

中信建投财富·内部代销评估参考

九坤投资 管理人深度画像

管理人：九坤投资（北京）有限公司

登记编号：P1003313

数据更新日期：2026-08-17

本材料仅供内部代销评估与陪伴服务使用，不构成投资建议。市场有风险，投资需谨慎。
资料来源：管理人提供的尽调材料及公开信息，具体数据以管理人最新披露为准。

公司介绍

九坤投资（北京）有限公司成立于2012年4月，登记编号**P1003313**，是中国首批量化私募管理人之一。公司使用数量化方法进行投资决策，围绕数据、算法、算力搭建自主实验室体系，深度融合数据科学、计算机技术与人工智能成果。历经14年牛熊，管理规模逾**840**亿元，累计荣获逾**180**项行业奖项。

公司定位：以科学的量化投资方法，基于海量数据与系统化模型对股票未来收益进行预测，在严格控制风险的前提下追求长期稳健的超额回报。

核心竞争优势

- 先发优势：首批中国量化私募，2012年成立，2016—2017年全面开启资管业务，策略历经多轮牛熊迭代。
 - 技术深度：2018年起战略布局AI，2020年建成第一期高性能计算集群，2024年实现“AI原生”技术栈全流程赋能。
 - 人才密度：核心团队含清华姚班、北大数院及国际头部对冲基金背景，90%以上投研及技术人才来自名校。
 - 策略多元：布局股票多头、指数增强、市场中性、多空、CTA及多元策略，具备全市场配置能力。
-

团队介绍

两位创始人

王琛

清华大学数学物理学士、理论计算机博士，师从图灵奖唯一华人得主姚期智院士。曾任职于国际头部量化对冲基金千禧年（Millennium），2012年与姚齐聪共同创立九坤投资，现任公司法定代表人、董事长及基金经理。

姚齐聪

北京大学数学学士、金融数学硕士，曾任职于美国著名量化对冲基金Millennium。与王琛形成“清华姚班+北大数院”的顶配组合，共同领导公司投研团队与量化策略体系。

投研 / 技术团队

团队规模居行业前列，90%以上投研及技术人员具备名校背景，90%以上新加入人才含AI背景，40%核心投研自主培养，核心团队留存率超过95%。公司设有数据实验室、AI实验室、水滴实验室，依托“科技—投资”人才生态持续迭代策略。

投资策略

九坤以量化多策略叠加为核心方法论，布局指数增强、股票优选、股票多头、多空、管理期货（CTA）、市场中性及对冲等多元策略线，满足不同风险收益特征的配置需求。策略以数量化、系统化方式分析市场数据，构建对证券价格的预测模型，通过分散化投资降低组合风险，长期追求风险调整后的稳健收益。

策略特点

策略类型：多元量化策略

核心方法：多因子模型+机器学习

选股范围：全市场分散配置

数据类型：量价/基本面/另类数据

模型技术：深度学习/强化学习/大模型

交易执行：自研统一交易框架

多元策略线布局

指数增强策略

以宽基指数为业绩基准，通过量化方式全市场选股，在跟踪指数收益（Beta）的基础上获取超越基准的超额收益（Alpha）。

股票优选策略

通过量化多策略叠加构建因子组合，对个股投资性价比进行综合判断，筛选一篮子优质股票，长期追求绝对收益。

多空策略

基于量化因子构建全市场分散的股票多头组合，并动态调整对冲敞口，使投资组合整体风险水平围绕预设目标运行。

管理期货（CTA）

通过量化模型对期货市场中众多高流动性合约进行筛选和跟踪，融合多周期、多品种策略，增强组合适应不同市场行情的能力。

对冲策略

在指数增强或股票优选策略基础上，通过对冲手段减少甚至剥离指数收益（Beta），获取更加纯粹的超额收益（Alpha）。

投研技术体系

数据体系

整合量价、基本面、另类等多模态数据，建设数十PB级数据存储及统一数据资产平台；构建超2亿节点知识图谱，为模型提供多维信息支持。

因子与模型

因子挖掘覆盖人工逻辑构建与机器学习自动生成两条路径，强调低相关性、可解释性与高效迭代。深度学习、强化学习、大模型等前沿技术已融入数据清洗、特征工程、回报预测、组合优化及交易执行各环节。

组合优化

嵌入Barra风险模型及行业、风格、个股集中度等多维约束，在控制跟踪偏离的同时提升风险调整后收益。

交易执行

依托自研统一基础框架，系统高度模块化、支持弹性部署，具备高可用、低延迟特征，有效降低交易成本并提升执行效率。

AI原生赋能

2018年成立AI Lab，2020年建成第一期高性能计算集群，2024年实现“AI原生”逻辑部署技术栈，数千万GPU卡时投入模型训练，并通过XAI提升可解释性、实现智能化因子溯源。

