

中信建投财富·内部代销评估参考

创奥私募基金 管理人深度画像

管理人：创奥私募基金

登记编号：—

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

材料中披露公司名称为上海创奥。公司为中国基金业协会会员、具有投顾资质。公司擅长量化趋势交易和指数波动率，核心团队将十多年指数衍生品投研经验迁移至ETF领域，构建独具特色的中频量化ETF指数趋势+轮动策略体系。

公司全称

上海创奥

成立时间

成立10年（具体日期未披露）

登记编号

本次材料未披露

管理规模

本次材料未披露

公司定位：国内最早以量化方式布局ETF轮动（2017），量化ETF轮动产品实盘业绩最长（8年），始终专注量化ETF投研，已形成5条ETF产品线。

核心能力：团队30人，核心投研20人，88%具有硕博学历；擅长量化趋势交易与指数波动率，核心成员将指数衍生品投研经验迁移至ETF领域。

所获荣誉

- 2023 东方财富年度新锐私募基金
 - 2024 金长江私募实盘大赛优秀私募产品奖
 - 2025 中泰证券尚元杯优秀私募基金管理人
 - 2025 朝阳永续三年期量化CTA优秀管理人
-

团队介绍

核心成员

本次材料未披露核心团队成员姓名及详细背景。

投研团队概况

团队规模

公司团队30人，核心投研人员20人。

学历结构

核心投研团队中88%具有硕士或博士学位。

经验迁移

核心成员具备十多年指数衍生品投研经验，并将其迁移至ETF投资领域。

投资策略

创奥的核心策略为行业**ETF**轮动-灵活对冲：在1000+行业主题风格ETF中，预测筛选强势板块、进行趋势择时交易、动态调整多头仓位，并通过股指期货CTA择时做空进行保护。

策略概括

量化模型捕捉强趋势风格行业主题**ETF**

基于基本面与技术面因子，从大量行业主题ETF中预测筛选强势板块。

趋势信号右侧交易，行业轮动，仓位加减

利用量价数据生成特征并筛选关键指标，借助模型预测价格趋势，依据算法拆单盘中实时程序化执行买卖操作。

股指**CTA**空头、择时对冲

通过股指期货CTA空头灵活对冲，保护大盘系统性下跌风险。

策略特点与差异优势

策略容量：30亿-300亿

长期卡玛：2.36

下行波动：5.98%

收益风险比：高收益风险比

与量化指增相关性：20.50%

与债券指数相关性：-11.93%

投研流程

横向 —— 标的筛选

基于基本面因子和技术面因子，层层优化筛选，预测未来一段时间内具有超额收益的标的，形成10-40只高质量ETF标的池。

纵向 —— 手法择时

利用量价数据生成特征并筛选关键指标，借助模型预测价格趋势，依据算法拆单盘中实时程序化执行买卖操作。

灵活保护

灵活对冲反脆弱性保护：宏观量化信号调节空头配置比例上限；微观趋势信号触发空头进出场信号，保护大盘系统性下跌风险。

策略鲜明特征

- 向上盈利有弹性、向下净值波动小：通过趋势择时与仓位管理，在市场上涨时保持进攻性，在市场下跌时控制回撤。
 - 与量化指增低相关：平均相关系数20.50%，可作为权益策略的有效补充。
 - 与债券指数负相关：平均相关系数-11.93%，具备与固收组合的分散化价值。
-

代销产品

以下行业ETF轮动策略线已纳入中信建投财富代销评估体系。相关数据来源于管理人及托管机构提供的材料，具体以基金合同及管理人最新披露为准。

行业ETF轮动-灵活对冲（代销产品类型）

策略特点：量化模型捕捉强趋势风格行业主题ETF，趋势信号右侧交易、行业轮动、仓位加减，并以股指CTA空头择时对冲。

收益来源：通过截面多因子预测筛选强势行业主题ETF获取行业风格轮动Beta，通过时序量化择时加减仓位获取量化趋势交易Alpha，并以股指期货CTA空头进行灵活保护。

代表产品：志赢1号（材料中亦写作“志*1号”） 统计区间：2017/6—2026/4/30 对比基准：中证500指数

6.6023	累计净值	560.23%	累计收益率	23.63%	年化收益率
6.12%	近三年最大回撤	13.21%	波动率	5.70%	下行波动率
1.7888	夏普率	4.1466	索提诺比率	2.3731	卡玛比率

