

Luxstella LLC (Infinitia Link Limited) 开发的策略：“自动程序交易”系统 (PAMM • EA 系统)

【Luxstella LLC (Infinitia Link Limited) 开发的策略 (PAMM • EA 系统) 产品概念】

《自动程序系统交易 (CFD 交易)》

目录

策略名称: Luxstella Bright Star Strategy 《PAMM • EA 系统》 (Infinitia Link Limited)	2
《五个特点》	2
Luxstella Bright Star Strategy 《PAMM • EA 系统》 (Infinitia Link Limited) 产品要点	2
1. Sirius (天狼星) (追求收益型)	3
2. Vega (织女星) (稳定性优先型)	3
3. Betelgeuse (参宿四) (平衡型)	3
《传统资产管理的问题和挑战》	4
《什么是对冲基金》	4
《策略分类》	4
《策略概念》	4
《策略精髓》	5
“另类投资 (Alternative Investments) ”	5
“衍生品交易 (Derivatives Trading) ”	5
“全球宏观 (Global Macro) ”	5
“市场时机 (Market Timing) ”	5
“算法交易 (Algorithm Trading) ”	5
“管理期货 (Managed Futures) ”	5
“行为金融学 “	5
※什么是行为金融学	5
“基本面分析 “	5
“技术分析 (图表分析) “	6
“覆盖操作应用 “	6

策略名称: Luxstella Bright Star Strategy 《PAMM・EA 系统》(Infinitia Link Limited)

将「金融科技(IT与金融的结合)」与「传统金融」和「行为金融」相结合的运营方法的「对冲基金」(PAMM・EA 系统)

《五个特点》

1. 旨在获取绝对收益的基金
2. 在 PAMM (百分比分配管理模块) 系统上配备了「自动程序交易」系统 (EA: 专家顾问)
3. 开发交易逻辑, 源自于各种投资者 (个人投资者、机构投资者、企业金融、期权、期货、外汇) 参与市场和交易中实际发生的「异常现象」及其相关的行为概念
4. 利用「金融科技 (IT 与金融的结合)」的概念, 有效利用「PAMM・EA 系统」(Managed Account), 以低成本提升至对冲基金水平
5. 装载 AI (学习功能), 为了各策略的「夏普比率最大化」, 推估「参数 (预期收益率)」, 构建「最优配置」, 选择「最优因子」, 实施最优 MPT 的构建

※CFD (Contract for Difference) 交易即「差价合约交易」。

※EA 即「专家顾问」的缩写, 代表「自动程序交易」系统。PAMM 即「百分比管理模块」的缩写, 代表「Managed Account」系统。

Luxstella Bright Star Strategy 《PAMM・EA 系统》(Infinitia Link Limited) 产品要点

- ・不仅在过去 10 年以上的回测期间证明了优势, 而且可以通过宏观数据和统计数据来解释仅在逻辑条件下的未来市场优势
- ・通过分散运营 EA 的回报和风险来稳定运营绩效, 因此装配了入场和结算时机的相关性低的 EA
- ・通过单独的 EA 实现非系统性风险的现实回报, 并基于 AI 估算的因子来计算其预期收益率[ER], 构建最优 MPT (与「传统资产运营」的结合)

1. Sirius (天狼星) (追求收益型)

Sirius (天狼星) (PAMM • EA 系统) 的亮点 (详细请参见产品概要)

- 货币种类/策略: 5 种货币/3 种策略 (USD/JPY • GBP/JPY • EUR/JPY • GBP/USD • EUR/USD)
- 预期收益率: 40%~60%
- 预期最大回撤范围: 5%~20%
- 全周期夏普比率: 14.59
- 5 个 EA 的组合管理 (回溯测试 • 模拟)
 - 近 10 年的回溯测试结果 (*): 平均年化收益 (单利) 41.9% (最大回撤: 5.6%)
 - *在比实际市场环境更严格的条件下进行

2. Vega (织女星) (稳定性优先型)

Vega (织女星) (PAMM • EA 系统) 的亮点 (详细请参见产品概要)

- 货币种类/策略: 3 种货币/3 种策略 (USD/JPY • GBP/JPY • EUR/JPY)
- 预期收益率: 25%~40%
- 预期最大回撤范围: 3%~15%
- 全周期夏普比率: 12.20
- 5 个 EA 的组合管理 (回溯测试 • 模拟)
 - 近 10 年的回溯测试结果 (*): 平均年化收益 (单利) 32.0% (最大回撤: 4.3%)
 - *在比实际市场环境更严格的条件下进行

3. Betelgeuse (参宿四) (平衡型)

Betelgeuse (参宿四) (PAMM • EA 系统) 的亮点 (详细请参见产品概要)

- 货币种类/策略: 2 种货币/3 种策略 (USD/JPY • GBP/JPY)
- 预期收益率: 15%~30%
- 预期最大回撤范围: 1%~10%
- 全周期夏普比率: 5.98
- 5 个 EA 的组合管理 (回溯测试 • 模拟)
 - 近 10 年的回溯测试结果 (*): 平均年化收益 (单利) 23.2% (最大回撤: 4%)
 - *在比实际市场环境更严格的条件下进行

