

中信建投财富·内部代销评估参考

# 大岩私募基金 管理人深度画像

管理人：大岩私募基金

登记编号：P1000709

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

珠海嘉石大岩私募证券基金管理有限公司（简称“大岩资本”）是国内较早从事量化投资的私募管理人之一，私募备案号**P1000709**。公司深耕A股量化市场逾十年，以追求长期稳定的Pure Alpha为目标，管理规模约**85亿元**（截至2026年7月31日）。客户结构中，机构直投、渠道代销及高净值个人均有覆盖。

公司全称  
珠海嘉石大岩私募证券基金管理有限公司  
登记编号  
P1000709  
管理规模  
约85亿元  
成立时间  
本次材料未披露

公司定位：以中低频量化策略为根基，2025年起增加截面高频策略，形成“基本面+中低频价量+高频价量”的多频段低波策略体系；始终坚持严格风险控制，追求适应各类市场环境的稳健超额收益。

## 核心竞争优势

- 稳健超额收益：力求持续战胜市场，严控行业与风格暴露，个股偏离仅 $\pm 0.5\%$ ，业绩一致性强。
- 资深量化团队：深耕A股量化市场10年以上，团队高度默契、稳定性强。
- 国际内控标准：业内首家同时拥有SBAI与ISAE3402双重国际认证的量化私募。
- 超配投研资源：投研人数超配当前规模，处于规模红利期，保障策略迭代与实盘稳定。

## 团队介绍

---

### 核心负责人

#### 黄铂博士·总经理&首席投资官

北京大学数学学士，密歇根州立大学数学统计双硕士，哥伦比亚大学运筹学博士；高中通过奥赛保送至北大，师从冯诺依曼奖获得者、运筹优化领域核心开拓者Donald Goldfarb；机器学习顶级会议ICML和应用数学期刊SIAM均有论文发表；曾就职于谷歌和美国银行美林证券量化自营部，主攻美股日内中高频策略。

---

#### 谢欣恺·投研总监

清华大学计算机本硕，智能技术与系统国家重点实验室；全国信息学奥赛（NOIp）蝉联三届一等奖、全国数学奥赛（CMO）一等奖；曾任WorldQuant（世坤投资）高级量化研究员；10余年多模态数据挖掘、量化建模与资产管理实战经验，擅长基本面、价量、另类数据挖掘。

---

### 投研 / 技术团队

大岩核心投研团队目标统一、资源共享，按基本面、价量、AI赋能、IT赋能等模块分工协作。团队核心成员毕业于清北复交、常青藤等世界名校，多人拥有CMO等奥赛金牌背景，平均核心投研经验10年以上，团队稳定性较强。基本面、价量、AI、架构等条线由资深负责人领衔，形成从数据、因子、模型到交易执行的完整闭环。

---

## 投资策略

---

大岩采用多因子量化投资框架，覆盖因子研究、因子选择、风控约束、因子整合与交易执行五大环节。公司通过“一对一因子整合”方式，针对不同选股空间与收益目标分别建模，提升风控精细度并减少因子整合噪音。

### 数据与因子体系

因子数量：4000+个高夏普低相关有效因子

---

因子类型：基本面 / 价量 / 分析师 / 另类

---

数据来源：行情、财务、分析师、另类数据

---

挖掘方式：人工挖掘 / 遗传算法 / 神经网络 / 机器学习

---

回测周期：10年回测验证

---

输出形式：多频段多空间预测

---

### 策略定位

- 中低频起家，逾9年专注中低频策略，2025年增加截面高频策略。
- 因子配置以50%基本面 + 50%价量为主。
- 策略目标：更好适应各类市场环境的低波策略，始终保持严格的风险控制。

### 指数增强策略特征

#### 收益构成

产品收益 = 超额收益（Alpha）+ 指数涨幅（Beta），中频交易，严格对标基准指数。

---

#### 换手水平

年化换手平均约80倍（不含T0和打新）。

---

#### 目标

追求信息比率最大化，获取长期稳健超额。

### 投研流程

#### 因子研究

全面的数据类型、丰富的挖掘方式、均衡的因子配置。

---

### 因子选择

多维度评价因子，选择适合的因子进行配置，减少整合噪音。

---

### 风控约束

根据产品类型定义风控约束，选择选股空间，以终为始。

---

### 因子整合

针对不同选股空间与收益类型一对一建模，多维度整合。

---

### 交易执行

IT与交易协作，从策略到信号、从指令到执行，自动高效。

---

## 代销产品

---

以下中证**1000**指数增强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7月31日**，具体以基金合同及管理人最新披露为准。

### 1. 大岩中证**1000**指数增强 代销

**策略特点：**以中证1000指数为业绩基准，通过多因子模型进行量化选股，中频交易，严格对标基准指数，追求信息比率最大化；策略不含T0和打新。

**收益来源：**主要来源于中证1000成分股中的选股Alpha（超额收益），叠加指数Beta收益。

代表产品：大岩千帆2号 建仓日期：2022/11/30 统计区间：2022/11/30—2026/07/31

|                 |              |                  |
|-----------------|--------------|------------------|
| 68.96%累计收益      | 15.61%年化收益   | -25.62%最大回撤      |
| 57.37%累计超额      | 13.36%超额年化收益 | 6.56%超额年化波动率     |
| -8.34%超额最大回撤    | 2.04超额夏普     | -12.38%2026年以来收益 |
| -5.95%2026年以来超额 | —年化波动率       | —夏普比率            |

