

中信建投财富·内部代销评估参考

平方和私募基金 管理人深度画像

管理人：宁波平方和投资管理合伙企业（有限合伙）

登记编号：P1025836

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

宁波平方和投资管理合伙企业（有限合伙）成立于**2015**年，登记编号**P1025836**，是一家专注于量化投资的私募基金管理机构。公司办公地址位于北京市海淀区，致力于通过数据与科技为投资者提供稳健的投资服务。

公司愿景：做值得投资者信赖的量化对冲基金；以投研为本，追求卓越。

核心竞争优势

核心投研团队平均从业年限逾15年，2025年方壮熙博士加盟后投研体系实现升级；策略框架历经多轮牛熊验证，覆盖市场中性、指数增强与量化选股，全链条自研系统为策略迭代与实盘执行提供支撑。

团队介绍

核心成员

吕杰勇 · 创始合伙人 / 总经理

北京大学数学学士、计算机硕士，10年以上国内量化投资实战经验，曾任职于博时基金、中信证券从事量化投资研究，2015年创立平方和投资。

方壮熙 · 核心合伙人 / 投资总监

清华大学学士、纽约大学理工学院博士，深耕海外顶尖对冲基金多年，历任WorldQuant高级研究员、中国区研究总监、全球研究副总监、高级执行研究总监兼中国区副总经理，2025年加盟平方和。

投研 / 技术团队

投研人员占比约70%，团队均为清北及海内外知名高校硕博背景，核心投研平均从业年限15年以上；设投资研究部、交易部、信息技术部、合规风控部，覆盖数据、因子、组合、优化与算法交易全流程。

投资策略

平方和以多因子量化模型为核心，融合线性与非线性方法，覆盖价量、基本面、分析师及另类因子，通过组合优化与算法交易实现策略目标。

策略特点

因子覆盖：价量 / 基本面 / 分析师 / 另类

模型方法：线性 / 决策树 / 深度学习

交易频率：中低频为主，叠加T0

执行系统：自建Bsim策略交易系统

产品形态：市场中性 / 指增 / 量化选股

核心能力：全链条自研系统

投研流程

数据研究

自建数据平台，对多源数据进行统一清洗，为投研与交易提供高质量数据支持。

因子研究

坚持100%人工挖掘因子，构建丰富因子库并持续更新，保证因子逻辑可解释性。

组合研究

基于线性模型与非线性模型构建收益预测模型，通过多模型集成提升预测稳定性。

优化器研究

在交易限制与风险约束下，通过波动率管理与回撤控制输出可交易组合。

算法交易

自建Bsim交易系统低延迟执行，叠加T0策略增厚收益，控制交易成本与冲击。

风险控制

事前、事中、事后全流程风控，严控风格、行业、个股等多维度风险暴露。

代销产品

1. 平方和量化选股

策略特点：在全市场范围内选股，不受单一指数约束，通过机器学习模型与多因子研究选取一篮子股票，在获取市场Beta收益的同时力争获取超额Alpha收益。

收益来源：主要来源于量化选股Alpha，叠加算法交易与T0收益增厚。

代表产品：平方和鼎盛信淮精选226号A/B/C期 投资经理：方壮熙 统计区间：2022/1/21—2026/5/29

174.00%区间收益	26.05%年化收益	11.83%中证全指收益
23.16%最大回撤	1.07夏普比率	65.38%月胜率

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
2022年	收益	—	6.20%	-2.81%	-11.10%	9.04%	9.75%	0.80%	-4.38%	-8.12%	2.76%	4.33%	-3.76%	-4.61%	—
2023年	收益	6.64%	0.38%	0.22%	-1.30%	0.50%	2.63%	2.03%	-2.61%	0.38%	-1.39%	4.18%	-1.98%	9.67%	—
2024年	收益	-14.71%	4.67%	7.14%	0.56%	-0.50%	-9.10%	-2.08%	-2.56%	21.75%	8.36%	6.40%	-1.19%	15.14%	—
2025年	收益	0.42%	11.90%	2.09%	-0.40%	4.08%	10.40%	8.40%	12.90%	4.02%	-0.77%	0.81%	4.77%	75.14%	—
2026年	收益	11.06%	6.17%	-7.57%	14.35%	4.23%	—	—	—	—	—	—	—	29.89%	—

数据来源：券商托管平台、Wind，平方和投资整理；收益使用复权净值，净值已经托管复核；以上为管理费后、业绩报酬前的业绩。

风控体系

平方和建立覆盖事前、事中、事后的全流程风控体系，通过多维度风险监控与自研交易系统保障策略稳健运行。

全流程风控

事前风控

因子入库前经严格回测与评价，组合优化中嵌入风格、行业、个股等约束，并进行多场景压力测试。

事中风控

自建Bsim交易系统实时监测订单、仓位与敞口，异常情况自动预警并支持人工快速介入。

事后风控

持续进行绩效归因与交易复盘，跟踪策略运行状态，为策略迭代提供数据支持。

风险控制要点

- 严控Beta、流动性、波动率、动量、反转、估值及行业等风险因子暴露。
- 通过分散持仓与算法交易降低个股冲击与交易成本。
- 策略迭代兼顾稳健与效率，避免过度拟合历史数据。