《传统资产管理的问题和挑战》

1. 在现代投资组合理论(MPT)的“传统资产管理”中，市场参与者假定投资者是“风险规避”的，市场是高效的。(基础假设包括已经考虑了基本面分析、技术分析、行为金融学、框架效应等)
2. 按照 MPT 原则，从投资者的角度看，并没有区分“机构投资者”和“个人投资者”的需求。
3. 市场在经济活动和技术革新处于过渡期时会变得效率低下，但这不仅限于过渡期，在日常经济活动中也是随时可能发生的。
4. “传统资产管理”倾向于遵循市场效率，寻求超越市场平均的投资收益率，而不是专注于“投资对象”、“投资策略”或“单个股票的选择”。

*乔治·索罗斯：“市场效率的信仰者越多，市场就越不效率。”

*沃伦·巴菲特：“如果市场总是有效率的，那我现在可能就坐在路边对着一个铁罐子。”

《什么是对冲基金》

对冲基金可以投资于任何“投资对象”，并使用传统资产管理者由于监管问题等无法采用的不同于以往的“投资方法和策略”。

对冲基金涉及多种“投资对象”和“投资策略”，在完全自由竞争的环境下，基于运营者的裁量进行绝对收益的管理，是一种有限合伙制度。

对冲基金的主要收入来源是使用高水位标记 (HWM) 的表现，即管理业绩的 20% 的“成功报酬”(激励费用)。

Luxstella LLC (Infinitia Link Limited) 开发的对冲基金 (PAMM • EA 系统)

《策略分类》

全球宏观策略 Global Macro

市场时机策略 Market Timing

算法交易 Algorithm Trading

《策略概念》

δ (Delta) 和 α (Alpha) 收益机会是通过平衡“策略”和“杠杆”，同时控制风险回报中的“绝对收益值”和“回撤”的一种管理方法。

1. 异象策略 (基于各货币异象的逻辑操作与开发)
2. 突破点抓取策略
3. 突破点摆动交易策略
4. 趋势跟踪策略

《策略精髓》

“另类投资 (Alternative Investments)”

投资于与债券或股票等传统运营资产不同的风险和回报特性的资产，并追求在任何市场环境下都不受影响的绝对收益。

“衍生品交易 (Derivatives Trading)”

指其价值相对于基础商品（原资产）的变量（市场价值或指数）而定的金融产品。例如：有价证券期货交易、证券指数期货交易、货币（外汇）期货交易、期权交易、掉期交易等。

“全球宏观 (Global Macro)”

预测反映在股票或货币，或债券（利率）等上的经济环境和金融市场环境，并在特定市场上进行多头或空头策略。通常使用期货，容易产生高杠杆作用。

“市场时机 (Market Timing)”

在各种市场中，捕捉市场价格与原资产的本来价值之间的价格扭曲，将这种差距转换为收益的操作方法。通过异常现象（Anomaly）、突破（Breakout）、趋势跟随等手段获取收益机会。

“算法交易 (Algorithm Trading)”

关注市场趋势和事件，以交易为中心，在短期内利用价格的扭曲或偏差等获取收益机会的方法。运用剥头皮型（Scalping）、摇摆型（Swing）、日内交易型（Day Trading）等投资手段。在市场中，这被称为“模型系”。

“管理期货 (Managed Futures)”

CTA（商品交易顾问）和CPO（商品池操作者）运作的多个基金中投资，通过期货交易的买卖获得收益的策略。

“行为金融学”

通过行为金融学的实证分析来检验市场价格的扭曲，并构建和开发捕捉无法消除的“惯常性价格变动”的逻辑。

因为市场并不高效，所以根据市场环境的变化，实施多种策略的组合和重组，包括基本面分析、异常分析和技术分析等。

※什么是行为金融学

“行为金融学”是基于传统金融学的有效市场假设的替代和补充理论。

实证结果与有效市场假设相反，引发了传统金融学框架无法解释的价格扭曲现象。

尽管传统金融学假设投资者是理性的，但行为金融学认为，普通投资者也可能犯错误。

在“有效市场”中，如果投资者是理性的，那么价格形成将是合理的；但实际市场参与者——个人投资者、机构投资者、套利交易者——都可能产生心理偏差，导致价格形成效率低下。

“基本面分析”

基本面是指“经济的基础条件”，“基本面分析”是使用一个国家的经济数据来预测市场的分析方法。在广义上，也包括可能影响经济的重要人物的言论。日常发布的经济指标和重要人物言论的信息收集对进行基本面分析至关重要。

“技术分析（图表分析）“

技术分析主要是基于查看图表，关注价格和价值变动周期的分析方法。除了使用表示过去价格变动的图表外，还结合技术指标进行分析。移动平均线、布林带、RSI、MACD 等是作为技术指标的例子。

“覆盖操作应用“

与债券或股票相比，汇率变动更容易受到经济基本面以外的供需和政治因素的影响，而且由于汇率本身是外来因素，投资者可能会因为“不太了解汇率”而理由而避免外国股票或债券、以及外币计价的基金操作。因此，将外币资产的汇率部分从原资产中分离出来，实施专门针对汇率操作的操作。