

中信建投财富·内部代销评估参考

孝庸私募基金 管理人深度画像

管理人：上海孝庸私募基金管理有限公司

登记编号：P1031310

数据更新日期：2026-08-17

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

上海孝庸私募基金管理有限公司成立于**2016年1月**，于同年5月登记为私募基金管理人，登记编号**P1031310**。公司专注于量化投资，管理规模逾**200亿元**（交易规模逾**170亿元**），长期深耕机构投资者服务。

公司理念：与投资者共赢，坚持长期利益导向；股东、员工及客户资金长期跟投公司各产品线，利益高度一致。

核心竞争优势

公司具备经过10年持续迭代的投研交易系统，全链条使用自研平台；汇聚全球顶尖量化人才，100%硕博团队，80%以上投研人员为自主培养；专注服务金融持牌机构，客户合作关系长期稳定。

团队介绍

核心成员

胡玲玲·公司总经理

二十年证券期货资管经验，负责公司整体经营管理、业务发展规划及合规经营。

梁劼·公司董事

曾任WorldQuant投资组合管理副总裁兼全球研究副总监，国内知名量化私募投研负责人，负责公司投研等重大事项决策。

张超旭·技术总监

北京大学计算机本硕，曾任搜狐、网易、腾讯、阿里巴巴核心研发与管理角色，负责技术团队管理与技术框架优化。

刘暘·投研总监

复旦大学数学本科，纽约州立大学石溪分校数量金融硕士，曾任职于纽约对冲基金PING CAPITAL，负责期货与股票策略投研。

投研 / 技术团队

团队100%硕博学历，主动离职率低于5%，80%以上投研人员为自主培养；投研团队涵盖数据研究、因子研究、组合研究、优化器、T0与算法研究，技术团队负责策略研究平台、风控系统、交易系统与系统运维，形成全流程闭环。

投资策略

孝庸投资以体系化投研框架为核心，强调投研的体系化分工合作，弱化个人对公司整体发展的影响，高效整合不同优秀人才的研究能力，快速迭代策略。策略覆盖数据研究、因子研究、组合研究、优化器研究与T0算法研究全流程，通过自建数据平台、人工挖掘因子库、线性与非线性模型结合，构建对股票未来收益具有预测能力的投资组合，并以算法交易实现高效执行。

策略特点

核心方法：多因子模型+机器学习

因子来源：100%人工挖掘

模型方法：线性+非线性

执行方式：算法交易+T0

技术支撑：全链条自研系统

风控方式：Barra风格/行业/个股约束

投研流程

数据研究

自建数据平台，投入大量成本采购数据并结合自行爬取数据，拓展数据宽度；对数据进行统一清洗后供投研和交易团队使用，每日可实时处理和存储百TB级别数据。

因子研究

模型输入端严格把关，所有因子均为人工挖掘，因子研究人员充足，创建丰富的高信噪比因子库并持续更新补充。

组合研究

利用公司因子库中大量高信噪比因子，通过线性模型和非线性模型，构建对股票未来收益率具有更强预测作用的组合。

优化器研究

将组合输入优化器，并根据实际策略目标，在考虑行业偏离、风格暴露、个股集中度等各种约束的情况下，获得最终的股票权重信息。

T0和算法研究

公司不断发展交易算法，通过算法执行交易任务，以更好的价格完成交易下单，在各个环节巩固策略收益，同时叠加T0收益增厚。

交易执行与风控

全链条使用自研系统，具备稳定、高效的交易执行能力，系统实时监控策略各维度风险，确保投研成果高效、稳定地输出到实盘。

策略优势

- **Alpha收益来源多样性：**收益来源于投研交易体系的各个环节，包括数据、因子、组合、优化器与算法执行。
 - **全流程风控：**事前预防、事中实时监控与事后持续归因分析相结合，在极端市场环境下力争减少波动、守住收益。
 - **体系化分工协作：**强调投研的体系化分工合作，高效整合不同优秀人才的研究能力，实现策略快速迭代。
-

代销产品

1. 中证1000指数增强

策略特点：以中证1000指数为业绩基准，通过多因子模型构建一篮子股票组合，在紧密跟踪指数的基础上力求获取长期超额收益。策略呈现进攻性强、波动大的特征，适合风险承受能力较高、投资久期较长的投资者。

