

中信建投财富·内部代销评估参考

上海喜岳投资管理有限公司 管理人深度画像

管理人：上海喜岳投资管理有限公司

登记编号：P1008265

数据更新日期：2026-08-20

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

上海喜岳投资管理有限公司成立于**2014年10月20日**，于2015年2月11日在中国证券投资基金业协会完成私募投资基金管理人登记，登记编号**P1008265**。公司注册资本2亿元，实缴资本5300万元，总部位于上海浦东新区兰花路333号世纪大厦25层，在香港设有分公司并持有香港证监会（SFC）牌照，同时在美国证监会（SEC）完成备案，具备三地监管资质及中基协“3+3”投顾资质。

公司理念：做匠心量化，让时间说话。以科学系统的投资为客户创造超额收益，将学术理论与深耕A股十余年的实践经验相结合，打造具备市场容量、可持续的基本面量化策略。

核心竞争优势

- **学术背景 + 海外投资经验 + 中国实战**：投研团队100%毕业于海内外名校博士或硕士，具备跨学科研究能力与长期A股市场实战经验。
- **基本面量化护城河**：多年信息积累与数据处理能力，覆盖结构化与非结构化数据；自建投研一体化系统，实现投资流程无缝衔接。
- **三地监管与机构认可**：拥有私募、香港SFC、美国SEC等多地资质，服务大中型保险资管、银行理财子、私行、海外主权财富基金及国家社养老基金等机构客户。
- **荣誉认可**：曾获金长江奖、新财富投资经理、金牛奖、英华奖（2021-2025五年连获）、WIND最强私募等业内奖项。

团队介绍

核心投资经理

周欣博士

喜岳信淮平衡优选系列产品投资经理。带领团队将学术理论与A股实践相结合，专注于基本面量化及资产配置策略，具备穿越多轮牛熊的实盘管理经验。

投研 / 技术团队

公司投研团队100%毕业于海内外名校博士或硕士，覆盖会计、经济、金融、数学、统计、计算机等交叉学科。团队强调人才培养与可持续投研能力建设，通过自建数据平台、研究回测平台与投研一体化系统，保障策略从数据管理、信号提取、组合优化到交易执行的全流程落地。

投资策略

喜岳以基本面量化为核心，将价值投资、金融建模与超级算力相结合，通过系统性的多因子框架对全市场A股进行估值与定价，挖掘中长期Alpha来源。策略以基本面为锚，不依赖短期量价交易，具备较大的策略容量和较强的超额收益修复逻辑。

策略特点

投资导向：价值投资

换手特征：单边年化8-10倍

持仓数量：400-500只

因子构成：多因子基本面为主

市场相关性：与成交量低相关

策略容量：容量较大

多因子框架

基本面相关（50-55%）

财报类因子（40-45%）与价值类因子（5-10%），涵盖盈利质量、研发投入、现金流、市盈率/市净率、业绩可持续性。

预期与情绪（20-30%）

分析师预期因子（5-10%）与投资者情绪因子（15-20%），包括盈利预测、分析师情绪、机构资金流向、雪球/股吧等另类数据。

动量与另类（15-30%）

动量类因子（10-15%）及ESG、专利、股东结构、监管调查、投资者关系接待会等另类因子（10-20%）。

灵活对冲策略

灵活对冲策略对标公募基金中的平衡混合型/灵活配置型产品，以长期绝对收益为目标，追求中等波动、攻守兼备的稳健收益。策略通过资产配置模型动态调整权益中枢，收益来源于大类资产 β 择时与细分资产的 α ，并可通过CPPI等机制对最大回撤进行控制。

投研流程

数据管理

整合基本面数据、市场数据、企业公告、分析师报告、新闻舆情及网络爬虫等多源数据，配合异地机房灾备系统与超级算力覆盖全市场。

信号提取与建模

通过特征分析提取收益信号与风险信号，构建高质量、低相关性的因子组合，并持续回测与绩效归因。

组合优化与执行

在风险模型约束下进行组合优化，生成交易指令后由系统实时监控并委托交易，确保策略执行一致性。

代销产品

1. 喜岳灵活对冲（信淮平衡优选）

策略特点：以长期绝对收益为目标，通过资产配置模型动态调整权益中枢，结合基本面量化选股获取细分资产Alpha。策略中等波动、攻守兼备，可根据客户风险偏好参数（预期收益、波动、最大回撤、投资久期等）进行高度定制。

