

中信建投财富·内部代销评估参考

钧富私募基金 管理人深度画像

管理人：杭州钧富投资管理合伙企业（有限合伙）

登记编号：P1069444

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

杭州钩富投资管理合伙企业（有限合伙）（简称：钩富投资，登记编号**P1069444**）成立于2018年9月，是一家专注于全球大类资产组合投资与价值管理的私募基金管理人。公司以宏观多资产多策略量化为核心，通过持续挖掘低相关性的大类资产与底层量化技术降低组合波动率，并运用量化衍生品工具提升组合数学期望，力求实现客户财富的可持续增值。

公司定位：打造以“宏观多资产多策略量化产品”为核心的一站式投资服务，覆盖量化与衍生品投资、宏观多资产与债券投资、商品与海外资产投资三大业务板块。

核心竞争优势

钩富投资是国内较早实践风险平价与全天候理念的宏观多资产管理人之一，策略以“不赌宏观、只控波动、弱交易博弈、重组配置”为底层逻辑，强调资产分散与再平衡而非择时；公司采用去中心化的团队协作机制，弱化单一基金经理个人影响，以方法论驱动策略迭代；管理规模以自有资金投入及存量客户复利增值实现内生增长，利益与客户高度绑定。

关键信息

公司全称

杭州钩富投资管理合伙企业（有限合伙）

成立时间

2018年9月

登记编号

P1069444

管理规模

80亿+

实盘运作

8年

发行产品

60支+

合作机构

50家+

平均从业年限

10年+

以上数据来自管理人统计，数据截至2026.06.30。

团队介绍

创始人 / 核心团队

叶志钧·创始人 & 实际控制人

上海交大工学学士，浙江大学金融学硕士。先后在中投证券、财通证券资管、杭州热联任职，2018年创立钩富投资，具有多年宏观策略、权益投资及资本市场业务从业经验，现任投研团队负责人。

陈德付·创始人 & 副总经理

先后在华夏银行、杭州市地税局、杭州丰熙投资管理有限公司任职，2018年加入钩富投资，具有丰富的衍生品和量化投资经验，现任量化和衍生品投资部负责人及多只产品的基金经理。

潘凌俏·合伙人 & 基金经理

香港浸会大学理学硕士。先后在香港英皇金融集团、耀才证券、同花顺等公司任职，2018年加入钩富投资，具有丰富债券、转债、交债及REITS的投资和组合研究经验，现任全天候和债券投资部负责人。

李光英·合伙人 & 基金经理

浙江大学金融学硕士，会计师、经济师。先后在浙江出入境检验检疫系统、钱江海关等任职，2022年加入钩富投资，主要从事贵金属、海外权益市场的投资与研究，现任商品和海外资产投资部负责人。

投研 / 事业部架构

投研团队：近20人（叶志钧负责）

量化衍生品部：陈德付负责

全天候债券部：潘凌俏负责

商品海外部：李光英负责

中后台：市场、运营、风控、财务、综合

决策机制：去中心化，方法论驱动

钩富投资采用弱化单个基金经理个人影响的投研体系，以“方法论”为核心驱动力。核心创始人叶志钧早年深耕主观投资，后成功转型大类资产配置，与陈德付共同确立了“通过数理化模型实现稳定价值输出”的核心理念。所有策略的迭代与决策均为团队协作成果，为策略长期稳定性提供组织保障。

投资策略

钩富投资以全天候风险平价为底层框架，构建覆盖股票、债券、商品、汇率等全球大类资产的宏观多资产组合。策略弱化择时，强调通过资产分散与波动率控制降低组合风险，并在此基础上运用量化衍生品工具捕捉alpha、提升组合数学期望。

策略特点

策略类型：宏观多资产 / 全天候

配置逻辑：风险平价 + 波动率调整

择时风格：弱化择时

覆盖资产：股 / 债 / 商 / 汇

覆盖市场：国内 + 海外

底层理念：不赌宏观，只控波动

全天候组合的 9 大类资产

组合等权配置（波动率调整后）国内股票、海外股票、国内国债、海外国债、国内商品、海外商品、全球商品空头、黄金、汇率等9大类波动性资产，目标年化波动率约10%。基于该框架，公司目前实际重仓17种大类资产，覆盖指数期货期权、股指多空组合、商品期货、国债期货、汇率、统计套利、特种衍生品、债券ETF及城投债等。

收益来源

1. 股票资产的长期业绩增长

通过权益类资产获取长期经济增长与企业盈利带来的beta收益。

2. 商品实物资产的长期抗通胀价格上涨

配置贵金属、能源、农产品等实物资产，获取通胀环境下的价格上行收益。

3. 期货资产的升贴水收敛收益

通过股指期货、国债期货、商品期货等衍生品获取期限结构与基差收益。

4. 长期再平衡带来的高抛低吸收益

基于风险平价与波动率调整进行高频再平衡，获取资产间均值回归收益。

底层资产筛选流程（评估五步走）

1. 相关性：筛选与现有组合低相关、甚至负相关的资产。
2. 长周期数学期望：评估资产长期收益期望是否为正。
3. 投入资金可能回报率：衡量单位风险下的收益效率。
4. 波动率（决定仓位）：根据历史波动率调整权重，控制风险贡献。
5. 贝塔位置（适度参考）：在组合中合理定位资产的beta暴露。

策略迭代方向

2026年钧富投资持续拓展股票资产（低波红利、特大票、海外权益、对冲型资产）、国债资产（美日欧及海外国债）、商品资产（国内外商品多空、贵金属多元配置）、汇率资产（高息/低息货币、海外TRS）等方向，逐步从单资产量化走向复合策略量化与多资产多策略量化。

代销产品

以下按“宏观多资产”策略线展示钩富投资相关产品信息，数据来源于管理人提供的材料，统计截至2026年7月3日，具体以基金合同及管理人最新披露为准。

宏观多资产策略线

策略简述：通过构建风险平价的宏观多资产策略追求绝对收益。组合通过期权、收益互换和期货等方式等波持有国内外权益、国内外国债、国内外商品、全球商品空头、黄金、汇率等9大类资产；同时通过债券投资、中性量化（CTA、程序化T、套利等）方式增厚收益。策略注重风险控制和下行风险，适合风险偏好中等偏低、追求长期可持续收益的投资者。

代表产品：钩富超级全天候1号
成立时间：2019-07-30
同系列产品：如风7 / 全3 / 全5 / 全6

14.62%成立以来年化

22.76%最近1年收益

5.42亿产品规模

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
月度收益明细数据待补充														

数据来源：钩富投资整理自“私募排排网”，截至2026年7月3日。基金的过往业绩不预示其未来表现，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。

其他策略线概览

稳健系列：低波宏观多资产

国内宏观多资产：覆盖中国股债商汇

资产配置：灵活宏观多资产

核心资产增强：500/300指增、期权、海外指数

商品/黄金增强：跟踪商品与黄金指数

CTA / 套利：高波多资产与中性套利

风控体系

钩富投资建立覆盖事前、事中、事后的全流程风控体系：事前以风险平价与波动率调整模型确定资产配置权重，严控单一资产与单一策略的风险贡献；事中通过交易与风控系统实时监控组合仓位、杠杆、流动性及衍生品保证金占用；事后持续进行绩效归因、策略复盘与组合再平衡，以方法论驱动迭代。公司强调“不赌宏观、只控波动”，通过全球大类资产的低相关分散与动态再平衡稀释单一资产波动，弱化对短期择时与关键个人的依赖，保障策略长期运行的稳定性。