

中信建投财富·内部代销评估参考

云起量化 管理人深度画像

管理人：云起量化

登记编号：P1071951

数据更新日期：2026-08-19

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

宁波云起私募基金管理有限公司成立于**2021年2月3日**，于2021年4月26日在中国证券投资基金业协会登记为私募证券投资基金管理人，登记编号**P1071951**。公司办公地位于浙江省杭州市拱墅区远洋国际中心B座707室，注册地位于浙江省宁波市北仑区。公司专注于量化选股与市场中性策略，当前管理规模**80亿元以上**。

公司全称

宁波云起私募基金管理有限公司

成立时间

2021年2月3日

登记编号

P1071951

管理规模

80亿+ AUM

公司定位：以量化多因子选股为核心，覆盖量化选股、市场中性、500指增等策略线，通过投资逻辑驱动的因子挖掘与系统化交易执行，力争为投资者创造长期稳健收益。

发展历程：2021年2月公司成立；2021年4月登记为私募证券投资基金管理人；2021年5月发行首支量选产品；2021年12月成为基金业协会观察会员并获得网下打新资质；2022年成立多支同策略产品并与多家机构深入合作；2024-2025年进行多条策略线布局。

核心竞争优势

- 核心团队具备世界知名量化机构从业背景，核心投研人员拥有十余年量化投资经验。
- 投研及IT人员占比一半以上，团队毕业于国内外知名学府，数理背景深厚。
- 采用国际成熟策略框架，结合多年本土实盘检验与强大的软硬件技术支持。
- 策略迭代持续加速，高中低频因子库持续更新，多产品线整装待发。

团队介绍

核心成员

施恩·CEO & 投资总监 & 实控人

浙江大学信息工程本科，卡耐基梅隆大学电子与计算机工程硕士，加州大学伯克利分校金融工程硕士。曾任世坤投资（WorldQuant）研究副总裁，拥有十余年量化投资经验；现任云起量化董事长兼总经理。

投研团队

团队拥有全球知名公司投研从业背景，投研经验丰富，市场视野广阔；团队成员毕业于国内外知名学府，创新思维多、发展潜力大。公司在人才及软硬件方面持续投入，目标打造一线量化投资水准。投研及IT人员占比一半以上，为策略研究、交易系统开发与实时风控提供支撑。

注：除施恩外，本材料未披露其他核心团队成员的详细履历。

投资策略

云起以多因子选股模型为架构，通过选股或对冲方式获取超额收益或绝对收益。策略强调投资逻辑驱动，以人工挖掘因子为主，持续更新积累因子库；当前策略容量预计约**200亿元**。

策略特征

选股范围

全市场选股，持仓约600-800只股票，分散化持仓。

交易频率

双边换手率约40-60倍/年，通过算法交易降低交易成本并控制风险。

风格控制

对市值暴露进行约束，限制个股集中度，对常见风格因子保持严格敞口控制。

因子库

人工挖掘为主，覆盖技术面、基本面及机器学习因子，持续更新积累。

策略线布局

策略线	选股方式	风险约束	策略容量	特点
量化选股风控版	全市场选股	约束部分风格	中等	在量化选股基础上增加部分风格约束
量化选股标准版	全市场选股	无风格约束	本次材料未披露	进攻性较强
市场中性	全市场选股	对冲市场风险	较高	追求剥离市场Beta后的绝对收益
500指增	全市场选股	对标中证500指数	高	以中证500为基准获取超额收益

投研流程

数据处理

整合行情数据、基本面数据及历史数据，为模型构建提供高质量输入。

因子挖掘

基于技术面、基本面及机器学习方向持续挖掘有效因子。

模型构建

通过历史数据建模与参数优化，形成稳定的预测模型。

组合优化

在因子组合基础上进行投资组合优化，控制风格与个股风险暴露。

交易执行

采用算法交易执行，降低交易成本并控制风险。

代销产品

以下量化选股策略线（量选）已纳入中信建投财富代销评估体系。代表产品为云起信淮量化选股56号私募证券投资基金，相关数据来源于管理人提供的经托管复核的净值材料，统计截至2026年8月14日，具体以基金合同及管理人最新披露为准。

代表产品：云起信淮量化选股56号私募证券投资基金 成立日期：2023/01/11 建仓日期：2024/03/28 投资经理：施恩

注：2024年3月28日以前产品规模小于1000万，不进行业绩展示。

建仓以来业绩表现（2024/03/28 – 2026/08/14）

173.79%累计收益	52.70%年化收益	20.09%最大回撤
52.96%中证500	44.36%中证1000	49.47%中证2000

近一年业绩表现（2025/08/15 – 2026/08/14）

27.60%近一年累计收益	21.64%近一年中证500	9.17%近一年中证1000
3.99%近一年中证2000	20.09%近一年最大回撤（绝对）	

月度收益表现

年份	当年收益	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
2024	40.32%	—	—	1.28%	-0.31%	-0.34%	-2.44%	-1.12%	-2.54%	23.00%	10.36%	10.32%	-1.76%
2025	71.75%	2.44%	8.93%	4.81%	1.89%	6.30%	7.90%	6.88%	8.01%	1.82%	1.58%	3.51%	1.68%
2026	13.61%	9.36%	4.23%	-7.03%	7.08%	-3.53%	-5.13%	-6.81%	17.39%	—	—	—	—

数据来源：云起量化，WIND（净值经托管复核，未扣除业绩报酬）。基金过往表现并不预示其未来表现。

产品要素摘要

项目	内容
产品名称	云起信淮量化选股56号私募证券投资基金
产品类型	权益类私募证券投资基金
风险收益特征	R4风险品种，适合C4及以上合格投资者
管理人	宁波云起私募基金管理有限公司（登记编号 P1071951）
投资经理	施恩
运作方式	开放式，锁定期无
托管/外包/代销机构	中信建投证券股份有限公司
业绩报酬	计提比例20%（赎回、分红、清算计提）

风控体系

云起将风控框架直接嵌入投资策略与交易系统之中，形成覆盖事前、事中、事后的全流程风控体系。

核心风控措施

风控自动化

公司整体风控框架嵌入投资策略与交易系统，实现风控规则的系统化执行。

分散化持仓

严格限制单只股票持仓占比及单只股票交易量日占比，降低个股集中度风险。

风险敞口控制

对业内常见风格因子设置严格敞口约束，控制组合在市场风格上的暴露。

交易实时风控

实时检查交易所数据是否与交易系统自算信息匹配，确认交易系统运行正确性。

投资逻辑驱动

基于合理投资逻辑开展新策略研发，确保策略的可解释性与稳定性。

合规风控

基于交易所与券商合规要求，对关键策略指标设置阈值。

系统建设

- 高可用性：自研功能丰富的量化研究平台、交易监控平台与量化交易系统。
- 强扩展性：集成券商柜台接口与多种算法交易接口，便于扩展及多环境部署。
- 高安全性：高等级专业机房，系统运行环境稳定，实时监控预警，具备完善灾备方案与快速恢复能力。
- 高稳定性：运维迭代采用敏捷开发的IT管理形式，定期迭代交付部署，系统功能稳定。