收益来源：主要来源于大类资产β择时与股票、可转债等细分资产的α。底层包括喜岳指数增强组合及可转债组合，力争长期跑赢对标指数。

代表产品：喜岳信淮平衡优选1号私募证券投资基金 投资经理：周欣博士 成立日期：2024/07/29 统计区间：2020/01/17—2026/08/14（同策略产品）

79.6%累计收益率	9.2%年化收益率	-15.8%最大回撤
0.7夏普率	18.4%2020年收益	-3.6%2026年收益（至8月）

月度收益表现（同策略产品历史实盘）

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	年收益
2020年	-2.6%	-1.9%	-1.4%	4.4%	0.9%	6.4%	10.4%	3.5%	-4.1%	-0.4%	2.4%	0.5%	18.4%
2021年	1.8%	0.0%	-1.3%	0.8%	4.0%	1.7%	-2.5%	4.9%	-0.4%	-1.5%	3.4%	1.3%	12.5%
2022年	-5.2%	3.3%	-3.1%	-5.0%	4.9%	5.7%	-1.3%	-0.9%	-4.7%	-0.4%	4.3%	-3.0%	-6.1%
2023年	5.6%	2.1%	0.2%	-0.4%	-0.5%	1.6%	1.9%	-3.3%	0.0%	-2.3%	1.3%	-0.3%	5.7%
2024年	-8.5%	10.1%	3.0%	1.1%	0.5%	-2.6%	-1.1%	-2.1%	13.0%	-1.1%	1.8%	-0.1%	12.9%
2025年	-0.3%	1.9%	1.1%	-0.9%	4.0%	4.7%	4.9%	3.8%	0.4%	2.8%	-0.7%	0.8%	24.7%
2026年	3.7%	2.3%	-5.1%	3.4%	-4.3%	-0.6%	-9.7%	8.0%	-3.6%	—	—	—	-3.6%

注：以上产品为管理人同策略产品（喜岳灵活对冲策略）历史实盘业绩，仅供披露业绩一致性和完整性，并非宣传推介该代表产品。过往业绩不预示未来收益，历史产品与首发基金可能因成立时点、市场环境、投资风控、产品规模等因素导致收益差异。净值数据经基金托管人复核，数据统计区间：2020.1.17—2026.8.14。

产品要素概要

要素	内容
产品名称	喜岳信淮平衡优选N号（N=1、2、3……）私募证券投资基金B类份额
产品类型	R4（中高风险）、混合类
管理人	上海喜岳投资管理有限公司（P1008265）
托管人	中信建投证券股份有限公司
存续期	20年
开放日	每周五开放申购（不顺延）；每月第二个周五开放赎回（遇节假日顺延至下一个周五）
认申购起点	100万元，追加1万元
锁定期	180天
管理费率	1%/年
业绩报酬	单人单笔高水位计提20%

风控体系

喜岳建立覆盖事前、事中、事后的全方位投资风险把控体系，通过自主研发的风控模型与投研一体化系统，对组合敞口、个股风险及市场异常波动进行持续监控与管理。

全流程风控框架

事前风控

自主研发市场波动率预测模型，自行编制市场恐慌指数，对市场风险进行预判并对组合敞口做相应调整，做到“君子不立危墙之下”。

事中风控

通过量化风控模型还原真实财务数据，将基本面表现差的股票剔除出股票池；系统实时监控委托交易与持仓风险。

事后风控

每日监控组合风险敞口和组合间相关性，设立止损机制并在策略层面与个股层面严格执行，持续进行绩效归因与策略复盘。

风险控制要点

- 分散投资：策略持仓覆盖400-500只股票，在行业与个股层面进行均衡配置，降低单一标的集中度风险。
- 基本面为锚：通过财务质量因子与前置风控模型识别并规避基本面恶化标的，提升组合安全性。
- 资产配置约束：灵活对冲产品通过资产配置模型动态优化权益中枢，并可通过CPPI等机制控制最大回撤。
- 合规与监管：公司积极响应量化交易监管安排，策略以中低频信号为主，不依赖实时行情授权，异常交易与杠杆类规制涉及较少。