

中信建投财富·内部代销评估参考

龙旗私募基金 管理人深度画像

管理人：杭州龙旗科技有限公司

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

杭州龙旗科技有限公司创立于2011年，是一家深耕A股市场的老牌量化私募管理人。核心创始人来自贝莱德（BlackRock）等全球头部资管机构，兼具全球视野与本土实践经验；策略自2013年1月起实盘运作，截至2026年7月末管理规模超**500亿元**，客户结构以主权基金、退休金、大学捐赠基金、头部险资及银行委外等机构投资者为主。

公司理念：以正为纲、以奇为要——坚持严格风控与信义义务，持续追求策略稀缺性与旺盛迭代，力争为投资者创造长期稳健的回报。

核心竞争优势

- 长期实盘积累：策略实盘运作逾13年，穿越多轮牛熊周期，历史业绩经托管复核。
- 全球化背景团队：核心成员具备巴克莱、贝莱德等国际资管机构量化研究及投资经验。
- 全链路自研体系：覆盖量化数据平台、回测系统、投资组合管理、交易执行与业务监控。
- 机构资金认可：海外及主权基金等长期资金占比较高，产品结构多元。

关键信息

公司全称
杭州龙旗科技有限公司
成立时间
2011年
管理规模
500亿+
登记编号
待补充
办公地址
浙江省杭州市余杭区
投资经理
朱晓康

团队介绍

核心人员

朱晓康·创始人 / CEO / 首席投资官

波士顿大学经济学博士，曾先后在巴克莱国际投资人和美国贝莱德担任基金经理与策略研究员，从事全球股票市场量化策略研究与投资，2011年创办龙旗。

投研 / 技术团队

公司员工逾70人，其中投研团队40余人，成员多来自国内外顶尖学府。团队覆盖策略研究、交易执行优化、IT系统开发与运维、风控与组合管理等职能，并通过投研例会、交易例会及创始人主导的选题讨论持续迭代策略方向。

投研培养机制

- 聚焦策略研究：交易例会、投研例会交流，创始人沟通讨论研究方向。
 - 策略生成：覆盖基本面、价量、另类数据及多因子、择时、中高频、机器学习等方向。
 - 实盘迭代：以自营资金验证，每日跟踪策略表现并持续优化，逐步配置至产品。
-

投资策略

龙旗以量化选股为核心，策略线涵盖指数增强、股票精选、市场中性、量化择时及混合轮动，并通过人工挖掘因子与机器学习相结合的方式持续迭代。公司强调因子逻辑可解释性，注重策略生命周期与低相关性配置。

策略线布局

指数增强：300/500/1000/2000/A500/红利

股票精选：科技创新精选 / 量化多头

市场中性：80%多头 + 股指期货对冲

量化择时：0-100%动态仓位调整

混合轮动：X计划 / 红利科技轮动

核心技术：人工挖掘因子 + 机器学习

策略演进历程

2013 风险模型上线

中性策略实盘运作，建立风险控制框架。

2015-2017 基本面量化

产品实盘运作，中频机器学习选股策略逐步成熟。

2019 量价与另类因子融合

中高频机器学习选股升级，探索高频量价数据应用。

2021-2022 AI应用探索

择时策略开发实盘，中高频机器学习选股全面迭代。

因子与系统架构

- 因子人工挖掘：注重经济逻辑与可解释性，降低因子衰减速度，延长策略生命周期。
- 量化数据平台：整合时序数据、结构化/非结构化数据与金融数据库。
- 回测与组合管理：支持快速/精确回测、产品管理与盘后风控。

- 交易执行：自研交易算法与交易接入，保障策略保密性与执行效率。
-

代销产品

1. 指数增强策略线

策略特点：量化股票多头，保持较高仓位运作，以跟踪指数为基准，通过多因子与机器学习选股力争获取稳定超额收益。产品线覆盖沪深300、中证500、中证1000、中证2000、中证A500及中证红利等主流宽基指数。

