

中信建投财富 · 内部代销评估参考

宁波灵均投资管理合伙企业（有限合伙） 管理人深度画像

管理人：宁波灵均投资管理合伙企业（有限合伙）

登记编号：P1004526

数据更新日期：2026-08-21

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

宁波灵均投资管理合伙企业（有限合伙）成立于2014年，是国内首批量化私募机构之一，中国证券基金业协会会员单位（登记编号：P1004526）。公司坚持“迭代成长”理念，秉承“诚信、专业、危机感、持续奋斗”的企业文化，集量化产品研究、投资、设计等于一体，致力于服务国内外机构和高净值客户。

核心竞争优势：国内头部量化私募，十余年因子与模型积累；实盘使用因子10万+，子模型1000+；投研团队硕博占比超85%，核心团队来自WorldQuant、Millennium等全球领先量化机构；2024年后完成治理、投研、风控、文化多重升级，形成“新灵均”体系。

公司全称

宁波灵均投资管理合伙企业（有限合伙）

成立时间

2014年

登记编号

P1004526

管理规模

约400亿元

注册资本/实缴

1000万元 / 1000万元

办公地址

北京市海淀区 / 上海市浦东新区

核心人物

蔡枚杰、马志宇

团队介绍

蔡枚杰 · 董事长

毕业于浙江大学，香港中文大学博士，曾就职于中金公司、鹏华基金、浙商基金等顶尖金融机构；中国证券投资基金业协会金融科技委员会委员、私募基金委员会委员。负责公司文化建设、战略规划及团队治理一盘棋。

马志宇 · 首席投资官

斯坦福大学金融数学与电子工程双硕士，曾供职于美国著名对冲基金千禧年基金（Millennium）旗下世坤投资（WorldQuant），历任全球研究副总监、中国区副总经理、中国区研究总监。负责投研策略、IT、交易风控及投资执行。

投研 / 技术团队

公司总人数约200人，投研人员占比超75%，硕博占比超85%。团队成员来自WorldQuant、Millennium等全球领先量化机构及北大、清华、斯坦福、MIT、牛津、伯克利等海内外顶尖院校，专业涵盖数学、物理、计算机、金融数学、应用统计等。硬件配备10万+CPU核、500TB+内存、7PB+极速存储、12PB+长期存储；实盘因子10万+，子模型1000+，持仓超千只股票，单票持仓上限小于1%。

投资策略

灵均投资以多因子量化选股为核心，投资流程覆盖数据采集及处理、因子开发、收益预测、风险控制、交易成本模拟与交易执行。因子体系涵盖投资逻辑因子（公司基本面、分析师预期、股东结构、公告新闻）与交易逻辑因子（趋势、反转、流动性、波动率、Level2数据、机器学习等），实盘使用因子10万+，子模型1000+，持仓高度分散。

因子数量：实盘10万+

子模型：1000+

团队学历：硕博占比超85%

硬件算力：10万+CPU核 / 500TB+内存

数据覆盖：日内字段超1万 / 日间字段超10万

持仓特征：超千只股票 / 单票<1%

数据采集及处理

统一采集、清洗、存储海量行情、财务、另类数据，为策略研究提供高质量底层支持。

因子开发与收益预测

从价量、基本面、舆情等多维数据挖掘Alpha因子，通过机器学习模型预测个股未来强弱。

风险控制

基于Barra等风险模型，对行业、风格、个股集中度等维度进行约束，将风控参数嵌入策略与交易系统。

交易成本模拟与执行

评估交易成本与冲击成本，通过自研算法交易降低市场冲击，实现分钟级出单。

代销产品

以下策略线已纳入代销评估体系，具体产品名称、净值及业绩指标以管理人最新披露及基金合同为准。

1. 灵均领航（全市场量化选股）

策略特点：量化多头，长期接近满仓持股，不对标单一指数，具有较强进攻性，追求长期收益最大化。

收益来源：主要来源于全市场选股Alpha，通过多因子模型挖掘个股定价偏差。

代表产品：灵均专享领航运作8号 投资经理：马志宇 统计区间：2021/03/19—2026/08/07

115.29%累计收益	15.29%年化收益	-35.68%最大回撤
25.71%万得全A累计	145.12%「新灵均」以来累计	-20.25%「新灵均」以来最大回撤