月度收益表现

| 年份   | 类型     | 全年收益   | 超额胜率 | 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   | —      | —    | —       | —      | —       | —      | —      | —      | —       | —       | —      | —      | 0.40%  | -4.38% |
|      | 中证1000 | —      |      | —       | —      | —       | —      | —      | —      | —       | —       | —      | —      | 4.73%  | -4.68% |
|      | 几何超额   | —      |      | —       | —      | —       | —      | —      | —      | —       | —       | —      | —      | -4.14% | 0.32%  |
| 2023 | 产品收益   | 12.49% | 83%  | 8.12%   | 2.69%  | 0.37%   | -3.83% | 1.07%  | 3.55%  | 0.74%   | -3.50%  | 1.53%  | -0.09% | 3.01%  | -1.28% |
|      | 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% |
|      | 几何超额   | 20.02% |      | -0.20%  | 0.48%  | 1.54%   | -1.65% | 3.56%  | 2.92%  | 2.07%   | 3.01%   | 1.95%  | 1.74%  | 1.13%  | 1.96%  |
| 2024 | 产品收益   | 18.04% | 75%  | -14.80% | 7.17%  | 3.85%   | 3.22%  | -0.57% | -7.70% | 0.41%   | -3.08%  | 23.07% | 5.50%  | 5.54%  | -1.47% |
|      | 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% |
|      | 几何超额   | 16.64% |      | 4.82%   | -4.05% | 2.01%   | 2.16%  | 2.07%  | 0.96%  | 0.55%   | 2.36%   | -0.20% | -1.53% | 4.31%  | 2.36%  |
| 2025 | 产品收益   | 51.88% | 83%  | -0.78%  | 7.27%  | 2.58%   | -1.15% | 4.21%  | 8.29%  | 7.66%   | 10.88%  | 2.16%  | 1.27%  | -1.30% | 2.32%  |
|      | 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%  |
|      | 几何超额   | 19.13% |      | 1.11%   | 0.01%  | 3.30%   | 3.45%  | 2.89%  | 2.68%  | 2.73%   | -0.71%  | 0.32%  | 2.19%  | 1.02%  | -1.19% |
| 2026 | 产品收益   | —      | —    | 8.77%   | 5.27%  | -10.73% | 10.65% | -1.46% | 5.60%  | -25.56% | -12.38% | —      | —      | —      | —      |
|      | 中证1000 | —      |      | 8.68%   | 3.71%  | -10.99% | 10.00% | 0.32%  | 4.77%  | -19.69% | -6.84%  | —      | —      | —      | —      |
|      | 几何超额   | —      |      | 0.08%   | 1.50%  | 0.30%   | 0.59%  | -1.77% | 0.79%  | -7.31%  | -5.95%  | —      | —      | —      | —      |

注：统计时间截至2026.07.31。策略均不含T0和打新；已扣除托管（外包）费，未扣除业绩报酬；超额收益计算说明：累计超额收益计算公式=(策略累计收益率+1)/(中证1000指数累计收益率+1)-1；历史业绩不代表未来收益。数据来源：大岩资本，Choice，朝阳永续。

注：以上代销产品类型“1000指增”，其他策略线（500指增、A500指增、量化选股、市场中性、市场中性+、科创精选、2000指增等）请结合管理人完整材料评估。

## 风控体系

---

大岩在投研全流程中强调“以终为始”的风控约束。公司在组合优化环节即嵌入风险控制，严控行业与风格暴露，个股偏离控制在 $\pm 0.5\%$ 以内，追求业绩一致性。同时，大岩是业内首家同时拥有SBAI（全球另类投资标准委员会）与ISAE3402（国际公认高标准合规审计）双重国际认证的量化私募，内控与合规标准较高。

### 风控要点

#### 因子层面风控

4000+有效因子经10年回测验证，注重因子夏普值与低相关性，减少单一因子失效风险。

---

#### 组合层面风控

根据产品类型定义风控约束，选股空间、收益目标与风险预算一一对应，个股偏离仅 $\pm 0.5\%$ 。

---

#### 交易与执行风控

IT与交易团队协作，从策略信号到指令执行实现自动化、低延迟处理，提升执行稳定性。

---

#### 国际认证

业内首家同时拥有SBAI与ISAE3402双重国际认证的量化私募，服务全流程风险受到高标准审计约束。

### 投资理念

大岩文化强调“长期主义，业绩优先”，追求长期稳定的Pure Alpha，严守高标准风控；“知行合一，利他之心”，不单独设立自营产品，与客户利益保持一致；“以人为本，公平透明”，核心人员80%内部培养、20%外部引进，激励体系成熟。

注：本材料未披露更细化的三层（事前/事中/事后）风控组织架构与具体阈值规则。