

中信建投财富·内部代销评估参考

上海鸣石私募基金管理有限公司 管理人深度画像

管理人：上海鸣石私募基金管理有限公司

登记编号：—

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

鸣石基金成立于2010年，是国内百亿量化私募之一。公司于2012年对外推出高换手日内策略，2015年取得投资顾问资格，2025年荣获金牛奖、英华奖等十余项行业奖项。投研团队涵盖计算机、数学、物理、电子工程、运筹学、金融学、统计等专业背景，超80%硕博学历。

核心竞争优势：国际学术背景深厚，创始人袁宇为沃顿商学院金融学博士；率先在国内施行国际标准的流水线投研模式，AI赋能因子、信号、优化、交易各环节，因子库人工挖掘超10万个、机器挖掘超8000万个。

管理规模

100亿+

成立时间

2010年

登记编号

待补充

团队学历

超80%硕博

团队介绍

袁宇 总经理&策略负责人

沃顿商学院金融学博士，曾任宾夕法尼亚大学沃顿商学院教授、上海高级金融学院教授，所著十余篇文献发表于国际知名金融研究期刊，提出符合中国国情的特色三因子模型。

王晓晗 基金经理

中证500、中证1000指数增强代表产品基金经理，负责相关策略线的投资运作。

投资策略

鸣石采用“五环多核”量化流水线投研体系，因子团队负责技术面、基本面、舆情因子挖掘，通过树模型、集成学习、神经网络整合信号，量化风控团队进行组合优化与风险预测，算法团队实现低延迟、低成本、高容量交易执行。AI贯穿数据清洗、因子生成、组合优化与交易执行全流程。

因子库：人工10万+ / 机器8000万+

入选因子：30000+

策略类型：指数增强/量化多头/对冲/CTA/套利

AI技术：RNN/LSTM/DRL

风控模型：自研Barra+MSCI Barra

投研学历：超80%硕博

因子挖掘

技术面、基本面、舆情多源数据，学术团队人工挖掘叠加AI机器选择。

信号组合

树模型、集成学习、神经网络进行因子整合与信号赋权。

量化风控

产品层与信号层双监控，自研Barra与MSCI Barra结合，策略死亡模型动态调整信号权重。

交易执行

低延迟、低成本、高容量算法交易。

代销产品

1. 沪深300指数增强

策略特点：以沪深300指数为基准，通过高换手Alpha策略选股获取超额收益，策略运作以来穿越多轮市场周期。

收益来源：主要来源于选股Alpha，结合多因子模型与AI技术在沪深300成分股中捕捉定价偏差。

代表产品：鸣石春天沪深300指数增强1号 投资经理：袁宇 统计区间：2018/07—2026/08

236.55%累计超额收益	15.87%超额年化收益	70.41%超额月胜率
2.3817信息比率	24.27%2025年超额	13.77%2026年超额

月度收益明细及完整历史净值请参见管理人PDF材料。

2. 中证500指数增强

策略特点：以中证500指数为基准，通过多因子与AI模型选股获取超额收益，代表产品运作超过6年。

收益来源：依托中证500成分股的流动性与波动率特征，通过高频Alpha与机器学习模型挖掘定价偏差。

代表产品：鸣石金选18号1期 投资经理：王晓晗 统计区间：2020/08—2026/08

196.74%累计超额收益	19.24%超额年化收益	73.97%超额月胜率
2.1916信息比率	35.30%2025年超额	10.29%2026年超额

月度收益明细及完整历史净值请参见管理人PDF材料。

风控体系

鸣石风控管理分为产品层和信号层，产品层通过自研Barra与MSCI Barra精确控制波动率、风格敞口等风险指标；信号层通过策略死亡模型监控信号失效性，依据失效概率动态调整信号权重，单一信号最大权重不超过30%，更重视控制风险而非追求高风险高收益。