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
2021 (3/19-12/31)	灵均领航			0.01%	3.37%	6.79%	4.08%	3.84%	5.41%	0.95%	1.05%	3.94%	-5.08%	26.57%
2022	灵均领航	-12.92%	4.44%	-5.06%	-15.18%	11.96%	12.72%	3.38%	-2.81%	-7.25%	1.85%	9.73%	-2.11%	-5.77%
2023	灵均领航	6.70%	2.84%	-1.76%	-1.87%	-0.75%	1.90%	-0.67%	-5.14%	-0.67%	-2.31%	4.85%	-1.20%	1.34%
2024	灵均领航	-20.42%	-5.66%	4.00%	1.53%	-1.82%	-7.13%	0.53%	-2.35%	21.90%	5.49%	7.60%	-2.76%	-4.53%
2025	灵均领航	1.19%	9.33%	3.59%	1.16%	6.34%	8.63%	8.39%	9.71%	2.16%	0.87%	2.39%	3.96%	74.67%
2026 (1/1-8/7)	灵均领航	9.09%	5.47%	-8.71%	12.13%	-0.57%	0.91%	-20.25%	13.34%					6.81%

数据来源：ifind、灵均投资；业绩数据已经托管机构复核。

2. 中证500指数增强

策略特点：以中证500指数为业绩基准，通过多因子量化选股在控制跟踪偏离的前提下获取超额收益。

收益来源：主要来源于中证500成分股内的选股Alpha，通过捕捉中短周期定价偏差获取超额收益。

代表产品：灵均进取1号 投资经理：马志宇 统计区间：2019/05/06—2026/08/07

317.85%累计收益	21.77%年化收益	-26.68%最大回撤
62.57%中证500涨跌	157.03%超额收益	115.07%「新灵均」以来累计

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
2019 (5/6-12/31)	灵均500指增					-0.03%	4.57%	-0.14%	1.31%	1.83%	0.64%	-1.48%	8.59%	15.96%
	中证500指数					0.07%	0.78%	-0.95%	-0.34%	1.11%	-0.48%	-0.46%	7.61%	7.31%
	超额收益					-0.10%	3.76%	0.82%	1.66%	0.71%	1.12%	-1.02%	0.90%	8.06%
2020	灵均500指增	2.17%	2.98%	-5.90%	8.50%	4.77%	15.44%	13.60%	7.24%	-6.98%	3.70%	2.15%	2.75%	60.22%
	中证500指数	2.09%	1.37%	-7.52%	6.20%	0.98%	8.47%	12.20%	1.35%	-7.14%	-1.31%	3.43%	0.73%	20.87%
	超额收益	0.08%	1.59%	1.75%	2.17%	3.75%	6.42%	1.25%	5.81%	0.16%	5.07%	-1.24%	2.00%	32.56%
2021	灵均500指增	-0.16%	3.02%	-1.48%	3.85%	5.00%	5.41%	5.93%	10.87%	-3.31%	-4.92%	1.34%	-1.11%	26.04%
	中证500指数	-0.33%	0.29%	-1.73%	3.70%	3.75%	1.18%	-0.60%	7.21%	-2.09%	-1.14%	3.28%	1.47%	15.58%
	超额收益	0.17%	2.72%	0.26%	0.14%	1.20%	4.18%	6.57%	3.41%	-1.24%	-3.82%	-1.88%	-2.54%	9.04%