收益来源：主要来源于选股Alpha，通过捕捉成分股及全市场短期定价偏差与风格延续机会积累超额收益。

代表产品：龙旗红旭（500指增） 投资经理：朱晓康 统计区间：2018/12/28—2026/07/31

483.5%累计收益	224.4%累计超额	25.9%年化收益
16.6%超额年化	23.6%年化波动	1.9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	年度
2019年	收益	0.4%	18.9%	11.6%	-2.1%	-3.4%	0.4%	1.1%	2.0%	4.0%	5.1%	0.5%	12.4%	60.9%
	超额	0.2%	-1.5%	1.2%	2.2%	4.1%	-0.4%	2.0%	2.3%	2.9%	5.6%	0.9%	4.8%	34.6%
2020年	收益	2.8%	7.2%	-7.1%	8.0%	3.0%	12.4%	18.1%	2.3%	-5.0%	3.2%	1.7%	1.2%	56.0%
	超额	0.7%	5.8%	0.4%	1.8%	2.0%	4.0%	5.9%	1.0%	2.1%	4.5%	-1.7%	0.5%	35.1%
2021年	收益	0.4%	0.2%	-2.0%	5.4%	8.6%	7.4%	8.1%	14.4%	-1.8%	-2.9%	6.8%	-1.2%	50.8%
	超额	0.7%	-0.1%	-0.3%	1.7%	4.9%	6.3%	8.7%	7.2%	0.3%	-1.8%	3.5%	-2.7%	35.2%
2022年	收益	-12.4%	5.5%	-6.8%	-12.8%	11.0%	10.0%	3.2%	-3.3%	-8.3%	0.9%	8.9%	-4.1%	-11.6%
	超额	-1.8%	1.4%	0.9%	-1.8%	3.9%	2.9%	5.7%	-1.2%	-1.1%	-0.7%	2.9%	0.7%	8.8%
2023年	收益	8.9%	3.6%	-0.2%	-0.4%	-1.3%	1.4%	3.6%	-5.2%	0.0%	-1.7%	2.6%	-1.1%	9.8%
	超额	1.7%	2.5%	0.0%	1.1%	1.8%	2.3%	2.1%	0.5%	0.8%	1.1%	2.3%	0.9%	17.2%
2024年	收益	-14.0%	0.8%	4.0%	1.0%	-1.1%	-6.3%	1.7%	-3.5%	23.7%	1.8%	5.6%	-1.3%	8.7%
	超额	-0.5%	-13.0%	5.2%	-1.9%	1.3%	0.6%	2.8%	1.6%	-0.1%	-0.9%	6.4%	0.8%	3.3%
2025年	收益	-0.3%	6.8%	2.0%	-0.8%	5.3%	7.0%	6.5%	7.7%	2.1%	2.5%	1.1%	3.6%	52.6%
	超额	2.1%	2.0%	2.0%	3.1%	4.6%	2.7%	1.3%	-5.4%	-3.2%	3.6%	5.2%	-2.6%	22.2%
2026年	收益	8.7%	5.5%	-8.0%	9.5%	1.4%	6.1%	-23.0%	—	—	—	—	—	-4.3%
	超额	-3.4%	2.0%	4.1%	-0.1%	1.3%	-1.9%	-6.0%	—	—	—	—	—	-4.7%

