

中信建投财富·内部代销评估参考

正定私募基金 管理人深度画像

管理人：北京正定私募基金管理合伙企业（有限合伙）

登记编号：P1073791

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

北京正定私募基金管理合伙企业（有限合伙）成立于2022年，登记编号**P1073791**，是一家运用科学的量化投资技术，对市场波动进行有效建模并投资于二级市场的私募基金管理公司。公司当前管理规模逾**200亿元**，机构客群占比约60%。

公司理念：以极致技术追求为导向，打造精品化配置的人才队伍，致力于成为国际一流技术水准的华人量化对冲基金公司。

核心竞争优势

公司以深度学习为核心技术，聚焦中短频预测，自建超算集群并采用中心化架构，具备较强的技术前瞻力与高效迭代能力；团队由高密度奥赛金牌及顶尖院校人才构成，投研人员占比约70%，机构客群占比约60%，业务结构健康合理。

团队介绍

三位创始人

蒋林浩（持股**51%**，实际控制人）

本科保送清华大学计算机系，获亚太信息学竞赛APIO金牌、ASC世界大学生超算竞赛第二名，现任公司基金经理。

李晓潇（持股**24.5%**）

本科保送清华大学计算机系，香港中文大学博士，NOI全国金牌及国家集训队成员，深度学习顶会论文引用近万次。

莫涛（持股**24.5%**）

本科保送清华大学计算机系，NOI金牌第一名，ACM-ICPC World Final铜牌，《莫队算法》发明者。

投研 / 技术团队

公司团队逾120人，投研人员占比约70%，核心成员以清北及顶尖院校计算机、数学背景为主，奥赛金牌获得者逾20人，已形成支撑数百亿规模的数据清洗、特征工程、模型训练、组合优化与交易执行全流程闭环。

投资策略

正定私募以深度学习为核心技术，聚焦中短频预测，构建覆盖特征工程、预测模型、组合优化与交易执行的全流程量化体系。

策略特点

量价特征占比：100%

特征提取方式：手工为主

核心技术：深度学习

覆盖频段：日内+日间

交易频率：中高换手

执行算法：自研

技术迭代路径

手工作坊阶段（2000-2010）

依赖经济学直觉与专家经验提取简单规律，规律脆弱、易失效。

因子工厂阶段（2010-2022）

大规模规则构造与统计挖掘，面临因子拥挤与线性假设限制。

深度Alpha模型阶段（2022以来）

数据驱动的高维非线性建模，参数数量与建模能力显著跃升。

双流程架构

训练流

基于10年历史数据库，经数据清洗与预处理后进入GPU训练集群（算力达 4×10^4 TFLOPS），通过分布式训练、CUDA优化与混合精度提升训练速度，每小时优化参数，回测实验可达1万组。

推理流

实时数据流接入高性能特征库，经低延迟推理、Barra约束下的组合优化，最终生成下单指令；从收到行情到下单全流程低于100毫秒。

四大核心模块

- 特征工程：量价特征占比100%，以手工逻辑构建为主，增强可解释性并避免过拟合。
 - 预测模型：采用深度学习技术，覆盖日内与日间多频段信号，提升Pure Alpha占比。
 - 优化器：融入Barra约束与多周期频段融合，严控风险因子暴露。
 - 交易执行：自研执行算法，提升执行效率与策略保密性。
-

代销产品

1. 中证500指数增强

策略特点：在控制对中证500指数偏离风险的前提下，通过量化选股力求实现长期、稳定超越基准指数的投资回报。策略以量价特征为主、手工构建特征逻辑，依托深度学习模型进行预测，并通过Barra约束严控风险因子暴露。

收益来源：主要来源于选股Alpha，通过捕捉中证500成分股中的短期定价偏差与风格延续机会获取超额收益。

代表产品：正定中证500指数增强1号 投资经理：蒋林浩 统计区间：2023/10/13—2026/07/31

2.4012截止日复权净值	80.30%累计超额收益率	23.43%年化超额收益率
-6.92%超额最大回撤（周度）	3.03超额夏普	3.39超额卡玛

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	YTD	月胜率
2023年	收益	—	—	—	—	—	—	—	—	—	-0.66%	3.55%	-1.40%	1.43%	66.67%
	超额	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.23%	3.24%	0.71%	5.24%	100.00%
2024年	收益	-13.58%	14.23%	6.25%	3.76%	-0.85%	-5.64%	0.64%	-3.68%	25.17%	17.72%	7.46%	1.01%	57.84%	66.67%
	超额	-0.11%	0.35%	7.46%	0.80%	1.63%	1.34%	1.80%	1.45%	1.10%	14.56%	8.37%	3.23%	49.67%	91.67%
2025年	收益	-1.10%	9.37%	-0.29%	-2.45%	3.82%	4.87%	6.76%	12.37%	3.15%	0.07%	-1.42%	6.67%	49.17%	66.67%
	超额	1.31%	4.32%	-0.25%	1.47%	3.10%	0.54%	1.43%	-0.67%	-1.98%	1.19%	2.78%	0.47%	14.41%	75.00%
2026年	收益	7.71%	4.99%	-9.60%	11.21%	1.72%	8.14%	-19.68%	—	—	—	—	—	0.43%	71.43%
	超额	-3.93%	1.50%	2.76%	1.45%	1.59%	0.09%	-3.21%	—	—	—	—	—	0.05%	71.43%

