

中信建投财富·内部代销评估参考

半鞅私募基金 管理人深度画像

管理人：半鞅私募基金

登记编号：P1072919

数据更新日期：2026-08-18

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

上海半鞅私募基金管理合伙企业（有限合伙）成立于**2021年9月3日**，于2021年12月25日取得基金业协会私募投资基金管理人资格，登记编号**P1072919**。公司为中国基金业协会观察会员，已取得基金业协会"3+3"投顾资质，实缴资本**1000万元**，注册及办公地址均位于上海。公司是一家技术驱动的创新型量化投资机构。

公司定位：以技术为核心驱动力，覆盖股票Alpha、CTA及多策略配置，通过全链条自研系统实现投研成果的高效、稳定输出。

核心价值观：平等、坦诚、信任、创新。公司始终坚持客户利益第一，致力成为值得长期托付与信赖的资产管理机构。

核心竞争优势

公司强调技术基础设施投入，全链条使用自研系统；策略覆盖股票指数增强、量化选股、市场中性/灵活对冲及CTA等，多策略配置降低组合风险；产品业绩数据均经托管复核。截至2025年12月，公司管理规模突破50亿元。

团队介绍

核心成员

王芹·投资总监

中科大应用物理本科，新加坡国立大学金融工程硕士，复旦大学MBA。曾任前万亿险资资管太平资产高级量化投资经理，10年以上量化投资经验，曾独立管理数十亿人民币实盘。

仇伟·技术总监

复旦大学计算机科学本科，上海交通大学计算机科学硕士，德国萨尔大学计算语言学硕士。曾任德国图宾根大学机器学习研究员、阿里巴巴达摩院算法专家。

周东·股票研究总监

北京大学材料科学与工程本科，北京大学数据科学硕士。曾任微软亚洲研究院机器学习组金融团队核心成员，设计并开发了业界第一个开源AI量化研究平台Qlib，在KDD、AAAI、ICAIF发表多篇AI量化研究论文。

谭济·CTA研究总监

北京大学统计学本科，美国加州大学伯克利分校金融工程硕士。曾数奥保送北京大学，后在美国CTA对冲基金Massar Capital Management担任核心量化研究员，量化CTA投资经验超十年。

投研 / 技术团队

公司为技术驱动型量化机构，核心投研团队由前万亿险资资管高级量化投资经理、阿里巴巴达摩院算法专家、微软亚研院机器学习专家及海外CTA投资老将共同发起，是国内最早（2018年）将机器学习运用于量化选股的团队之一。投研团队人数占比约68%，核心投研团队平均从业年限10年以上，投研团队100%毕业于国内外知名学府，机器学习策略研发经验8年以上。

团队覆盖策略研究、交易系统开发、实时风控与系统运维；全链条使用自研的数据平台、研究回测平台、绩效分析平台、交易系统与风控系统，保障投研成果高效稳定输出。

投资策略

半鞅以量化多策略为核心，股票Alpha策略覆盖中证500、中证1000、沪深300指数增强及量化选股，同时配置CTA策略与多策略组合，力求在不同市场环境下获取稳健收益。

核心优势：高频量价 + 深度学习策略

良将如潮，智汇八方

核心团队背景卓越，汇聚知名学府人才；精密的梯队建设与完备的培养机制，确保人才价值最大化；团队结构稳定，核心人员零离职。

研深谋远，精准风控

工业流水线投研流程提升效率；端到端深度学习模型多尺度、多周期动态建模；全天候任意时点的毫秒级预测和决策能力；多层级风险防控机制精准规避潜在风险。

数海纵深，算力卓越

互联网大厂工业化标准自主研发量化平台；高效并行计算框架支撑复杂策略实时运算；第三代执行算法系统内部延迟降低至 $2\mu\text{s}$ 以内；软硬件持续投入优化算力支持。