2022	灵均500指增	-10.01%	4.80%	-4.54%	-11.31%	9.39%	11.43%	2.03%	-2.41%	-6.65%	-0.40%	9.97%	-2.01%	-2.92%
	中证500指数	-10.58%	4.15%	-7.71%	-11.02%	7.08%	7.10%	-2.48%	-2.20%	-7.18%	1.63%	6.01%	-4.74%	-20.31%
	超额收益	0.64%	0.63%	3.43%	-0.33%	2.16%	4.04%	4.62%	-0.22%	0.57%	-1.99%	3.73%	2.86%	21.83%
2023	灵均500指增	7.40%	2.87%	-1.45%	-0.60%	-1.26%	1.46%	0.76%	-5.33%	-0.97%	-3.37%	2.82%	-1.52%	0.22%
	中证500指数	7.24%	1.09%	-0.28%	-1.55%	-3.10%	-0.81%	1.49%	-5.73%	-0.85%	-2.86%	0.30%	-2.09%	-7.42%
	超额收益	0.15%	1.77%	-1.17%	0.97%	1.89%	2.29%	-0.72%	0.42%	-0.12%	-0.53%	2.51%	0.58%	8.25%
2024	灵均500指增	-16.09%	4.87%	1.60%	3.18%	-0.23%	-4.64%	-2.84%	-4.09%	20.81%	1.45%	4.28%	-0.21%	4.32%
	中证500指数	-13.49%	13.83%	-1.13%	2.93%	-2.44%	-6.89%	-1.14%	-5.06%	23.80%	2.75%	-0.84%	-2.16%	5.46%
	超额收益	-3.01%	-7.88%	2.77%	0.24%	2.26%	2.41%	-1.71%	1.03%	-2.41%	-1.27%	5.16%	1.99%	-1.08%
2025	灵均500	-0.93%	6.31%	2.58%	-0.63%	4.44%	7.34%	7.75%	11.94%	3.38%	0.26%	0.66%	5.57%	59.89%

	指增													
	中证500指数	-2.38%	4.84%	-0.04%	-3.86%	0.70%	4.31%	5.26%	13.13%	5.23%	-1.10%	-4.08%	6.17%	30.39%
	超额收益	1.48%	1.41%	2.62%	3.36%	3.72%	2.91%	2.37%	-1.05%	-1.76%	1.37%	4.95%	-0.57%	22.63%
2026 (1/1-8/7)	灵均500指增	9.33%	5.45%	-8.14%	12.87%	0.97%	6.34%	-23.13%	11.44%					9.95%
	中证500指数	12.12%	3.44%	-12.02%	9.61%	0.12%	8.04%	-17.02%	6.49%					6.89%
	超额收益	-2.49%	1.94%	4.42%	2.97%	0.85%	-1.57%	-7.36%	4.65%					2.86%

数据来源：ifind，灵均投资；业绩数据已经托管机构复核。

3. 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，持仓分散。

收益来源：依托中小市值股票较高的波动率与流动性特征，挖掘成分股中的定价偏差。

代表产品：灵均中证1000指数增强1号 投资经理：马志宇 统计区间：2025/01/10—2026/08/07

86.98%累计收益	38.50%中证1000涨跌	35.01%超额收益
-22.77%最大回撤	74.72%2025年收益	7.02%2026年收益

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
2025 (1/10-12/31)	灵均1000指增	2.92%	9.53%	3.01%	-0.08%	5.12%	8.35%	8.64%	11.43%	2.59%	0.34%	1.60%	4.40%	74.72%
	中证1000指数	5.43%	7.26%	-0.70%	-4.44%	1.28%	5.47%	4.80%	11.67%	1.83%	-0.90%	-2.30%	3.56%	36.98%
	超额收益	-2.38%	2.12%	3.74%	4.56%	3.79%	2.73%	3.66%	-0.21%	0.75%	1.26%	3.99%	0.81%	27.55%
2026 (1/1-8/7)	灵均1000指增	8.75%	5.51%	-8.14%	12.96%	-0.09%	3.09%	-22.77%	13.00%					7.02%
	中证1000指数	8.68%	3.71%	-10.99%	10.00%	0.32%	4.77%	-19.69%	8.54%					1.11%
	超额收益	0.06%	1.74%	3.20%	2.69%	-0.41%	-1.61%	-3.83%	4.11%					5.85%

