

中信建投财富·内部代销评估参考

进化论资产 管理人深度画像

管理人：海南进化论私募基金管理有限公司

登记编号：—

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

进化论资产（海南进化论私募基金管理有限公司）是一家科技赋能型资产管理机构，国内较早将基本面投资与量化投资相结合的私募基金管理人之一，秉持“做有逻辑的量化”理念，构建覆盖全周期、跨市场、多策略的投资管理能力。公司曾两度荣膺主动和量化“双料”金牛奖，累计荣获超过90项行业大奖。

公司理念：以“数据 + 逻辑 = 科学投资”为核心，将科技系统化和自动化地应用于投资，通过归纳与演绎的结合，实现投资的高效迭代与持续进化。

核心竞争优势

公司兼具基本面研究与量化投研双轮驱动能力，拥有经验丰富的投研团队与成熟运作的管理机制；内部自主研发的一体化IT系统打通投研、风控、运营全流程，形成自动化投研管理平台 and 自动化产品工作管理平台；策略以人工挖掘的多维度因子为主，逻辑可解释性强，容量较大，力求适应市场全周期。

公司全称

海南进化论私募基金管理有限公司

品牌名称

进化论资产

管理资产规模

100亿+

公司运作年限

10年+

团队人数

50人+

累计服务客户

9000人+

发展历程

2015年

发行首只旗舰产品。

2016年

管理规模突破10亿元。

2017年

发行量化策略产品，实现基本面投资、量化投资“双轮驱动”。

2018年

首只代销产品发行，同时获得主动、量化“双料”金牛奖。

2019年

获得投顾资格，管理规模突破50亿元。

2020年

管理规模超过100亿元，首只银行系产品落地。

2021-2022年

量化策略持续迭代，公司获评权威奖项超过60座。

2023年

新策略完成上线，超额显著提升且持续稳健。

团队介绍

创始人 / 首席投资官

王一平

创始人、首席投资官，策略型基金经理。拥有19年资本市场投资经验，经历中国证券市场多轮牛熊周期，是国内少数兼具基本面投资与量化投资能力的策略型基金经理。2012年创办深圳市进化投资管理有限公司，2014年创办进化论资产，2017年发行量化产品，成为基本面投资+量化投资双驱基金经理。

核心荣誉

四次获得中国证券报“金牛奖”，并多次获得上海证券报“金阳光奖”、证券时报“金长江奖”、中国基金报“英华奖”等奖项；2023年获评中国证券报“金牛奖”十五周年金牛杰出投资经理。

投研 / 技术团队

公司团队50人以上，设有基本面研究团队、量化投研团队、IT部门、风控部、市场部、运营部及人力资源部。IT部门支撑自动化运营与OA平台；风控部依托自动化大数据风控平台，实现投研、风控、运营全流程的系统化打通。公司自主研发的四大自动化平台为不同场景提供支持，全面实现运营自动化，有效提升管理效率。

投资策略

进化论以“做有逻辑的量化”为核心理念，将统计类因子与逻辑类因子相结合：统计类因子基于数学统计与概率论进行数据分析与推断；逻辑类因子源于对市场运行底层逻辑的理解，通过科学实证方法（观察、实验、调查）验证市场现象并提炼为因子，更侧重极端风险应对。

策略特点

投资方法：基本面 + 量化双轮驱动

因子挖掘：人工挖掘为主，逻辑双重验证

策略容量：大容量

交易频率：中低频

模型特征：易归因、可解释性强

组合特征：低相关、反脆弱

多维度因子库

因子以人工挖掘为主，包含量价关系、市场逻辑、基本面、另类数据等；对于因子入库有严格检验标准，特别是逻辑的双重验证。

量价关系

占比约50%-70%，是策略最主要的超额来源。

基本面

占比约15%-30%，挖掘公司基本面价值。

市场逻辑

占比约10%-20%，捕捉市场微观结构与行为逻辑。

另类数据

占比约5%-10%，拓宽超额来源。

多频段覆盖

策略覆盖短周期（1-3天）、中周期（3-7天）、长周期（周度以上），应对短期市场变化的同时发挥长期选股能力。持仓市值均衡，在单一市值上不过度暴露，使超额获取能力更加均衡。