策略迭代

历经2016—2017年资管业务起步、2018年AI战略布局、2020年高性能计算集群落地及2024年AI原生技术栈实现等多轮迭代，策略体系持续进化。

代销产品

1. 中证500指数增强

策略特点：以中证500指数为业绩基准，基于量化因子并考虑跟踪误差、流动性等因素，运用数量化方法分散化投资标的构建股票组合，长期超越指数表现产生超额收益。

收益来源：主要来源于选股Alpha，通过捕捉中证500成分股及全市场的定价偏差获取超额收益，同时承担市场Beta波动。

代表产品：九坤日享中证500指数增强X号B份额 基金经理：姚齐聪 净值日期：2026/05/29

5.9040复权净值	466.06%最新累计收益	21.86%年化收益率
18.09%年化超额收益率	1.03夏普比率	2.42超额夏普
-29.00%最大回撤	-41.49%同期中证500最大回撤	21.16%年化波动率

月度收益表现

年度	类型	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	YTD
2017	产品	—	—	—	—	—	—	—	1.53%	2.46%	1.47%	-2.27%	2.23%	5.47%
	中证500	—	—	—	—	—	—	—	1.95%	2.05%	-0.65%	-4.52%	-0.20%	-1.51%
	超额	—	—	—	—	—	—	—	-0.41%	0.39%	2.14%	2.36%	2.44%	7.08%
2018	产品	1.27%	0.72%	7.22%	-1.58%	0.93%	-4.94%	1.94%	-5.96%	0.46%	-9.23%	4.33%	-4.15%	-9.73%
	中证500	-0.98%	-2.68%	1.51%	-4.15%	-1.82%	-9.33%	-0.56%	-7.21%	-0.29%	-11.00%	2.44%	-4.77%	-33.32%
	超额	2.28%	3.49%	5.62%	2.68%	2.80%	4.84%	2.51%	1.34%	0.75%	1.99%	1.85%	0.65%	35.38%
2019	产品	0.40%	24.27%	15.58%	0.28%	-2.65%	1.65%	-0.14%	-0.21%	2.33%	0.48%	-1.65%	7.68%	55.29%
	中证500	0.20%	20.32%	10.39%	-4.33%	-7.45%	0.78%	-0.96%	-0.34%	1.11%	-0.48%	-0.46%	7.61%	26.38%
	超额	0.20%	3.28%	4.69%	4.82%	5.19%	0.86%	0.82%	0.13%	1.20%	0.96%	-1.20%	0.06%	22.87%
2020	产品	0.91%	1.48%	-5.95%	9.36%	2.46%	13.40%	17.86%	5.44%	-4.61%	0.31%	2.67%	0.61%	50.32%
	中证500	2.09%	1.37%	-7.52%	6.20%	0.98%	8.47%	12.20%	1.35%	-7.14%	-1.31%	3.43%	0.73%	20.87%
	超额	-1.16%	0.11%	1.69%	2.98%	1.47%	4.54%	5.05%	4.04%	2.73%	1.64%	-0.73%	-0.12%	24.37%
2021	产品	0.56%	2.70%	1.63%	3.86%	6.21%	6.41%	2.00%	6.66%	-0.77%	-2.14%	3.05%	-2.96%	30.16%
	中证500	-0.33%	0.29%	-1.73%	3.70%	3.75%	1.18%	-0.60%	7.21%	-2.09%	-1.14%	3.28%	1.47%	15.58%
	超额	0.89%	2.41%	3.42%	0.15%	2.37%	5.17%	2.61%	-0.51%	1.35%	-1.01%	-0.22%	-4.37%	12.61%
2022	产品	-12.33%	4.31%	-5.40%	-12.03%	10.93%	10.88%	2.44%	-3.49%	-7.41%	0.58%	7.50%	-2.68%	-9.84%
	中证500	-10.58%	4.15%	-7.71%	-11.02%	7.08%	7.10%	-2.48%	-2.20%	-7.18%	1.63%	6.01%	-4.74%	-20.31%
	超额	-1.95%	0.16%	2.50%	-1.13%	3.60%	3.53%	5.05%	-1.32%	-0.26%	-1.03%	1.40%	2.16%	13.14%
2023	产品	7.65%	2.08%	1.17%	0.26%	-1.55%	2.08%	0.95%	-2.41%	-0.57%	-2.35%	3.98%	-0.76%	10.59%
	中证500	7.24%	1.09%	-0.28%	-1.55%	-3.10%	-0.81%	1.49%	-5.73%	-0.85%	-2.86%	0.30%	-2.09%	-7.42%
	超额	0.38%	0.99%	1.45%	1.85%	1.60%	2.91%	-0.53%	3.53%	0.28%	0.53%	3.66%	1.36%	19.45%
2024	产品	-15.43%	2.79%	3.44%	1.96%	-0.33%	-5.57%	-0.31%	-3.63%	20.93%	4.41%	4.99%	-0.48%	9.38%
	中证500	-13.49%	13.83%	-1.13%	2.93%	-2.44%	-6.89%	-1.14%	-5.06%	23.80%	2.75%	-0.84%	-2.16%	5.46%
	超额	-2.24%	-9.70%	4.63%	-0.94%	2.16%	1.42%	0.84%	1.50%	-2.32%	1.61%	5.87%	1.71%	3.71%
2025	产品	-0.70%	6.43%	2.50%	-1.40%	3.84%	6.03%	6.72%	10.66%	4.11%	1.30%	-0.54%	4.28%	51.91%
	中证500	-2.38%	4.84%	-0.04%	-3.86%	0.70%	4.31%	5.26%	13.13%	5.23%	-1.10%	-4.08%	6.17%	30.39%
	超额	1.72%	1.51%	2.54%	2.55%	3.12%	1.65%	1.39%	-2.19%	-1.06%	2.43%	3.70%	-1.79%	16.51%
2026	产品	9.24%	5.31%	-8.85%	11.03%	1.46%	—	—	—	—	—	—	—	18.13%

