

中信建投财富·内部代销评估参考

量派私募基金 管理人深度画像

管理人：上海量派投资管理有限公司

登记编号：P1071253

数据更新日期：2026-08-20

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

上海量派投资管理有限公司成立于2018年，于2019年在中国证券投资基金业协会登记为私募基金管理人，登记编号**P1071253**。公司是一家以全周期量化策略为核心的对冲基金，致力于通过科学的量化投资技术，在全球多市场环境下追求高夏普、低回撤、低相关性的风险调整后收益。

公司理念：以成熟市场的交易经验与专业投资配置工具属性，打造覆盖指数增强、量化选股、混合中性及商品期货CTA的系列产品矩阵，满足投资者多样化的资产配置需求。

核心竞争优势

公司核心团队具备海外顶尖量化机构（Two Sigma、Tower Research）背景，投研团队90余人，主要毕业于美国常春藤、英国G5、清北复交等海内外知名高校，多人曾获中国数学奥林匹克金银牌；策略覆盖权益与期货全周期模型，自建交易环境与风控系统，管理规模已突破百亿元。

关键信息

公司全称

上海量派投资管理有限公司

登记编号

P1071253

成立时间

2018年

管理规模

突破百亿

注册地

中国·上海

核心目标

高夏普·低回撤·低相关性

团队介绍

核心投研团队

孙林·首席投资官 (CIO)

复旦大学数学与应用数学学士，英国帝国理工学院数学和金融硕士特优学位。曾任职骑士资本量化研究员、巴克莱资本量化分析师，2012-2018年担任Two Sigma短周期交易自营部门联席主管及美国股票做市团队主管，在短周期交易策略与传统股票Alpha策略领域积累了深厚经验。

余航·首席技术官 (CTO)

复旦大学数学系信息与计算专业学士，印第安纳大学数学硕士，卡内基梅隆大学金融数学博士。2011-2013年任巴克莱资本量化分析师，2013-2018年加入Tower Research自营部门核心团队，负责期货、外汇、股票、期权等市场的短周期信号研究与策略开发。

投研 / 技术团队

公司团队逾100人，其中投研人员90余人，主要投研成员毕业于美国常春藤、英国G5、清北复交等海内外知名高校，多人曾获中国数学奥林匹克金银牌。团队覆盖策略研究、信息技术、交易执行与实时风控，具备卓越的投研能力和强大的自驱力，已形成稳定、融洽、高效、自驱的协作文化。

投资策略

量派以全周期量化模型为核心，构建覆盖权益类与期货类资产的两大策略体系。权益类大模型聚焦底层因子挖掘、模型训练、组合优化与交易执行；期货类大模型覆盖数据处理、因子开发、因子组合与交易风控，力求在不同市场环境下获取稳健的风险调整后收益。

