

中信建投财富·内部代销评估参考

黑翼私募基金 管理人深度画像

管理人：上海黑翼资产管理有限公司

登记编号：P1004419

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

上海黑翼资产管理有限公司成立于2014年，登记编号**P1004419**，是中国首批海外归国量化人才创立的私募基金管理人之一。公司专注二级市场量化投资，核心产品线覆盖量化股票、CTA、宏观对冲及多资产配置，最新管理规模约**600亿元**，稳居百亿量化私募梯队。

公司理念：脚踏实地做量化领域长跑健将，以数据为基、算法为核、算力为盾，持续打造全频段、多策略的量化投资能力。

核心竞争优势

公司由斯坦福"双子星"陈泽浩、邹倚天联合创立，核心团队具备华尔街顶尖机构背景与逾19年全球量化实战经验；投研及技术团队60余人，投研人员占比超70%，核心投研团队中博士学历占比达60%；策略体系覆盖基本面、人工量价与机器学习三大支柱，自建数据中心与算力集群，具备全栈式投研硬实力。

成立时间

2014年

登记编号

P1004419

最新规模

约600亿元

投研人员占比

超70%

核心产品线

量化股票 / CTA / 多策略

荣誉

七度蝉联金牛奖

团队介绍

核心管理团队

陈泽浩 博士·创始人 / CEO

北京大学数学学士、美国斯坦福大学统计学博士，师从黎子良教授。曾先后任职于雷曼兄弟、博时基金等华尔街及国内顶尖机构，拥有19年全球量化投资实战经验。

邹倚天·创始人 / CIO

美国斯坦福大学电子工程系硕士，曾先后任职于巴克莱、博时基金等华尔街顶尖机构，拥有19年全球量化投资实战经验，负责公司投研体系与策略迭代。

投研 / 技术团队

投研及技术团队共计60余人，投研人员在公司占比超70%，核心投研人员平均从业年限10年以上，核心投研团队中博士学历占比达60%。团队搭建"鲲鹏计划—羽翼计划—扶摇计划"三大人才梯队，持续引入海内外顶尖院校及知名量化对冲基金人才。

投资策略

黑翼以全频段、多元化量化策略为核心，构建"基本面因子 + 人工量价因子 + 机器学习因子"三大支柱，覆盖股票指数增强、全市场选股、复合中性、CTA及多策略配置，力求在不同市场环境下获取稳健风险调整后收益。

策略特点

因子储备：超1000个

因子构成：基本面+量价+机器学习

核心模型：深度学习 / 时序大模型

交易频段：全频段（日内+日间）

因子迭代：新增20-30个/月

执行系统：自研低延迟交易

策略线布局

指数增强策略

覆盖沪深300、中证500、中证1000、中证A500等宽基指数，在追踪基准的前提下通过多因子与机器学习选股获取Alpha。

全市场量化选股

不对标特定指数，放宽行业与风格约束，集中持有强势个股并高度分散持股，追求更高Beta与更丰富Alpha。

复合指增多策略

以指数增强策略为主，叠加CTA策略，借助股、期两市低相关性提升资金使用效率与收益稳定性。

复合中性 / 平衡型策略

以市场中性策略打底叠加CTA，或通过多资产科学配置构建目标波动率产品，追求穿越周期的稳健回报。

投研流程

公司基于垂直领域大模型形成全新技术路径：数据团队负责数据分析与另类数据挖掘；因子团队进行投资逻辑验证与AI因子挖掘；AI基础研究团队负责时序大模型、多模态大模型、强化学习等收益

预测与组合优化；组合优化团队实现策略叠加与组合风控；算法交易团队基于强化学习优化交易执行。底层储备超1000个因子、数百个量化模型，形成端到端交易决策闭环。

代销产品

以下策略线及代表产品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，统计截至2026年8月14日，具体以基金合同及管理人最新披露为准。

1. 中证A500指数增强

策略特点：以中证A500指数为基准，在控制跟踪偏离的前提下，通过数理统计、机器学习等技术挑选全市场有Alpha的股票，成分股分布约70%-80%，追求市场收益与超额收益。