	中证500	12.12%	3.44%	-12.02%	9.61%	0.12%	—	—	—	—	—	—	—	11.97%
	超额	-2.57%	1.81%	3.61%	1.29%	1.34%	—	—	—	—	—	—	—	5.49%

数据来源：Wind、九坤投资；代表产品业绩仅作为披露一致性和完整性的必要提供。

2. 中证1000指数增强

策略特点：以中证1000指数为参考基准，基于量化因子、考虑相对指数的跟踪误差及流动性等因素，运用数量化方法分散化投资标的构建股票组合，长期超越指数表现产生超额收益。投资范围不限于中证1000指数成分股。

收益来源：中证1000指数的Beta收益叠加量化选股Alpha；通过全市场海量基本面与量价数据，运用多因子模型与机器学习工具系统性筛选一篮子有望超越指数表现的股票。

代表产品：九坤信准千舆中证1000指数增强专享3号 产品成立时间：2022-09-28 净值日期：2026-07-31

2.2774复权净值	2.2160累计净值	23.88%年化收益率
25.21%年化波动率	-29.10%最大回撤	0.95夏普比率

月度收益表现

年度	类型	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	YTD
2022	产品	—	—	—	—	—	—	—	—	-0.01%	4.61%	8.01%	-2.46%	10.20%
	中证1000	—	—	—	—	—	—	—	—	-1.39%	2.74%	4.73%	-4.68%	1.14%
	超额收益	—	—	—	—	—	—	—	—	1.40%	1.82%	3.13%	2.33%	8.96%
2023	产品	6.40%	3.98%	0.48%	-0.13%	0.44%	2.77%	-1.00%	-1.42%	-0.23%	-1.33%	5.77%	-0.21%	16.21%
	中证1000	8.34%	2.21%	-1.15%	-2.22%	-2.40%	0.62%	-1.31%	-6.32%	-0.42%	-1.80%	1.86%	-3.18%	-6.28%
	超额收益	-1.79%	1.73%	1.65%	2.14%	2.91%	2.14%	0.31%	5.23%	0.19%	0.48%	3.84%	3.07%	24.00%
2024	产品	-19.55%	-0.27%	5.67%	1.60%	-0.49%	-6.59%	0.33%	-3.56%	23.16%	7.98%	7.22%	-0.94%	9.44%
	中证1000	-18.72%	11.69%	1.81%	1.03%	-2.59%	-8.58%	-0.14%	-5.31%	23.32%	7.14%	1.18%	-3.74%	1.20%
	超额收益	-1.02%	-10.71%	3.79%	0.56%	2.16%	2.18%	0.47%	1.85%	-0.13%	0.78%	5.97%	2.91%	8.14%
2025	产品	0.43%	8.64%	2.37%	-2.11%	3.94%	6.85%	6.98%	10.96%	4.20%	1.72%	0.65%	4.26%	60.29%
	中证1000	-1.87%	7.26%	-0.70%	-4.44%	1.28%	5.47%	4.80%	11.67%	1.83%	-0.90%	-2.30%	3.56%	27.49%
	超额收益	2.34%	1.29%	3.09%	2.44%	2.63%	1.31%	2.08%	-0.64%	2.33%	2.64%	3.02%	0.68%	25.73%
2026	产品	10.18%	5.59%	-8.87%	10.92%	0.99%	5.21%	-18.87%	—	—	—	—	—	1.38%
	中证1000	8.68%	3.71%	-10.99%	10.00%	0.32%	4.77%	-19.69%	—	—	—	—	—	-6.84%
	超额收益	1.38%	1.81%	2.38%	0.84%	0.67%	0.42%	1.02%	—	—	—	—	—	8.82%

