = 投資組合報酬 - 比較基準報酬 (投資組合報酬 - 比較基準報酬)標準差</li> <li>用途主要在基金比較;而投資組合方面則應用 在衡量與大盤差異。</li> <li>勝率&amp;期望值 = (上漲機率*正報酬) + (下跌機率* 負報酬)</li> <li>衡量回測期間漲跌幅度的差異,若數值大於O 代表有正報酬的機會。</li> </ul>

![](_page_39_Picture_3.jpeg)

基	本資料 報酬 績效	/風險指標 員	最大回撤	進度狀態	
	Metric	Value			
۱.	算術平均數(日平均)	26.5191422			
	算術平均數(月平均	30.5590782			
	算術平均數(年平均	25.0792923			
	幾何平均數(日平均	26.8237114			
	幾何平均數(月平均	30.7007713			信息指標0.14,代表此回測部位相較於注
	幾何平均數(年平均)	21.2320728			些微的超額報酬,但並不明顯,所以此
	偏態	-0.979586065			<u>位</u> 沒有很顯荽傷於大般。
	峰態	6.70069			
	相關係數	0.704654157			
	Alpha	-0.9702279			期望值25.07,可以知道依照此策略可以
	Beta	0.634510458			正報酬・旧信僅是回測階段所計算的結
	年化波動度/標準差	14.6629248	1		
	最大回檔	-15.3006344			員投具何形曾依照巾场愛征,則有別个
	下跌標準差	4.185174			
	夏普指標	1.64218891			
	索提諾指標	4.558781			
	催諾指標	37.9494			
	信息指標	0.1401727			
	勝率與期望值	25.0658			

![](_page_41_Picture_0.jpeg)

# 回撤:回測部位、比較基準之各期價值與過往最大價值相比的落差情形;刻度區間介於0至負無限大。

![](_page_41_Figure_2.jpeg)

![](_page_41_Figure_3.jpeg)

![](_page_41_Picture_5.jpeg)

![](_page_42_Picture_0.jpeg)

![](_page_42_Figure_1.jpeg)

![](_page_42_Picture_3.jpeg)

![](_page_43_Picture_0.jpeg)

![](_page_43_Figure_1.jpeg)

![](_page_43_Picture_3.jpeg)