

中信建投财富·内部代销评估参考

赫富私募基金 管理人深度画像

管理人：赫富私募基金

登记编号：P1062959

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

上海赫富投资有限公司注册资本**1000万元**，于**2016年3月**成立于上海市。公司已在中国证券投资基金业协会完成私募基金管理人登记，登记编号**P1062959**，可在法律法规规定范围内发行私募投资基金。

公司定位：赫富投资是一家专注于量化投资的对冲基金，融合科学前沿技术、科学严谨的研究体系与长期量化投资经验，在全球股票、金融衍生品等市场中寻找长期稳定的量化策略。

核心目标：致力于打造具有长期竞争力的量化交易公司，为投资者提供持续稳健的量化投资解决方案。

核心竞争优势

公司策略线丰富，覆盖指数增强、量化选股、灵活对冲及中性策略等；投研团队学历背景顶尖，具备丰富的国内外量化交易经验；持续高占比投入投研软硬件建设，拥有自研低延迟交易系统与精细化研究平台，支持不同频段策略算法并行。

公司全称

上海赫富投资有限公司

成立时间

2016年3月

登记编号

P1062959

注册资本

1000万元

管理规模

本次材料未披露

办公所在地

上海市

团队介绍

核心成员

蔡觉逸· 联合创始人 / 总经理

北京大学工学院学士、经济学双学位，哥伦比亚大学金融数学硕士。13年量化交易经验，曾任职于美国量化对冲基金量化全球资本的交易策略团队，后就职于上海明沚投资管理有限公司，帮助公司从零建立股票量化交易团队，并共同管理公司多支产品。

董常· 联合创始人 / 投资总监

北京大学物理学院物理学学士，辅修经济学双学位。15年量化投研经验，曾任境外对冲基金Laurion Capital Management量化研究员，从事欧洲、美国、香港等多个市场的alpha策略研究和交易。

投研团队

赫富投研团队共**28**人，其中博士占比超过**70%**，奥赛奖牌获得者超过**10**人。投研核心人员平均拥有约**10**年国内外量化交易经验，曾就职于Morgan Stanley、Laurion Capital Management、明沚等国内外优秀金融、量化及Fintech公司。

团队成员来自哈佛、普林斯顿、哥伦比亚、清华、北大、复旦、交大等世界顶尖名校，覆盖数学、人工智能、机器学习、金融工程等领域，并自高中时代即获得多项国内外奥林匹克竞赛奖项，多位成员曾为国际奥林匹克竞赛国家集训队成员。

技术基础设施

研究团队规模：28人

博士占比：70%+

奥赛奖牌：10+

核心人员经验：平均10年

交易系统：自研低延迟

研究平台：自研精细化

投资策略

赫富以量化投资为核心，基于海量历史数据进行统计学分析，从市场波动中寻找投资机会。公司强调因子挖掘、组合构建及模型有效性，通过纪律化、系统化、分散化的投资方式获取长期稳定收益。

量化投资优势

纪律性

严格执行量化投资模型给出的投资建议，避免投资者情绪变化带来的随意更改，尽可能克服人性弱点。

系统性

构建多层次的量化模型、多角度观察及海量数据处理体系，全面捕捉市场机会。

效率性

及时快速跟踪市场变化，不断发现能够提供超额收益的统计模型与交易机会。

分散性

依靠概率取胜，通过历史规律挖掘和多样化投资组合构建，降低单一品种依赖。

智能性

根据市场最新数据及技术持续优化模型，使策略随市场变化实现智能进化。

投研流程

海量数据收集及清理

统一采集多源数据，进行清洗与标准化处理，为策略研究提供高质量数据基础。

多类型因子挖掘及因子组合

从量价、基本面、另类等多维度构建因子库，挖掘有效因子并进行组合优化。

投资组合构建

基于模型预测结果，结合风险控制约束，构建风险收益特征清晰的投资组合。

算法交易执行

依托自研低延迟交易系统，实现高效、精准的算法交易执行。

因子库与信号来源

赫富因子库覆盖公司事件驱动、另类因子驱动、日内舆情类策略、基本面因子、量价组合策略及其他因子。常见量化因子包括：

- 量价因子：围绕股票交易价格、成交量及资金流向构建，包括流动性、波动率、动量反转、交投、资金流等因子。
- 基本面因子：以财务数据和股东数据为基础，包括盈利能力、成长能力、营运效率、估值、股东规模等因子。
- 另类因子：依托大量数据进行特征挖掘，包括舆情因子、行业景气度因子、分析师一致预期因子等。

股票策略框架

策略体系融合时间序列分析与截面数据分析，覆盖个股预测、统计套利/相对价值、短周期及超短周期择时、中短周期信号预测、传统研究与机器学习、日内高频交易及算法交易，形成多元化的Alpha策略矩阵。

代销产品

以下**500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8月7日**，具体以基金合同及管理人最新披露为准。

赫富**500指数增强**

策略特点：以中证500指数为业绩基准，在控制跟踪偏离的基础上，通过量化选股模型力求实现长期、稳定超越基准指数的投资回报。策略融合多类型因子挖掘、组合构建与算法交易执行，持仓相对分散，强调模型的纪律性与有效性。