月度收益表现

数据区间2017/6/9-2026/6/18，年度收益采用年末最后一个周度净值计算。下表展示策略月度收益、年度收益及夏普比率。

年份	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	年度收益	夏普
2017	—	—	—	—	—	1.98%	5.35%	2.03%	7.07%	1.10%	2.11%	0.09%	21.28%	4.41
2018	0.08%	0.92%	3.91%	-1.51%	-0.51%	1.41%	0.17%	-0.53%	-2.74%	2.66%	0.80%	-0.51%	4.04%	0.38
2019	1.01%	12.39%	15.85%	2.28%	-1.62%	-0.78%	-1.17%	-0.77%	1.42%	-1.15%	-0.90%	7.99%	38.17%	2.32
2020	11.39%	8.56%	-3.17%	-0.10%	-1.31%	5.74%	10.36%	-2.65%	-0.93%	2.12%	6.40%	6.48%	50.31%	2.84
2021	4.51%	1.01%	0.12%	0.15%	2.36%	5.14%	17.06%	-6.17%	-2.37%	1.74%	0.74%	-3.32%	21.05%	1.22
2022	1.08%	-1.35%	0.48%	3.30%	2.98%	14.90%	-2.50%	-2.55%	-0.02%	2.89%	-1.45%	-1.31%	16.40%	1.56
2023	5.85%	1.10%	6.98%	1.51%	0.41%	0.24%	0.46%	-1.03%	-1.82%	-0.50%	-0.39%	0.38%	13.60%	1.54
2024	-1.65%	6.40%	0.73%	-0.86%	-1.09%	-0.59%	-0.01%	-1.49%	12.59%	3.83%	1.92%	-1.01%	19.38%	1.55
2025	-1.76%	1.47%	-0.43%	0.43%	-0.41%	1.22%	4.92%	14.83%	1.42%	-0.29%	-0.64%	-0.40%	21.16%	2.16
2026	7.74%	0.73%	-2.88%	3.25%	3.94%	4.15%	—	—	—	—	—	—	17.82%	2.92

数据来源：上海创奥及托管机构，2017/6~2022/6为复合策略产品ETF轮动子策略实盘拆解，2022/6~2026/4/30为志*1号产品单一策略实盘数据；WIND，同期中证500指数数据计算。过往数据不代表产品未来表现，市场有风险，投资需谨慎。

与百亿私募500指增对比

材料披露，2022.6-2025.8期间，创奥行业ETF轮动策略代表产品志赢1号相较两家知名百亿私募500指增产品，在收益、回撤、夏普比及卡玛比等维度均表现更优。

对比组	产品	累计收益	最大回撤	夏普比	卡玛比
对比1 2022.6.24-2025.8.29	SX8号	33.68%	27.18%	0.4522	0.3509
	志赢1号	56.07%	6.22%	1.4185	2.4118
对比2 2022.6.10-2025.8.29	JK28号	55.10%	23.42%	0.7488	0.6226
	志赢1号	65.25%	6.22%	1.5727	2.7114

数据来源：上海创奥、私募排排、金斧子。过往数据不代表产品未来表现，市场有风险，投资需谨慎。

风控体系

创奥强调“善守才能攻”，建立双重风控机制，在极端行情下保护产品净值。2025年两次关税战冲击期间，ETF轮动策略通过灵活调整多头仓位，有效缓冲了市场波动。

双重风控机制

灵活调整多头仓位

根据市场趋势信号动态加减多头仓位，在市场承压时降低敞口，控制回撤。

股指期货CTA空头保护

通过股指期货CTA空头进行择时对冲，保护大盘系统性下跌风险。

灵活对冲反脆弱性保护

- 宏观量化信号：调节空头配置比例上限，应对大盘系统性下跌风险。
- 微观趋势信号：触发空头进出场信号，实现精细化对冲管理。

风险控制要点

- 通过ETF集中度控制，避免单一标的过度集中。
- 多频段量化趋势交易，分散时间维度上的风险暴露。
- 程序化盘中实时执行，降低人为情绪干扰与操作风险。