权益类大模型流程架构

底层因子挖掘

使用数学与统计的学术体系挖掘底层因子，以量价数据、逐笔数据、盘口数据、资金流数据为主，不断增加新的数据来源，提升数据处理能力。

模型训练

通过人工结合机器学习的方式优化模型，以夏普优化为最终目标，尽力使模型更细致、更准确、更复杂。

组合优化

融合低相关子模型，实时监控与约束，严控行业偏离与Barra风格暴露，追求高夏普、低波动率与低相关性。

交易执行

自研算法交易系统与人工智能优化执行，具备较高行情刷新频率、较快行情传输速度及较快交易执行速度。

权益类策略特点

数据类型：量价 / 逐笔 / 盘口 / 资金流

覆盖资产：股票 / 股指 / 可转债 / 期货

信号频段：日内 + 日间

行业偏离：较低

Barra风格：较低暴露

盈利方式：不主动暴露风险敞口

期货类大模型流程架构

数据处理

从tick出发重构不同频率K线数据，广泛收集行情与基本面数据，满足广度与深度的双重要求。

因子开发

以数理统计和经济逻辑为基础，开发量价、基本面与期限结构因子。

因子组合

多策略组合分散风险，根据不同品种特性动态管理组合，严格限定波动率及最大开仓比例，动态监测各策略有效性。

交易风控

全自动化监控与多层交叉防御，与经纪商、托管机构三方联合风控，自动拦截不符合风控要求的下单并实时报警。

期货类策略特点

交易品种：60+流动性较好品种

持仓周期：全周期（中短 + 长周期）

策略类型：截面约50% + 时序约50%

量价因子：60% ~ 80%

基本面因子：10% ~ 20%

期限因子：10% ~ 20%

代销产品

以下策略线已纳入代销评估体系，相关数据来源于管理人提供的经托管复核的净值材料，统计区间以各代表产品实际运作日期为准，具体以基金合同及管理人最新披露为准。

1. 指数增强系列

策略特点：力争涵盖各指数周期，通过全周期股票强弱策略、较快的股票交易速度、较低持仓集中度及紧跟指数权重的方式，在控制各类指数风格敞口的前提下获取超额回报。收益来源为指数 α + 指数 β 。

代表产品：量派沪深300指数增强代表产品 投资经理：孙林 成立日期：2020/11/17 运作日期：2020/12/04 当前规模：1.92亿元

9.88%年化超额收益率	70.95%累计超额收益率	6.85%超额最大回撤
3.68%超额年化波动率	2.68超额夏普	8.30%运作以来年化收益

月度超额收益表现

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	年度超额
2020年	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.21%	1.21%
2021年	1.17%	1.76%	1.18%	0.32%	0.95%	1.17%	2.82%	1.31%	2.01%	1.07%	-0.02%	0.58%	15.25%
2022年	0.70%	0.13%	-0.09%	0.60%	-0.30%	2.41%	1.93%	2.26%	0.66%	1.39%	-0.15%	0.42%	10.37%
2023年	0.63%	-0.16%	0.53%	0.37%	1.30%	0.89%	0.63%	2.08%	0.60%	0.80%	0.20%	0.06%	8.20%
2024年	0.35%	1.72%	0.84%	1.64%	0.34%	0.61%	1.25%	0.26%	-0.32%	0.26%	0.25%	0.51%	7.97%
2025年	0.84%	0.77%	0.44%	0.62%	0.57%	0.96%	0.48%	-0.37%	-0.24%	0.20%	0.59%	1.59%	6.61%
2026年	3.29%	1.83%	-0.32%	1.28%	0.88%	1.65%	-6.67%	4.89%	6.61%	7.44%	—	—	—

代表产品：量派中证500指数增强代表产品 投资经理：孙林 成立日期：2020/12/25 运作日期：2022/01/07 当前规模：4.20亿元

9.96%年化超额收益率	54.77%累计超额收益率	11.26%超额最大回撤
5.76%超额年化波动率	1.73超额夏普	12.56%运作以来年化收益

月度超额收益表现

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	年度超额
2022年	0.34%	0.32%	0.58%	-0.21%	0.13%	2.10%	0.79%	2.33%	0.52%	0.96%	0.40%	0.42%	9.00%
2023年	0.56%	0.05%	0.67%	2.49%	0.86%	1.73%	0.09%	2.18%	0.71%	0.81%	1.29%	0.44%	12.53%
2024年	-1.48%	0.25%	2.70%	1.47%	1.03%	1.51%	1.60%	0.33%	0.46%	1.29%	3.75%	1.91%	15.76%
2025年	-0.04%	-0.03%	1.70%	1.45%	2.29%	0.72%	0.99%	-1.58%	-0.65%	1.78%	1.24%	-0.67%	7.37%
2026年	-0.82%	1.29%	1.30%	1.66%	3.79%	-2.03%	-8.65%	5.64%	1.52%	8.66%	—	—	—