端到端深度学习量价模型

策略以原始量价数据（快照行情、逐笔成交、逐笔委托）为输入，通过批流一体引擎以毫秒级延迟聚合成不同尺度的特征；统一端到端深度学习模型对收益率、置信区间、波动率、最大回撤、夏普比率等目标进行多周期（1分钟、5分钟、0.5小时、1小时、2小时、1天）建模；具备交易时间任意时间点的毫秒级预测和决策能力，不受限于定时定点决策，更好适应市场变化。

多策略形成逻辑： n 个数据类型 $\times$ m 个模型类型 $\times$ k 个预测目标 $\times$ h 个预测周期，形成 $n \times m \times k \times h$ 个差异化子策略；持续灰度上线新的端到端模型，抵抗原有策略衰减。

Alpha策略特征

- 主要通过市场微观结构数据建模投资者交易行为对市场的短期影响，从而获取收益。
- Alpha收益不会明显随市场风格摇摆，受微盘股影响较小。
- 与市场其他管理人相关性较低，具备较好的策略稀缺性。

量化选股产品线差异

产品线	风险约束	子策略选择	进攻性	市值分布
量化精选	较为宽松	选择头部信号表现好的模型	非常好	会有一定程度漂移，不一定偏大或偏小
精选进取1号	较为宽松	在分散持仓基础上适度提升进攻性	好	捕捉市场反弹与高弹性个股机会
精选锐进1号	较为宽松	130/30结构量化精选	好	通过融资多头+股指期货空头提升资金使用效率
量化精选对冲1号	严格对冲	量化精选+股指期货对冲	中	净敞口维持低位，追求稳健绝对收益

投研流程

数据平台

统一数据采集、清洗与存储，为策略研究提供高质量数据支持。

研究回测平台

支持策略快速回测与验证，加速策略迭代与创新。

绩效分析平台

对策略与产品进行多维度绩效归因，持续跟踪运行状态。

交易系统

自研交易系统低延迟执行，支持高效下单与算法交易。

风控系统

实时监控策略与产品风险，保障实盘运行安全。

代销产品

以下量化选股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提供的经托管复核的净值材料，统计截至 **2026年8月7日**，具体以基金合同及管理人最新披露为准。

1. 半鞅量化精选 (SVB591)

策略特点：全市场量化选股策略，通过多因子模型与机器学习挖掘个股Alpha，持仓分散，灵活调整风格暴露，追求长期绝对收益。

收益来源：主要来源于量化选股Alpha，通过中高频交易捕捉市场短期定价偏差，同时依托全市场选股获取多元化收益来源。

代表产品：半鞅量化精选私募证券投资基金（SVB591） 成立日期：2022/02/21 建仓日期：2022/03/09

2.3662单位净值	3.0559累计净值	16.97%8月收益
9.70%2026累计收益	32.78%近一年收益	29.31%建仓以来年化
205.59%累计收益	25.72%年化超额	-8.79%超额回撤
2.28超额夏普	2.93超额卡玛	-25.88%最大回撤
1.07夏普比率	1.13卡玛比率	27.45%年化波动率