收益来源：中证1000指数的Beta收益叠加模型Alpha收益；持股高度分散，个股偏离度控制在1%以内。

代表产品：孝庸信准中证1000指增一号 投资经理：刘暘、孙宇宸 统计区间：2023/7/28—2026/4/30

35.33%年化收益率	-23.32%历史最大回撤	22.97%超额年化收益
-8.20%超额最大回撤	88%超额月胜率	3.01超额夏普

月度收益表现

年份	类型	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	月胜率
2023年	收益	—	—	—	—	—	—	1.00%	-2.06%	-0.38%	-0.59%	4.28%	-1.78%	0.33%	—
	超额	—	—	—	—	—	—	0.20%	4.26%	0.03%	1.21%	2.41%	1.40%	9.25%	—
2024年	收益	-16.12%	4.21%	6.41%	1.40%	-1.55%	-6.91%	-0.51%	-3.26%	26.03%	7.17%	10.19%	-3.69%	19.25%	—
	超额	2.61%	-7.49%	4.60%	0.37%	1.03%	1.66%	-0.37%	2.06%	2.71%	0.02%	9.01%	0.04%	18.05%	—
2025年	收益	2.04%	10.22%	1.94%	-2.27%	4.76%	8.96%	8.02%	9.66%	3.29%	1.76%	0.14%	2.88%	64.05%	—
	超额	3.91%	2.96%	2.64%	2.17%	3.47%	3.49%	3.22%	-2.01%	1.46%	2.66%	2.43%	-0.68%	36.56%	—
2026年	收益	10.42%	5.37%	-9.75%	10.22%	—	—	—	—	—	—	—	—	15.74%	—
	超额	1.74%	1.66%	1.24%	0.22%	—	—	—	—	—	—	—	—	5.38%	—

数据来源：中信证券股份有限公司托管部，产品净值已经托管复核；超额采用几何算法。

2. 量化选股

策略特点：充分利用大数据（量价、财务、分析师、舆情等），用科学严谨的方法测试信号有效性，从纷繁复杂的数据中找到未来股票涨跌的线索；同时运用AI等机器学习技术融合各种信号，形成对未来股票涨跌强有力的预测。策略不对标特定指数，追求风险调整后的收益率最大化。

收益来源：主要来源于全市场选股Alpha，通过多因子与机器学习模型捕捉个股定价偏差，在不同市场环境下累积绝对收益。

代表产品：孝庸魔方汇股票优选一号 策略类型：全市场量选 统计区间：2024/1/11—2026/8/7			
52.75%年化收益率 72%月胜率 -22.49%历史最大回撤 1.60夏普			
区间收益率			
年份	2024年	2025年	今年以来
收益率	45.29%	81.00%	11.46%

代表产品：孝庸双创量化选股一号 策略类型：双创量选 统计区间：2025/11/24—2026/8/7		
43.57%年化收益率 80%月胜率 -22.00%历史最大回撤 1.20夏普		
区间收益率		
年份	2025年	今年以来
收益率	8.55%	18.33%

3. 市场中性

策略特点：主要利用基本面数据、量价数据、文本数据和其它另类数据，构建能稳定跑赢指数的股票组合，利用对冲工具对冲掉组合的系统性风险，以获取超额收益为目标。通过分散选股、控制个股权重，结合BARRA风格控制、行业偏离控制等综合管控策略风险。

收益来源：主要来源于选股Alpha，通过对冲剥离市场Beta波动，获取相对稳定的绝对收益。

代表产品：孝庸市场中性一号 策略类型：股票市场中性 统计区间：2023/7/7—2026/8/7

12.74%年化收益率	-6.68%历史最大回撤	1.70夏普
74%月胜率		

区间收益率

年份	2024年	2025年	今年以来
收益率	8.49%	11.94%	7.57%

数据来源：国泰海通证券股份有限公司托管部。

风控体系

孝庸建立全流程风控体系，在策略构建、交易执行与事后归因各环节均设置严格的风险控制措施。

全流程风控框架

事前风控

控制风格、行业暴露对组合波动率的影响；控制单票权重与低流动性股票仓位；在多市场环境下进行组合压力测试。

事中风控

系统实时监控策略各维度风险，风控人员盘中实时盯盘，确保异常情况下可快速人工介入。

事后风控

持续进行绩效归因分析，跟踪策略运行状态，及时发现并修正潜在风险。

风险控制要点

- 行业偏离度控制在±5%以内，大部分风格因子控制在±0.3个标准差以内。
- 个股偏离度控制在1%以内，单票交易量占个股日均成交量比例控制在2%以内。
- 剔除新股、ST股、低面值及存在暴雷风险的股票。