数据来源：九坤投资、Wind；净值数据经托管复核，其余数据采用复权净值计算。

3. 中证A500指数增强

策略特点：以中证A500指数为参考基准，基于量化因子、考虑相对指数的跟踪误差以及流动性等多个因素，运用数量化方法分散化投资标的构建股票投资组合，长期超越指数表现产生超额收益。投

资范围不限于中证A500指数成分股和备选成分股。

收益来源：中证A500指数的Beta收益叠加选股Alpha；管理人力求全面分析全市场海量基本面与量价数据，综合运用多因子模型与机器学习等量化工具，系统性筛选超越指数表现的股票组合，同时对行业、风格等风险暴露进行约束以管控风险。

代表产品：九坤信准元朔中证A500指数增强6号 产品成立时间：2025-06-26 净值日期：2026-07-31

1.2380复权净值	1.2380累计净值	21.45%年化收益率
16.12%年化波动率	-10.91%最大回撤	1.33夏普比率

月度收益表现

年度	类型	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	YTD
2025	产品	—	—	—	—	—	-0.02%	-1.85%	9.62%	3.76%	1.47%	-0.62%	3.00%	15.94%
	中证A500	—	—	—	—	—	0.35%	3.95%	11.62%	4.58%	-0.62%	-2.56%	3.71%	22.29%
	超额收益	—	—	—	—	—	-0.37%	-5.58%	-1.79%	-0.78%	2.10%	1.99%	-0.68%	-5.19%
2026	产品	5.31%	2.47%	-5.38%	9.33%	3.02%	4.92%	-11.51%	—	—	—	—	—	6.78%
	中证A500	4.52%	1.14%	-7.35%	8.93%	1.32%	3.52%	-10.85%	—	—	—	—	—	-0.23%
	超额收益	0.76%	1.32%	2.13%	0.37%	1.68%	1.35%	-0.74%	—	—	—	—	—	7.03%

数据来源：九坤投资、Wind；净值数据经托管复核。

4. 股票量化优选

策略特点：通过量化多策略叠加构建因子组合，对个股的投资性价比进行审慎、综合判断，由此筛选出一篮子优质的股票；并在投资过程中全面考虑因子质量、风险以及流动性等多个因素，通过保持分散度降低股票组合风险，在长期中追求绝对收益。

收益来源：主要来源于全市场选股Alpha，通过多策略叠加与分散持仓捕捉市场定价偏差，在不同市场环境下累积超额收益。

代表产品：九坤信准股票量化优选43号 / 95/96/97号系列 产品成立时间：2021-08-11 净值日期：2026-07-31

1.7978复权净值	1.7308累计净值	12.51%年化收益率
21.26%年化波动率	-27.99%最大回撤	0.59夏普比率

月度收益表现

年度	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	YTD
2021	-	-	-	-	-	-	-	1.78%	-1.52%	-1.93%	3.41%	-2.13%	-0.52%
2022	-12.92%	4.62%	-5.09%	-12.06%	11.10%	10.93%	2.48%	-2.54%	-7.46%	1.71%	7.74%	-2.41%	-7.38%
2023	7.38%	2.32%	-0.26%	-0.20%	-0.88%	2.33%	0.64%	-2.81%	-0.36%	-1.73%	4.26%	-0.58%	10.14%
2024	-16.46%	0.24%	4.82%	1.80%	-0.36%	-5.60%	0.22%	-3.37%	21.62%	6.11%	5.83%	-0.30%	10.84%
2025	-0.52%	6.68%	2.64%	-1.42%	3.97%	6.04%	6.78%	10.82%	4.08%	1.19%	-0.41%	4.41%	53.42%
2026	8.89%	4.75%	-7.51%	11.45%	1.94%	7.12%	-18.86%	—	—	—	—	—	4.18%

数据来源：九坤投资；净值数据经托管复核，其余数据采用复权净值计算。

5. 量化CTA

策略特点：通过量化模型对期货市场中众多高流动性期货合约进行筛选和跟踪，构建多品种分散持仓以控制系统性风险。在维持合理分散度的基础上，融合多种量化模型信号，覆盖长、中、短不同周期，力求通过策略互补性增强组合适应不同市场行情的能力。