月度收益表现

年份	类型	当年统计	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
2022	产品收益	10.83%	—	—	-0.63%	-15.22%	13.77%	13.50%	1.81%	-1.92%	-6.49%	6.03%	5.91%	-2.97%
	中证1000	-7.57%	—	—	-3.13%	-15.32%	10.79%	10.11%	1.74%	-5.15%	-9.27%	2.74%	4.73%	-4.68%
	超额收益	19.91%	—	—	2.58%	0.12%	2.69%	3.08%	0.07%	3.41%	3.06%	3.20%	1.13%	1.79%
2023	产品收益	5.27%	7.72%	3.60%	0.05%	-1.60%	0.36%	1.61%	-0.83%	-5.51%	-0.46%	-0.35%	3.79%	-2.59%
	中证1000	-6.28%	8.34%	2.21%	-1.15%	-2.22%	-2.40%	0.62%	-1.31%	-6.32%	-0.42%	-1.80%	1.86%	-3.18%
	超额收益	12.32%	-0.57%	1.36%	1.21%	0.63%	2.83%	0.98%	0.49%	0.86%	-0.04%	1.48%	1.89%	0.61%
2024	产品收益	44.29%	-16.04%	18.63%	6.47%	1.89%	-2.49%	-5.53%	3.21%	-2.92%	19.94%	9.59%	10.55%	-0.43%
	中证1000	1.20%	-18.72%	11.69%	1.81%	1.03%	-2.59%	-8.58%	-0.14%	-5.31%	23.32%	7.14%	1.18%	-3.74%
	超额收益	42.58%	3.30%	6.21%	4.58%	0.85%	0.10%	3.34%	3.35%	2.53%	-2.74%	2.28%	9.25%	3.44%
2025	产品收益	65.69%	0.36%	7.06%	4.16%	1.16%	6.05%	6.13%	4.29%	10.78%	2.61%	1.76%	1.08%	6.63%
	中证1000	27.49%	-1.87%	7.26%	-0.70%	-4.44%	1.28%	5.47%	4.80%	11.67%	1.83%	-0.90%	-2.30%	3.56%
	超额收益	29.96%	2.27%	-0.19%	4.89%	5.86%	4.71%	0.62%	-0.49%	-0.80%	0.77%	2.69%	3.45%	2.96%
2026	产品收益	9.70%	7.99%	5.55%	-10.44%	14.00%	1.67%	6.46%	-25.54%	16.97%	—	—	—	—
	中证1000	1.11%	8.68%	3.71%	-10.99%	10.00%	0.32%	4.77%	-19.69%	8.54%	—	—	—	—
	超额收益	8.50%	-0.64%	1.77%	0.62%	3.64%	1.34%	1.61%	-7.29%	7.77%	—	—	—	—

数据来源：半鞅私募基金整理，截至2026/08/07。超额业绩以中证1000为基准，采取几何算法。

2. 半鞅精选进取1号（SAWB43）

策略特点：量化精选进取型产品，在分散持仓基础上适度提升进攻性，捕捉市场反弹与高弹性个股机会。

收益来源：以量化选股为核心，通过高换手与多频段信号叠加获取Alpha，同时承受一定波动以换取更高收益弹性。

代表产品：半鞅省心享兴泰精选进取1号私募证券投资基金（SAWB43） 成立日期：2025/04/17 建仓日期：2025/05/13

1.2098单位净值	1.7846累计净值	22.85%8月收益
12.86%2026累计收益	45.19%近一年收益	60.09%建仓以来年化
78.46%累计收益	33.68%年化超额	-18.71%超额回撤
1.63超额夏普	1.80超额卡玛	-34.42%最大回撤
1.41夏普比率	1.75卡玛比率	42.76%年化波动率

月度收益表现

年份	类型	当年统计	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
2025	产品收益	58.12%	—	—	—	—	1.76%	8.75%	6.19%	14.83%	3.94%	2.24%	1.36%	8.70%
	中证1000	23.48%	—	—	—	—	-2.02%	5.47%	4.80%	11.67%	1.83%	-0.90%	-2.30%	3.56%
	超额收益	28.05%	—	—	—	—	4.84%	3.11%	1.32%	2.83%	2.07%	3.17%	3.74%	4.97%
2026	产品收益	12.86%	10.95%	7.94%	-14.58%	21.39%	2.78%	8.71%	-33.78%	22.85%	—	—	—	—
	中证1000	1.11%	8.68%	3.71%	-10.99%	10.00%	0.32%	4.77%	-19.69%	8.54%	—	—	—	—
	超额收益	11.62%	2.09%	4.08%	-4.03%	10.35%	2.45%	3.76%	-17.55%	13.18%	—	—	—	—

数据来源：半鞅私募基金整理，截至2026/08/07。超额业绩以中证1000为基准，采取几何算法。

3. 半鞅精选锐进1号（SBHP85）

策略特点：130/30结构量化精选产品，通过融资多头与股指期货空头组合，将资金使用效率提升至130%，在净敞口维持100%的基础上捕捉更多Alpha机会，策略弹性相对较高。