超额数据采用几何算法；管理人在经托管人复核单位净值的基础上对相关业绩指标进行计算；该产品运作规模以自有资金投资为主。

2. 中证1000指数增强

策略特点：以中证1000指数为业绩基准，在控制跟踪偏离的基础上，通过中短频量化选股获取超额收益。策略覆盖日内与日间多频段信号，结合自研执行算法，提升交易效率与Alpha捕捉能力。

收益来源：依托中小市值股票较高的波动率与流动性特征，通过多频段预测模型挖掘成分股中的定价偏差。

代表产品：正定中证1000指数增强1号 投资经理：蒋林浩 统计区间：2023/11/28—2026/07/31

1.9681截止日复权净值	70.67%累计超额收益率	22.13%年化超额收益率
-4.18%超额最大回撤（周度）	3.50超额夏普	5.29超额卡玛

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	YTD	月胜率
2023年	收益	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	-0.81%	-1.32%	-2.12%	0.00%
	超额	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0.21%	1.92%	2.14%	100.00%
2024年	收益	-17.93%	13.38%	7.35%	2.67%	-1.36%	-7.73%	0.54%	-4.08%	25.05%	12.93%	6.66%	-0.01%	35.57%	58.33%
	超额	0.98%	1.51%	5.44%	1.62%	1.26%	0.93%	0.68%	1.30%	1.41%	5.40%	5.41%	3.88%	33.97%	100.00%
2025年	收益	-1.04%	12.72%	-1.41%	-1.79%	4.31%	5.06%	6.30%	12.78%	2.22%	-0.14%	0.62%	4.13%	51.75%	66.67%
	超额	0.85%	5.09%	-0.72%	2.77%	2.99%	-0.39%	1.43%	1.00%	0.38%	0.77%	2.98%	0.55%	19.04%	83.33%
2026年	收益	7.25%	5.84%	-8.72%	10.56%	0.74%	6.65%	-20.70%	—	—	—	—	—	-2.39%	71.43%
	超额	-1.32%	2.05%	2.56%	0.51%	0.42%	1.80%	-1.26%	—	—	—	—	—	4.78%	71.43%

超额数据采用几何算法；该产品各项指标基于B类份额净值计算，管理人在经托管人复核单位净值的基础上对相关业绩指标进行计算；该产品运作规模以自有资金投资为主。

3. 量化选股

策略特点：不错定单一指数，在全市场范围内自由选股，以绝对收益为目标，在控制下行风险的同时追求更强业绩弹性。策略秉持较为均衡稳定的风格分布特征，深度融合独立风控体系，有效降低市场风格突变带来的大幅回撤风险。

收益来源：依托多频段预测能力（尤其是短频预测），在市场量价齐放时捕捉定价偏差；相较指增策略呈现更高换手特征，运作以来平均年化双边换手率约180倍，具备一定稀缺性。

代表产品：正量化选股1号 投资经理：蒋林浩 统计区间：2025/3/4—2026/7/31

1.4387截止日复权净值	43.96%累计收益率	29.53%年化收益率
-20.25%最大回撤（周度）	1.25夏普	1.46卡玛

月度收益表现

月份	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	YTD	月胜率
2025年	—	—	-0.57%	-1.56%	4.52%	5.68%	4.05%	10.34%	3.12%	2.00%	-0.39%	3.89%	35.10%	70.00%
2026年	6.25%	4.18%	-5.08%	14.59%	2.44%	10.47%	-21.80%	—	—	—	—	—	6.55%	71.43%

以下业绩仅作为披露业绩一致性和完整性的必要提供，并非宣传推介该代表产品。净值数据经过托管人复核，业绩指标自运作起始日开始计算。

风控体系

正定私募建立覆盖事前、事中、事后的全流程风控体系，通过系统化管理策略风险，力求在控制下行风险的同时实现风险调整后收益的系统性提升。

全流程风控框架

事前：系统性优化

增强因子逻辑正交性与策略多元性，系统性提升组合风险调整后收益水平；定期调整运行参数与风险阈值。

事中：实时监控

全维异常交易管控，管理订单流速、追踪敞口风险；异常情况自动化触发警报，人工实时盯盘与盘中复核。

事后：多重校验

模拟系统进行审查与实盘比对，核验系统异常及归因分析，人工复盘交易全过程确保符合监管规定。

风险因子控制

- 严控行业偏离、风格暴露及个股集中度等风险因子暴露。
- 组合优化环节嵌入Barra约束，对标基准指数控制跟踪偏离。
- 多周期频段融合，提升策略在不同市场环境下的稳健性。

历史风控案例

事件	时间区间	回撤/修复
小微盘流动性事件	2024/2/2—2024/2/8	中证1000指增代表产品周超额回撤3.81%，7天修复
“对等关税”引发市场震荡	2025/4/3—2025/4/11	量化选股代表产品周净值回撤2.24%，14天修复