产品更名前为灵均-信灵量化中证500指增运作3号，成立时间2021/1/6，1000指增策略正式运作时间为2025/1/10。数据来源：ifind，灵均投资。

4. 中证A500指数增强

策略特点：以中证A500指数为业绩基准，通过多因子量化选股获取超额收益。中证A500覆盖细分行业龙头，兼具成长性与价值性。

收益来源：主要来源于中证A500成分股内的选股Alpha，通过捕捉行业龙头定价偏差获取超额收益。

代表产品：灵均中证A500指数增强1号 投资经理：马志宇 统计区间：2025/01/13—2026/08/07

62.40%累计收益	33.80%中证A500涨跌	21.37%超额收益
-17.48%最大回撤	51.07%2025年收益	7.50%2026年收益

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
2025 (1/13-12/31)	灵均A500指增	1.57%	4.42%	2.22%	-1.55%	4.63%	5.63%	6.37%	10.29%	3.08%	0.94%	0.94%	3.94%	51.07%
	中证A500指数	2.76%	2.85%	-0.32%	-3.40%	1.53%	2.82%	3.95%	11.62%	4.58%	-0.62%	-2.56%	3.71%	29.48%
	超额收益	-1.16%	1.53%	2.55%	1.91%	3.06%	2.73%	2.33%	-1.20%	-1.43%	1.58%	3.58%	0.22%	16.68%
2026 (1/1-8/7)	灵均A500指增	5.05%	3.54%	-5.12%	11.02%	0.45%	3.42%	-17.48%	9.46%					7.50%
	中证A500指数	4.52%	1.14%	-7.35%	8.93%	1.32%	3.52%	-10.85%	3.58%					3.34%
	超额收益	0.50%	2.37%	2.41%	1.91%	-0.86%	-0.10%	-7.43%	5.67%					4.03%

产品更名前为灵均-信灵量化中证500指增运作2号，成立时间2021/1/6，A500指增策略正式运作时间为2025/1/13。数据来源：ifind，灵均投资。

5. 沪深300指数增强

策略特点：以沪深300指数为业绩基准，通过多因子量化选股在控制跟踪偏离的前提下获取超额收益。

收益来源：主要来源于沪深300成分股内的选股Alpha。

代表产品：灵均沪深300指数增强1号 投资经理：马志宇 统计区间：2025/01/10—2026/08/07

54.24%累计收益	25.77%沪深300涨跌	22.63%超额收益
-14.63%最大回撤	45.22%2025年收益	6.21%2026年收益

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
2025（1/10-12/31）	灵均300指增	1.30%	3.22%	1.98%	-1.43%	4.45%	5.35%	5.64%	9.34%	2.44%	1.75%	0.86%	3.41%	45.22%
	沪深300指数	2.27%	1.91%	-0.07%	-3.00%	1.85%	2.50%	3.54%	10.33%	3.20%	0.00%	-2.46%	2.28%	24.04%
	超额收益	-0.94%	1.28%	2.05%	1.62%	2.55%	2.78%	2.02%	-0.90%	-0.74%	1.75%	3.40%	1.10%	17.07%
2026（1/1-8/7）	灵均300指增	3.59%	2.67%	-4.01%	9.68%	0.47%	2.79%	-14.63%	7.58%					6.21%
	沪深300指数	1.65%	0.09%	-5.53%	8.03%	1.76%	1.78%	-7.86%	2.32%					1.39%
	超额收益	1.91%	2.58%	1.61%	1.53%	-1.27%	0.99%	-7.35%	5.15%					4.75%