收益来源：主要来源于选股Alpha，通过捕捉中证A500成分股及全市场短期定价偏差获取超额收益。

代表产品：黑翼尊享中证A500指数增强1号 投资经理：邹倚天 统计区间：2024/11/26—2026/08/14

60.58%累计收益

32.37%累计超额

31.81%年化收益

17.76%年化超额

1.79夏普比率

2.39超额夏普

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	全年
2024	收益	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2.88	2.81	5.77
	超额	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0.78	3.05	3.91
2025	收益	-0.65	6.81	0.21	-1.33	3.43	2.42	6.48	8.39	4.94	-1.05	-1.31	5.32	38.46
	超额	2.18	3.96	0.53	2.07	1.91	-0.40	2.53	-3.23	0.36	-0.43	1.25	1.61	16.02
2026	收益	7.33	4.19	-6.06	8.41	2.50	6.42	-18.27	8.00	—	—	—	—	9.65
	超额	2.81	3.05	1.30	-0.53	1.17	2.90	-7.42	4.95	—	—	—	—	6.84

2. 沪深300指数增强

策略特点：以沪深300指数为基准，通过量化选股在控制跟踪偏离风险的同时力求长期稳定超越基准，策略以基本面与机器学习因子为主。

收益来源：主要来源于沪深300成分股中的选股Alpha，捕捉大盘蓝筹股短期定价偏差。

代表产品：黑翼风行三号沪深300指数增强 投资经理：邹倚天 统计区间：2018/01/12—2026/08/14

153.62%累计收益	143.18%累计超额	11.44%年化收益
10.90%年化超额	0.65夏普比率	1.87超额夏普

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	全年
2024	收益	-6.95	9.36	1.30	1.97	0.26	-1.47	0.46	-2.18	19.01	1.85	1.88	2.28	28.88
	超额	-0.67	0.00	0.70	0.08	0.94	1.84	1.02	1.33	-1.95	5.00	1.22	1.81	14.19
2025	收益	-1.25	4.81	0.29	-1.60	3.01	2.74	5.40	7.37	1.85	0.06	-0.34	4.10	29.33
	超额	1.74	2.90	0.36	1.40	1.17	0.24	1.86	-2.97	-1.36	0.06	2.12	1.82	11.67
2026	收益	5.01	2.27	-4.86	7.05	1.69	5.86	-14.46	5.95	—	—	—	—	6.70
	超额	3.36	2.18	0.67	-0.98	-0.07	4.08	-6.61	4.25	—	—	—	—	5.92

注：2024年以前完整月度数据请参见管理人提供材料；本表节选近完整年度展示。

3. 中证500指数增强

策略特点：以中证500指数为参考，通过量化选股追踪基准并获取Alpha，持仓约2000只，因子构成约35%基本面、25%人工量价、40%机器学习。

收益来源：主要来源于中证500成分股及全市场选股Alpha，捕捉中盘股定价偏差。

代表产品：黑翼中证500指数增强专享1号 投资经理：邹倚天 统计区间：2019/03/01—2026/08/14

313.29%累计收益	255.60%累计超额	20.95%年化收益
18.54%年化超额	0.99夏普比率	2.37超额夏普

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	全年
2024	收益	-14.82	5.42	3.18	0.95	0.06	-6.65	-0.62	-3.60	21.01	4.06	4.10	-0.18	9.51
	超额	-1.33	-8.42	4.31	-1.99	2.50	0.24	0.52	1.46	-2.79	1.30	4.94	1.98	4.05
2025	收益	0.09	7.09	1.05	-1.80	3.05	4.22	6.53	8.63	4.55	-0.21	-1.53	5.01	42.61
	超额	2.48	2.25	1.08	2.06	2.35	-0.09	1.28	-4.51	-0.68	0.89	2.56	-1.16	12.23
2026	收益	13.62	6.56	-9.71	9.81	0.68	8.49	-22.31	11.07	—	—	—	—	13.13
	超额	1.50	3.12	2.31	0.20	0.56	0.45	-5.29	4.44	—	—	—	—	6.10