代表产品：量派中证1000指数增强代表产品 投资经理：孙林 成立日期：2021/04/13 运作日期：2021/04/23 当前规模：3.27亿元

17.21%年化超额收益率	132.28%累计超额收益率	4.73%超额最大回撤
4.52%超额年化波动率	3.81超额夏普	21.38%运作以来年化收益

月度超额收益表现

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	年度超额
2021年	—	—	—	0.64%	2.08%	2.26%	3.89%	2.04%	4.52%	1.84%	-0.91%	1.65%	19.40%
2022年	0.88%	0.29%	0.68%	1.79%	-0.01%	1.96%	1.42%	2.35%	0.86%	2.20%	0.35%	0.60%	14.20%
2023年	0.16%	-0.22%	0.87%	2.74%	1.29%	1.48%	0.48%	2.91%	0.77%	0.11%	1.75%	1.85%	15.10%
2024年	0.36%	2.16%	1.25%	2.04%	1.47%	1.73%	1.46%	0.85%	1.57%	0.42%	4.43%	2.73%	22.42%
2025年	0.36%	0.36%	2.65%	2.60%	2.19%	0.90%	1.31%	-0.35%	1.83%	1.05%	0.22%	1.36%	15.41%
2026年	2.03%	1.09%	0.54%	0.93%	2.35%	-1.19%	-3.59%	2.65%	4.77%	7.17%	—	—	—

代表产品：量派中证2000指数增强代表产品 投资经理：孙林 成立日期：2024/03/29 运作日期：2024/03/29 当前规模：4.98亿元

28.29%年化超额收益率	80.78%累计超额收益率	1.90%超额最大回撤
5.48%超额年化波动率	5.16超额夏普	51.11%运作以来年化收益

月度超额收益表现

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	年度超额
2024年	—	—	—	2.95%	2.09%	1.51%	2.59%	0.98%	2.92%	2.14%	3.58%	3.58%	24.67%
2025年	0.92%	1.49%	2.12%	5.32%	0.52%	2.46%	0.67%	0.13%	1.80%	1.39%	2.08%	0.45%	21.05%
2026年	3.90%	-0.34%	3.35%	0.50%	1.53%	1.07%	10.65%	-1.90%	19.79%	17.77%	—	—	—

2. 量化选股系列

策略特点：选取市场上流动性较好的股票，以等权方式构建分布较广泛的基准，成分股大、中、小市值风格较均衡，紧跟市场风格轮动。策略依托预测模型动态捕捉全市场投资机会，在严格控制各类指数风格敞口的同时追求交易回报。

收益来源：主要来源于量化选股Alpha，通过多频段预测模型捕捉全市场短期定价偏差与风格延续机会。

代表产品：量派量化选股代表产品 投资经理：孙林 成立日期：2023/09/26 运作日期：2023/09/28 当前规模：3.20亿元

28.97%年化收益率	107.93%累计收益率	-24.90%最大回撤
28.59%年化波动率	1.01夏普比率	—卡玛比率

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	年度合计
2023年	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	-0.09%	3.87%	-0.95%
2024年	-18.12%	4.35%	6.11%	2.09%	-0.13%	-6.15%	1.12%	-3.47%	25.08%	8.82%	8.65%	-0.36%	24.79%
2025年	-0.80%	9.20%	1.49%	-0.67%	3.88%	6.83%	6.51%	11.84%	3.91%	0.44%	-1.67%	4.96%	55.50%
2026年	11.35%	5.32%	-10.78%	9.37%	-1.33%	1.47%	-22.16%	16.89%	4.25%	—	—	—	—