产品更名前为灵均-信灵量化中证500指增运作1号，成立时间2020/12/10，300指增策略正式运作时间为2025/1/10。数据来源：ifind，灵均投资。

6. 多策略

策略特点：通过量化多头、中性对冲、CTA、期权、可转债等多策略低相关性组合配置，降低单一策略波动，追求长期稳健绝对回报。

收益来源：来源于多策略分散后的Alpha、Beta及CTA等低相关收益。

代表产品：灵均量化多空多策略 投资经理：马志宇 统计区间：2021/04/12—2026/08/07

59.00% 累计收益	-16.74% 最大回撤	13.57% 近一年收益
4.81% 今年以来收益	54.73% 「新灵均」以来	

月度收益表现

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	年度收益
2021（4/12-12/31）	-	-	-	0.00%	0.20%	1.50%	5.31%	4.67%	-0.45%	-1.16%	1.45%	-5.18%	6.10%
2022	-4.62%	1.28%	1.37%	-6.16%	4.31%	5.31%	3.64%	-1.26%	-3.74%	-1.14%	5.27%	0.91%	4.43%
2023	1.90%	2.30%	-1.99%	-0.53%	1.78%	2.44%	-0.68%	0.60%	0.94%	-1.44%	4.46%	-0.74%	9.21%
2024	-8.84%	-7.98%	2.86%	-0.86%	0.77%	-0.86%	-0.39%	-1.17%	7.76%	2.01%	4.65%	0.94%	-2.31%
2025	0.76%	2.60%	2.21%	0.24%	3.51%	3.32%	3.58%	4.97%	0.82%	0.95%	1.96%	0.40%	28.34%
2026（1/1-8/7）	2.77%	2.89%	-1.50%	3.61%	0.12%	1.16%	-8.56%	4.88%					4.81%

数据来源：ifind、灵均投资；业绩数据已经托管机构复核。

7. 市场中性

策略特点：通过量化模型选择股票构建现货头寸，并利用股指期货等工具对冲市场风险，力争获取与市场波动基本无关的超额Alpha收益。

收益来源：主要来源于量化选股Alpha，收益=超额收益-股指期货对冲成本。

代表产品：灵均投资-新壹心对冲48号 投资经理：马志宇 统计区间：2020/10/29—2026/08/07

60.71%累计收益	8.56%年化收益	-7.19%最大回撤
18.82%2025年收益	1.31%2026年收益	

月度收益表现

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	年度收益
2020										0.00%	-0.02%	1.00%	0.98%
2021	0.30%	1.98%	-1.16%	-0.42%	1.26%	3.21%	5.88%	2.92%	-1.58%	-3.70%	-3.85%	-3.30%	1.03%
2022	-0.27%	-0.26%	2.46%	-0.85%	1.23%	3.11%	4.43%	-0.74%	-0.01%	-1.89%	2.70%	1.79%	12.14%
2023	-0.38%	1.84%	-1.18%	-0.30%	2.24%	2.01%	-0.39%	1.21%	1.06%	-0.12%	0.11%	-0.11%	6.07%
2024	-1.15%	0.13%	0.09%	-1.11%	0.55%	0.50%	0.11%	0.56%	-0.89%	4.37%	5.31%	1.34%	10.00%
2025	1.48%	1.39%	2.70%	2.53%	2.39%	1.17%	1.80%	-1.63%	-0.91%	2.04%	5.73%	-1.11%	18.82%
2026（1/1-7/31）	-1.79%	1.70%	2.86%	0.90%	0.40%	0.44%	-7.19%	4.44%					1.31%

中性策略相关产品自2018/10/25至今累计收益60.71%。数据来源：ifind、灵均投资。

风控体系

灵均投资建立覆盖事前、事中、事后的全流程风控体系。由董事长、首席投资官、合规风控负责人和风控部门负责人组成风控委员会，每周召开风控例会；投资决策委员会保障决策科学化与战略连续性；交易风控自研实时监控系统，对触及风控阈值的申报进行实时拦截。指增产品行业偏离约束收紧，风格暴露严格控制；模型加密共享机制增强策略互补性与团队积极性。