核心流程

1. 分析特定市场现象：观察并提炼可验证的市场规律。
 2. 提出逻辑假设：基于底层逻辑构建投资假设。
 3. 收集相关数据并清洗处理：整合基本面、量价、宏观、产业、海外、另类等多维数据。
 4. 对实际数据结果进行逻辑解释：验证假设并形成可解释的结论。
 5. 生成逻辑因子并入库：通过严格检验后纳入策略因子库。
-

代销产品

以下策略线已纳入代销评估参考。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。

1. 复合策略 — 进化论三维策略（中性增强）

策略特点：三维策略定位为中性增强，属于底仓配置型策略。在严格控制市场Beta暴露的基础上，通过多维度Alpha因子获取稳健的超额收益，兼具量化中性的低波动特征与一定的收益增强弹性。

收益来源：主要来源于量化选股Alpha，叠加中性增强结构下的Beta风险控制收益；量价关系、市场逻辑、基本面及另类数据共同构成超额来源。

代表产品：进化论三维启航1号私募证券投资基金 投资经理：王一平 成立日期：2024/12/17

9.93%2026年收益	26.84%2025年收益	37.81%累计收益
21.62%年化收益	10.81%累计最大回撤	1.80夏普比率

代表产品：外贸信托-进化论三维稳进1号集合资金信托计划 投资经理：王一平 成立日期：2025/01/15

4.76%2026年收益	15.24%2025年收益	20.72%累计收益
12.84%年化收益	9.43%累计最大回撤	1.32夏普比率

月度收益表现

PDF中未披露月度收益明细，以下按年度展示收益表现。

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
2025年	收益	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	26.84%	数据待补充
	超额	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	数据待补充
2026年	收益	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	9.93%	数据待补充
	超额	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	数据待补充

注：月度明细未在提供材料中披露，数据待补充。年度数据截至2026年8月7日，费前净值，分红再投资计算。

2. 中性策略 — 进化论多棱镜对冲系列

策略特点：以量化选股获取Alpha收益，并通过股指期货等工具对冲市场Beta风险，力求在不同市场环境获取稳健绝对收益。策略以中证500为对标指数，运作以来业绩稳健。

收益来源：主要来源于选股Alpha与对冲结构下的Beta剥离收益；因子体系涵盖量价关系、市场逻辑、基本面与另类数据，多频段覆盖以平滑短期波动。

代表产品：进化论多棱镜对冲一号私募证券投资基金 投资经理：王一平 成立日期：2023/11/29

1.72%2026年收益	16.43%2025年收益	20.31%2024年收益
42.31%累计收益	14.01%年化收益	9.82%累计最大回撤
43.70%同期中证500收益	20.05%同期中证500最大回撤	1.18夏普比率

月度收益表现

PDF中未披露月度收益明细，以下按年度展示收益表现。

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
2024年	收益	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	20.31%	数据待补充
	超额	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	数据待补充
2025年	收益	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	16.43%	数据待补充
	超额	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	数据待补充
2026年	收益	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.72%	数据待补充
	超额	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	数据待补充

注：月度明细未在提供材料中披露，数据待补充。年度数据截至2026年8月7日，费前净值、分红再投资计算；对标指数为中证500（000905）。

风控体系

进化论坚持“风控优先，追求长期夏普更优”，将风险控制嵌入投研全流程。公司通过多维度因子库降低单一维度依赖，持仓在数量、行业、市值等维度充分分散；模型可解释性强，出现异常时可快速拆解归因并及时迭代。公司内部设有独立风控部，依托自动化大数据风控平台与自主研发的一体化IT系统，对投研、交易、运营环节进行实时监控，实现事前、事中、事后的全流程风控管理。

多维度控制超额波动

拥有丰富且多维的因子库，超额获取能力更加均衡，力争有效平滑短期市场变化对超额的冲击，控制超额回撤。

不惧黑箱，灵活适应变化

模型可解释性强，如出现异常可快速拆解归因，并及时迭代模型，适应市场变化。

充分分散，提升容错率

用中庸的智慧面对未知的极端风险，持仓数量、行业配置、市值暴露均保持分散。