收益来源：主要来源于选股Alpha，通过量价、基本面及另类因子挖掘中证500成分股中的定价偏差，并依托自研交易系统提升执行效率。

代表产品：赫富500指数增强一号私募证券投资基金 基金经理：蔡觉逸、董常 成立日期：2018/10/24 建仓日期：2018/11/09 最新净值日期：2026/08/07

5.3450累计净值	434.50%累计收益	353.44%累计超额收益
-7.86%超额最大回撤		

月度收益表现（产品收益 / 中证500超额收益）

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
2018	产品收益	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2.30%	-1.86%	0.40%
	超额收益	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2.12%	2.91%	4.99%
2019	产品收益	1.00%	19.82%	10.95%	-1.71%	-4.98%	1.83%	1.09%	-0.69%	1.79%	0.69%	0.38%	7.33%	41.53%
	超额收益	0.79%	-0.50%	0.55%	2.62%	2.47%	1.04%	2.05%	-0.35%	0.67%	1.16%	0.84%	-0.29%	15.15%
2020	产品收益	1.41%	3.40%	-8.26%	12.29%	2.54%	11.56%	16.40%	2.98%	-5.46%	0.50%	3.40%	1.79%	48.14%
	超额收益	-0.68%	2.03%	-0.74%	6.09%	1.56%	3.09%	4.20%	1.64%	1.67%	1.81%	-0.03%	1.06%	27.26%
2021	产品收益	1.24%	2.77%	0.78%	3.67%	4.50%	5.56%	0.75%	8.49%	-4.97%	-0.08%	3.44%	-1.07%	27.36%
	超额收益	1.56%	2.48%	2.51%	-0.03%	0.75%	4.39%	1.35%	1.28%	-2.87%	1.07%	0.16%	-2.54%	11.78%
2022	产品收益	-12.53%	5.93%	-6.28%	-11.94%	11.46%	13.04%	0.62%	-2.73%	-8.03%	-1.08%	9.22%	-3.22%	-9.32%
	超额收益	-1.95%	1.78%	1.43%	-0.92%	4.39%	5.94%	3.10%	-0.53%	-0.85%	-2.70%	3.21%	1.51%	10.99%
2023	产品收益	8.64%	1.44%	1.05%	-0.85%	-2.05%	2.59%	0.33%	-3.92%	-0.81%	-2.87%	2.67%	-1.67%	4.03%
	超额收益	1.40%	0.35%	1.32%	0.71%	1.05%	3.40%	-1.16%	1.81%	0.04%	-0.01%	2.37%	0.42%	11.45%
2024	产品收益	-14.83%	11.65%	2.79%	1.90%	-0.60%	-5.19%	-0.21%	-4.22%	25.78%	3.57%	2.64%	-0.56%	19.30%
	超额收益	-1.34%	-2.18%	3.92%	-1.03%	1.84%	1.70%	0.93%	0.84%	1.98%	0.82%	3.47%	1.60%	13.83%
2025	产品收益	-2.19%	6.17%	1.34%	0.00%	4.03%	6.45%	7.99%	10.98%	2.85%	0.83%	-0.71%	4.49%	50.28%
	超额收益	0.19%	1.33%	1.38%	3.86%	3.33%	2.14%	2.74%	-2.15%	-2.38%	1.93%	3.38%	-1.68%	19.90%
2026	产品收益	10.10%	6.53%	-10.23%	9.13%	-1.11%	4.79%	-12.67%	13.36%	17.89%	—	—	—	—
	超额收益	-2.02%	3.09%	1.79%	-0.48%	-1.23%	-3.24%	4.35%	6.87%	10.99%	—	—	—	—

超额收益 = 当期产品收益 - 当期中证500指数收益；超额月胜率 73.40%，超额季胜率 87.50%，超额年胜率 100%。数据来源：Wind、国泰海通证券股份有限公司托管部，统计区间 2018/11/09—2026/08/07。

持有周期与收益率关系

基于历史产品净值数据测算，任一时点买入持有期平均收益如下：

24.76%

持有一年

37.22%

持有一年半

46.19%

持有两年

57.82%

持有三年

66.64%

持有三年半

76.90%

持有四年

以上数据根据历史产品净值数据测算，统计区间 2018/11/09—2026/08/07，数据来源：国泰海通证券股份有限公司托管部。基金过往业绩表现并不预示其未来表现。

注：基金的过往业绩表现并不预示其未来表现，基金管理人管理的其他基金的业绩并不构成基金业绩表现的保证。具体数据以管理人最新披露及基金合同为准。

风控体系

赫富建立覆盖策略层面与交易层面的全流程风控体系，通过事前、事中、事后多环节控制，对投资组合的总体风险及交易执行风险进行系统化管理。

策略层面总体风险监控

公司在策略层面对以下维度进行风险识别与监控：规模、行业因子、市场、风格因子、流动性及其他风险因素，确保组合风险暴露处于可控范围。

交易风控框架

事前风控

在投资组合层面进行风险因子的暴露分析，检查各风险参数并设定风险阈值，确保交易严格执行合规要求。

事中风控

交易进程中实时监控，程序设定报警机制，确保盘中交易按照预设方向、数量、价格在合理范围内执行。

事后风控

当日持仓分析复盘，通过交易系统进行信号盈亏记录分析，确保全天交易无异常。