4. 中证1000指数增强

策略特点：以中证1000指数为参考，通过中短频量化选股获取超额收益，持仓约2000只，因子构成约25%基本面、15%人工量价、60%机器学习。

收益来源：依托中小市值股票较高的波动率与流动性特征，通过多频段预测模型挖掘成分股定价偏差。

代表产品：黑翼中证1000指数增强1号 投资经理：邹倚天 统计区间：2021/07/16—2026/08/14

94.70%累计收益	87.21%累计超额	14.01%年化收益
13.13%年化超额	0.60夏普比率	1.86超额夏普

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	全年
2024	收益	-18.77	4.32	3.63	0.80	-0.09	-8.23	-0.21	-3.57	21.24	6.40	6.54	-0.73	6.56
	超额	-0.05	-7.37	1.82	-0.23	2.49	0.35	-0.07	1.74	-2.08	-0.74	5.35	3.01	5.36
2025	收益	0.99	10.94	1.33	-1.59	4.13	4.75	7.38	9.20	3.52	-0.44	-0.44	5.91	55.28
	超额	2.87	3.68	2.03	2.85	2.85	-0.72	2.58	-2.47	1.69	0.46	1.85	2.35	27.80
2026	收益	11.74	6.18	-9.97	9.00	0.14	5.01	-24.97	12.43	—	—	—	—	3.28
	超额	3.05	2.47	1.02	-1.00	-0.18	0.25	-5.29	2.62	—	—	—	—	0.98

5. 全市场量化选股

策略特点：不对标特定指数，放宽行业、风格、个股权重约束，满仓运行，集中持有强势个股并高度分散持股，追求更高Beta与更丰富Alpha。

收益来源：通过全市场量化选股捕捉各类市场环境下的Alpha收益，持有时间越长超额获取确定性越高。

代表产品：黑翼量化成长1号 投资经理：邹倚天 统计区间：2021/01/21—2026/08/14

172.20%累计收益	170.39%相对中证全指累计超额	19.72%年化收益
0.81夏普比率	4.18%2026年收益	0.49亿当前规模

年度收益表现

年份	产品收益	相对中证全指	相对中证500	相对中证1000
2021	32.17%	30.73%	21.05%	13.42%
2022	-3.58%	16.75%	16.74%	18.00%
2023	12.16%	19.20%	19.59%	18.44%
2024	13.17%	5.74%	7.71%	11.98%
2025	61.50%	36.90%	31.11%	34.01%
2026(至8月)	4.18%	2.97%	-2.84%	1.89%

6. 复合中性策略

策略特点：以市场中性策略打底，叠加核心CTA策略，股票与商品相关性低，收益来源更多元，净值更平滑，波动更小。

收益来源：股票端Alpha叠加CTA危机Alpha，通过股指期货对冲市场风险，追求纯粹超额收益。

代表产品：黑翼中性多策略9号 投资经理：陈泽浩、邹倚天 统计区间：2024/03/01—2026/08/14

24.74%累计收益	9.42%年化收益率	5.69%年化波动率
-6.26%最大回撤	1.66夏普比率	1.51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	全年
2024	—	—	2.27	-0.64	2.07	-0.18	0.62	1.58	-2.20	3.11	3.13	1.39	11.59
2025	0.84	3.28	0.58	0.93	0.50	-0.24	1.26	-0.63	0.85	0.18	1.04	0.86	9.81
2026	1.24	2.03	-1.49	0.78	-0.09	2.77	-6.28	3.15	—	—	—	—	1.79

7. 衡盈多策略

策略特点：在中性策略基础上叠加部分指数增强策略与CTA策略，利用多个低相关性子策略有效对冲单一市场波动，提升收益风险比（目标波动率6%-8%）。

收益来源：中性策略、500指增、CTA策略多元配置，分散收益来源并降低单一资产波动。

代表产品：黑翼衡盈多策略6号 投资经理：陈泽浩、邹倚天 统计区间：2025/07/16—2026/08/14

10.36% 累计收益	9.56% 年化收益率	10.25% 年化波动率
-9.91% 最大回撤	0.93 夏普比率	0.96 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	全年
2025	—	—	—	—	—	—	1.56	1.48	1.72	0.21	0.15	1.98	7.31
2026	3.44	2.81	-3.31	2.40	0.13	3.43	-10.23	5.05	—	—	—	—	2.84

注：以上业绩数据均基于扣除管理费、托管费等固定费用之前的净值计算；超额数据采用几何算法；过往业绩并不预示未来表现，具体以基金合同及管理人最新披露为准。

风控体系

黑翼建立系统化、立体式全流程风控体系，贯穿投资的事前、事中、事后各个环节。事前风控通过战略风控保持风控高度独立，设置行业暴露度、个股持仓、个股流动性等限制；事中风控通过自研风险控制模型实时监控保证金、最大买卖量、最大买卖价、组合净值、成交情况等指标，实现自动实时监控；事后风控通过归因分析、成交分析、组合头寸比对及市场冲击分析，适时调整风控参数，确保风控体系全面覆盖、持续迭代。