3. 混合中性系列

策略特点：通过股票中性、混合策略组合、日内股指期货及日内可转债等多元子策略构建投资组合，力争在不同市场环境下获取稳健交易回报。

收益来源：收益来源于多市场、多策略的Alpha叠加，通过低相关性子策略组合平滑整体波动。

代表产品：量派混合中性代表产品 投资经理：孙林 成立日期：2020/11/04 运作日期：2022/04/22 当前规模：5.55亿元

11.47%年化收益率

59.75%累计收益率

-6.56%最大回撤

4.55%年化波动率

2.52夏普比率

——卡玛比率

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	年度合计
2022年	—	—	—	0.81%	-0.50%	3.49%	1.39%	2.49%	0.15%	1.08%	1.63%	-1.15%	9.70%
2023年	3.53%	0.38%	1.21%	1.86%	0.50%	0.56%	0.28%	1.64%	0.76%	0.85%	1.78%	0.70%	14.94%
2024年	1.97%	3.99%	1.14%	1.19%	0.95%	0.54%	1.12%	-0.05%	1.16%	2.16%	3.62%	1.14%	20.59%
2025年	-0.05%	0.86%	1.23%	1.01%	1.19%	-0.20%	0.30%	-0.78%	0.21%	0.18%	0.64%	-0.12%	4.54%
2026年	-0.18%	2.23%	0.61%	-0.22%	1.28%	-0.30%	-6.27%	3.67%	0.50%	—	—	—	—

4. 商品期货CTA系列

策略特点：多品种、多周期、多策略配置，交易大商所、上期所、上海国际能源交易中心、郑商所、中金所、广期所上市的流动性较好品种60余个；持仓周期覆盖全周期，策略类型约50%截面策略与50%时序策略相结合，每日程序化动态调整组合。

收益来源：通过商品期货多策略捕捉各商品周期风格性机会，与股票、债券等传统资产相关性较低，有助于优化组合风险收益特征、平滑整体波动。

代表产品：量派CTA1倍杠杆代表产品 投资经理：孙林 成立日期：2024/02/22 运作日期：2024/03/11 当前规模：3.80亿元

11.06%年化收益率	28.98%累计收益率	-5.04%最大回撤
5.86%年化波动率	1.89夏普比率	—卡玛比率

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	年度合计
2024年	—	—	1.67%	0.31%	-0.32%	-0.79%	3.98%	2.28%	4.43%	-1.45%	2.93%	0.92%	14.66%
2025年	-1.43%	-1.14%	1.42%	1.52%	1.61%	1.36%	-1.07%	0.02%	-0.53%	0.88%	1.67%	2.16%	6.57%
2026年	2.47%	0.75%	1.45%	1.96%	-1.22%	2.52%	-4.92%	2.66%	5.56%	—	—	—	—

代表产品：量派CTA2倍杠杆代表产品 投资经理：孙林 成立日期：2024/01/03 运作日期：2024/01/16 当前规模：3.08亿元

13.97%年化收益率	40.06%累计收益率	-5.91%最大回撤
9.42%年化波动率	1.48夏普比率	—卡玛比率

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	年度合计
2024年	0.89%	1.75%	3.39%	0.56%	0.05%	-1.56%	5.09%	3.49%	4.69%	-1.48%	4.45%	1.54%	25.04%
2025年	-2.65%	-2.17%	2.14%	1.91%	3.01%	2.59%	-2.63%	0.84%	-1.37%	1.55%	2.16%	2.52%	7.91%
2026年	2.08%	-1.08%	2.21%	2.76%	-3.47%	3.47%	-3.03%	1.04%	3.80%	—	—	—	—

风控体系

量派建立覆盖事前、事中、事后的全流程风控体系，通过自主系统研发与定量策略，对仓位、交易量、浮动盈亏、可用资金及风险敞口等关键指标设置阈值，实时监控异常交易行为，并配合灾备系统与持续策略复盘，力争交易安全与策略有效性。

全流程风控框架

事前风控

结合历史回测结果，对仓位、交易量、浮动盈亏、可用资金及风险敞口等关键指标设置阈值；在报单前植入检测逻辑，严控报错单。

事中风控

系统实时对账，不断从交易柜台查询盈亏并检查与交易系统自算信息的匹配性；全自动化监控，多层交叉防御，自动拦截不符合风控要求的下单并实时报警。

事后风控

复盘交易流水，对交易系统每日表现进行系统性分析；回传数据并复盘分析，持续更新策略，力争策略有效性。

风险控制要点

- 权益策略严控行业偏离、Barra风格暴露及个股集中度，不主动以风险敞口为盈利方式。
- 期货策略严格限定波动率及最大开仓比例，动态监测各策略有效性，与经纪商、托管机构三方联合风控。
- 自主系统研发，灾备系统服务器前置准备，尽力避免主观情绪影响，追求稳定、可靠、公平的交易环境。