收益来源：主要来源于商品期货市场中的价量、基本面等统计规律，通过多周期、多品种策略捕捉趋势与套利机会。

代表产品：九坤信淮量化CTA私募15号 产品成立时间：2021-10-27 净值日期：2026-07-31

1.1721复权净值	1.1686累计净值	3.39%年化收益率
6.47%年化波动率	-7.93%最大回撤	0.52夏普比率

月度收益表现

年度	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	YTD
2021	—	—	—	—	—	—	—	—	—	-0.01%	-2.62%	0.77%	-1.88%
2022	3.26%	-1.84%	-1.83%	4.78%	-0.02%	-3.91%	0.01%	-0.74%	-0.81%	0.76%	-1.15%	1.14%	-0.63%
2023	1.30%	0.43%	4.63%	0.42%	0.08%	-0.97%	-0.73%	0.84%	1.94%	-1.88%	2.54%	1.09%	9.97%
2024	1.00%	-0.33%	1.41%	-0.69%	-1.37%	0.54%	1.07%	-1.19%	3.43%	-0.77%	-0.64%	-0.50%	1.85%
2025	0.87%	-1.31%	1.89%	-2.13%	-0.83%	0.27%	4.55%	1.62%	0.07%	-0.08%	-1.71%	3.23%	6.39%
2026	2.61%	-0.80%	6.38%	-0.19%	-3.42%	-2.03%	-1.35%	—	—	—	—	—	0.89%

数据来源：九坤投资；净值数据经托管复核，其余数据采用复权净值计算。

6. 股票多空配置

策略特点：基于量化因子构建全市场分散的股票多头组合，综合运用多因子模型与机器学习技术，系统筛选具备长期投资价值的股票组合。在此基础上，基于长周期择时信号动态调整对冲敞口，综合考虑对冲工具与股票组合的相关性、对冲成本与流动性，力求使投资组合整体风险水平围绕预设目标运行。

收益来源：主要来源于选股Alpha与对冲敞口管理；通过动态调整对冲比例，在市场下跌时降低组合波动，在市场上涨时保留部分弹性。

代表产品：九坤信淮股票多空配置8号 产品成立时间：2020-07-15 净值日期：2026-07-31

1.4655复权净值	1.4531累计净值	6.52%年化收益率
10.48%年化波动率	-17.96%最大回撤	0.62夏普比率

月度收益表现

年度	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	YTD
2020	—	—	—	—	—	—	1.32%	3.12%	-3.97%	0.67%	-0.38%	-0.25%	0.37%
2021	-0.43%	1.44%	0.66%	1.87%	5.10%	5.29%	3.63%	6.51%	-0.43%	-1.72%	3.40%	-2.39%	24.95%
2022	-9.12%	1.53%	-0.51%	-5.55%	4.96%	6.02%	2.37%	-2.41%	-4.77%	-0.17%	4.51%	-1.21%	-5.40%
2023	2.96%	1.74%	-0.19%	0.18%	-0.10%	1.74%	0.14%	-0.36%	-0.52%	-0.72%	2.89%	-0.64%	7.25%
2024	-8.99%	-2.18%	3.65%	-0.39%	2.03%	0.65%	0.03%	-0.23%	-3.90%	4.35%	5.08%	0.29%	-0.47%
2025	1.01%	1.71%	1.62%	0.36%	2.39%	1.54%	2.08%	0.65%	-0.43%	1.02%	2.18%	-1.10%	13.77%
2026	1.78%	3.92%	-3.09%	5.01%	1.92%	2.61%	-9.65%	—	—	—	—	—	1.71%

数据来源：九坤投资；净值数据经托管复核，其余数据采用复权净值计算。

风控体系

九坤建立了贯穿交易全流程的风控体系，将风控条款的计算和控制抽象成服务，深度嵌入自研交易系统中，形成主路风控、边路风控与中央风控多层防线。

风控体系要点

- 矩阵风控：针对风险进行分级分类，设置多指标、多防线，避免系统单点失效。
- 实时覆盖：风控系统对每个账户每笔交易具备实时控制能力，风控控制延迟不超过100毫秒，全链路延迟不超过500毫秒。
- 热备切换：多地热备部署，出现问题可在3分钟内完成主备无缝切换。
- 指标丰富：覆盖交易执行、合规、市场、信用、流动性、数据与系统等300余项风险指标。
- 信息安全：网络和机房建设对齐金融行业信息安全等级保护三级标准。