收益来源：通过量化模型筛选高预期收益个股，利用130/30结构放大选股收益，同时承受较高波动以换取收益弹性。

代表产品：半鞅量化精选锐进1号私募证券投资基金（SBHP85） 成立日期：2025/10/21 建仓日期：2025/12/17

1.1711单位净值	1.1711累计净值	21.37%8月收益
8.06%2026累计收益	—近一年收益	28.26%建仓以来年化
17.11%累计收益	18.13%年化超额	-12.04%超额回撤
0.90超额夏普	1.51超额卡玛	-28.45%最大回撤
0.64夏普比率	0.99卡玛比率	

月度收益表现

年份	类型	当年统计	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
2025	产品收益	6.56%	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	6.56%	6.56%
	中证1000	4.21%	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	4.21%	4.21%
	超额收益	2.26%	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2.26%	2.26%
2026	产品收益	8.06%	7.59%	6.16%	-10.23%	11.54%	1.78%	6.33%	-28.06%	21.37%	—	—	—	—
	中证1000	1.11%	8.68%	3.71%	-10.99%	10.00%	0.32%	4.77%	-19.69%	8.54%	—	—	—	—
	超额收益	6.88%	-1.00%	2.36%	0.86%	1.40%	1.45%	1.49%	-10.42%	11.82%	—	—	—	—

数据来源：半鞅私募基金整理，截至2026/08/07。超额业绩以中证1000为基准，采取几何算法。

4. 半鞅量化精选对冲1号（SBBC00）

策略特点：在量化精选策略基础上，通过股指期货等工具进行风险对冲，严格控制组合净敞口，力求在不同市场环境下获取稳健绝对收益。

收益来源：主要来源于量化选股Alpha，通过精选个股并配合对冲工具剥离市场Beta波动，获取稳健的Alpha收益。

代表产品：半鞅量化精选对冲1号私募证券投资基金（SBBC00） 成立日期：2025/08/07 建仓日期：2025/08/28

1.0865单位净值	1.0865累计净值	6.00%8月收益
4.58%2026累计收益	—近一年收益	9.20%建仓以来年化
8.65%累计收益	-5.66%最大回撤	1.03夏普比率
1.63卡玛比率	8.92%年化波动率	

月度收益表现

年份	类型	当年统计	当年回 撤	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
2025	产品收益	3.67%	-1.92%	—	—	—	—	—	—	—	-0.17%	-0.80%	1.03%	3.16%	0.44%
2026	产品收益	4.58%	-4.31%	-1.58%	1.94%	0.83%	0.82%	0.08%	-0.11%	-3.24%	6.00%	—	—	—	—

数据来源：半鞅私募基金整理，截至2026/08/07。

注：累计净值均为分红再投资后数据；以上均为扣除管理费、托管费、外包费的费后数据；数据由半鞅私募基金整理，单位净值和累计净值经托管复核。超额业绩指标均以中证1000为基准，采取几何算法。

风控体系

半鞅建立覆盖事前、事中、事后的全流程风控体系，通过自研风控系统与交易系统对策略风险进行系统化管理。

全流程风控框架

事前风控

策略上线前进行严格回测与风险评估，控制组合在风格、行业、个股及流动性等维度的暴露。

事中风控

交易系统与风控系统实时监控订单、仓位与敞口，异常情况自动预警，支持人工快速介入。

事后风控

持续进行绩效归因与策略复盘，跟踪各产品线运行状态，为多策略配置调整提供依据。

风险控制要点

- 通过多策略、多品种配置降低单一策略或市场方向的集中度风险。
- 严格控制杠杆水平与流动性风险，确保产品申赎安排与资产流动性相匹配。
- 自研系统覆盖数据、研究、交易与风控全链条，提升风险响应效率。