代表产品：龙旗1000指增2号 投资经理：朱晓康 统计区间：2021/10/29—2026/07/31

79.1%累计收益	87.5%累计超额	12.9%年化收益
13.9%超额年化	25.2%年化波动	1.5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	年度
2021年	收益	—	—	—	—	—	—	—	—	—	5.9%	-3.0%	2.7%	2.7%
	超额	—	—	—	—	—	—	—	—	—	-3.1%	-2.5%	-4.0%	-4.0%
2022年	收益	-13.6%	9.0%	-3.4%	-14.7%	13.9%	10.6%	4.5%	-4.3%	-7.7%	2.7%	7.6%	-5.4%	-5.7%
	超额	-0.7%	2.6%	5.4%	0.7%	3.1%	0.5%	2.7%	0.8%	1.6%	-0.1%	2.8%	-0.7%	15.9%
2023年	收益	8.7%	4.7%	-1.1%	-2.0%	0.5%	2.9%	2.4%	-4.2%	0.5%	-0.7%	4.0%	-1.1%	14.9%
	超额	0.4%	2.5%	0.0%	0.2%	2.9%	2.3%	3.7%	2.1%	0.9%	1.1%	2.1%	2.1%	21.2%
2024年	收益	-15.9%	0.7%	6.4%	0.6%	-1.8%	-7.7%	2.5%	-2.7%	23.9%	3.3%	7.2%	-2.1%	10.0%
	超额	2.8%	-11.0%	4.6%	-0.4%	0.8%	0.9%	2.7%	2.5%	0.6%	-3.9%	6.0%	1.7%	8.8%
2025年	收益	-0.3%	8.6%	1.7%	-0.3%	6.8%	8.3%	6.7%	7.1%	1.7%	3.5%	2.5%	2.6%	59.7%
	超额	1.6%	1.3%	2.4%	4.1%	5.5%	2.8%	1.9%	-4.6%	-0.1%	3.5%	4.8%	-1.0%	32.2%
2026年	收益	9.0%	6.4%	-8.6%	8.9%	0.4%	4.1%	-24.1%	—	—	—	—	—	-8.4%
	超额	0.3%	2.7%	2.4%	-1.1%	0.1%	-0.7%	-4.4%	—	—	—	—	—	-1.6%

其他指增产品（业绩指标摘要）

2000指增1号	累计收益 145.3% / 超额年化 31.2%	300指增御风	累计收益 72.1% / 超额年化 11.9%	A500指增	累计收益 27.9% / 超额年化 3.8%
----------	--------------------------	---------	-------------------------	--------	------------------------

红利指增1号：累计收益20.5%，超额年化6.7%，年化波动13.4%，超额夏普1.5。以上统计截至2026/07/31，月度收益表数据待补充。

2. 股票精选策略线

策略特点：全市场或限定板块（创业板+科创板）量化选股，不对标单一宽基指数，以获取绝对收益为目标，波动与回撤相对较高，适合较长持有周期。

收益来源：通过量化模型筛选高预期收益个股，捕捉成长赛道的定价偏差与产业升级红利。

代表产品：龙旗科技创新精选1号 投资经理：朱晓康 统计区间：2024/12/17—2026/07/31

18.5%年化收益	29.1%年化波动	27.0%最大回撤
0.7夏普比率	86.8%2025年收益	2.5%2026年收益

月度收益表现
数据待补充

3. 市场中性策略线

策略特点：约80%资金用于股票多头，20%资金卖空股指期货对冲，2022年11月后采用IF、IC、IM混合对冲，以剥离市场Beta波动、获取稳健Alpha收益为目标。

收益来源：选股Alpha + 股指期货空头对冲 - 对冲成本。

代表产品：龙旗紫微量化对冲基金 投资经理：朱晓康 统计区间：2019/04/01—2026/07/31

10.3%年化收益	8.1%年化波动	8.4%最大回撤
1.3夏普比率	58%周度胜率	2014/12/19产品成立

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
2019年	—	—	—	3.1%	2.7%	-0.5%	0.2%	1.0%	2.2%	3.1%	-0.4%	3.4%	16.4%
2020年	0.9%	6.6%	1.0%	0.3%	1.3%	2.4%	5.1%	0.6%	0.8%	2.5%	-2.3%	-0.6%	20.0%
2021年	-0.1%	-1.6%	-1.1%	1.7%	4.5%	5.9%	7.1%	7.2%	-1.3%	-1.8%	2.8%	-3.7%	20.6%
2022年	-1.3%	1.9%	0.9%	-1.6%	2.7%	1.7%	4.6%	-1.6%	-1.6%	-0.1%	1.8%	-0.9%	6.3%
2023年	0.8%	2.9%	-0.1%	1.1%	1.3%	0.6%	1.8%	0.3%	0.5%	0.9%	1.4%	-0.5%	11.5%
2024年	0.8%	-2.3%	2.2%	-1.8%	1.4%	0.7%	1.6%	0.3%	-2.9%	0.7%	3.2%	0.7%	4.4%
2025年	0.7%	0.6%	0.1%	1.2%	2.5%	1.2%	0.6%	-4.0%	-2.3%	2.6%	3.8%	-2.7%	4.0%
2026年	-2.1%	3.6%	2.9%	-2.0%	0.0%	-0.8%	-5.8%	-4.4%	—	—	—	—	-4.4%

4. 量化择时策略线

策略特点：量化股票多头，仓位根据市场变化动态调整（0-100%），通过机器学习择时模型“避大跌、抓反弹”，以绝对收益为导向。

收益来源：选股超额收益 + 择时收益，核心在于将A股高波动、牛短熊长的特征转化为盈利来源。

代表产品：龙旗巨星一号 投资经理：朱晓康 统计区间：2017/12/29—2026/07/31

25.4%年化收益	19.0%年化波动	22.6%最大回撤
1.3夏普比率	54%周度胜率	2016/04/15产品成立

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
2018年	2.5%	8.0%	27.8%	-1.7%	3.6%	0.5%	7.9%	-4.9%	6.8%	-5.7%	20.0%	-4.0%	72.5%
2019年	-4.9%	30.6%	22.6%	4.8%	4.5%	1.7%	-2.8%	0.9%	1.6%	2.2%	-3.3%	7.0%	78.5%
2020年	0.7%	8.8%	2.8%	5.7%	1.1%	4.5%	11.8%	2.7%	-1.1%	1.9%	-1.3%	-6.1%	34.7%
2021年	-3.5%	3.1%	-2.1%	0.6%	0.1%	0.7%	5.3%	7.6%	1.6%	0.4%	4.4%	-0.3%	19.1%
2022年	-6.9%	2.5%	0.5%	-7.8%	8.3%	4.4%	3.1%	-6.4%	-3.6%	1.9%	3.4%	-2.7%	-4.7%
2023年	2.8%	1.3%	0.8%	-1.2%	-0.4%	1.9%	-4.0%	-1.1%	-0.7%	-0.5%	2.4%	-1.1%	0.0%
2024年	-5.6%	13.0%	11.3%	2.9%	-1.7%	-7.1%	2.0%	-1.0%	18.0%	3.8%	5.9%	-1.8%	43.5%
2025年	0.9%	6.7%	0.6%	1.1%	2.3%	3.5%	1.1%	1.9%	0.1%	0.3%	1.4%	0.6%	21.0%
2026年	3.3%	3.1%	-3.9%	5.6%	1.6%	2.9%	-22.8%	-12.7%	—	—	—	—	-12.7%

注：以上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2026/07/31。指数增强策略超额业绩为产品收益与对标指数收益之差；历史业绩仅供参考，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

龙旗建立覆盖盘前、盘中、盘后及研发环节的全流程风控体系：盘前由投委会配置多个低相关性子策略并设置风格及行业偏离等风控限制，同时进行自营盘测试以避免样本内外差异和过拟合风险；盘中通过交易监控系统实时跟踪交易进度、账户资金和持仓限制；盘后开展数据核对、估值与托管数据复核、周度产品归因及同业追踪分析，子策略出现异常回撤时动态降低权重或下线观测；研发环节则追求低相关性策略开发，并依托自研量化研究工具统一数据获取方式，确保投研成果稳定输出。