

百亿量化私募扎堆上海，鸣石投资斩获高收益

产品名称	百亿量化私募扎堆上海，鸣石投资斩获高收益
公司名称	腾博财务科技(深圳)有限公司
价格	.00/个
规格参数	
公司地址	深圳市福田区沙嘴路红树湾壹号1805
联系电话	18929319167 18929319167

产品详情

百亿量化私募扎堆上海，鸣石投资斩获最高收益

私募注册备案可以电话咨询，有实际办理经验能给您专业解答

量化热度居高不下，除了金戈量锐、世纪前沿资产等量化私募纷纷晋级百亿阵营外，不少量化私募巨头也是纷纷封盘拒客，8月份以来，就有包括启林投资、金戈量锐、天演资本、进化论资产在内的多家宣布封盘。至于封盘的原因，多数私募表示是考虑投资人盈利质量。

主观多头私募在突破百亿规模后，换手率也会相应降低，加之策略可复制，目前主观多头私募也是百亿私募阵营中的主力军。相较之下，量化私募规模破百亿的难度更大，因为多数量化策略都会面临容量问题，对于百亿量化私募来说，在规模体量上升之后依旧保持不错的超额已经十分不易，而策略的研发与迭代更是必需。

私募排排网数据显示，截至9月初，国内百亿量化私募已经达到20家。在百亿量化私募中，成立时间自2010年延伸到2019年，新锐与老牌同台竞技。另从公司与创始人背景来看，也主要分为两类，一类是核心人物具备海外对冲基金管理经验的海归派，另一类则是本土派。

百亿量化私募扎堆上海，鸣石投资斩获最高收益

按办公城市进行统计，20家百亿量化私募分布于上海、北京、深圳、杭州、南京等五座城市。上海近几年无论是私募基金数量还是私募管理人规模，均处于领先地位，百亿量化私募也不例外。办公城市位于上海的百亿量化私募有13家，数量占比达到55%，代表私募包括明泓投资、金得资产、黑翼资产、鸣石投资、天演资本、启林投资等。

北京与深圳的百亿量化私募均为3家，因诺资产、灵均投资、九坤投资是北京队代表，进化论资产、诚奇资产、世纪前沿资产则是深圳队代表。从公司突破百亿规模的时间来看，深圳的3家百亿量化私募均诞生在近一年内，属于新生代百亿私募，其中，进化论资产与诚奇资产分别在去年9月、10月规模百亿，世纪前沿资产则是在近期新晋百亿。

另有幻方量化来自杭州，南京则有盛泉恒元作为百亿量化私募代表。

从收益表现来看，20家百亿量化私募年内平均收益高达21.89%，其中有6家百亿私募今年以来平均收益超过30%，最高收益42.89%，鸣石投资再度揽下冠军称号。

在过去五个完整年度中，2018年是A股较为惨淡的一年，上证指数跌幅超过24%，仅次于2008年年度跌幅，是A股历史上第二大年度跌幅。2018全年深成指下跌34.42%，创业板指下跌28.65%，中小板指下跌37.75%，熊冠全球。在2018年，主观多头私募跌惨，受环境、政策带来的利好，却是量化私募的大年。

从百亿量化私募最近五个年度的表现来看，包括明汭投资、金锴资产、黑翼资产、天演资本、九坤投资、进化论资产、宁波幻方量化、盛泉恒元等在内的多家量化巨头，在2016年-2020年期间，公司每年均获得正收益。

“海归派”主导头部私募，是校友还是同事

正如前文所述，根据公司创始人的从业背景，量化私募可以分为“海归派”与“本土派”。

“海归派”不仅主导了头部量化私募，核心人物的海外经历也是大致相似，他们大多曾供职于顶尖国际量化对冲基金巨头，比如WorldQuant(世坤投资)、Millennium(千禧年基金)、TwoSigma等。

Millennium(千禧年基金)和WorldQuant(世坤投资)更是构成中国量化投资的一大流派，包括九坤投资王琛、姚齐聪，诚奇资产何文奇，明汭投资裘慧明，灵均投资马志宇均曾在Millennium或WorldQuant任职。

灵均投资与明汭投资不仅均成立于2014年，且公司核心人物均具备海外对冲基金的从业经历。

灵均投资首席投资官马志宇是斯坦福大学金融数学与电子工程专业双硕士，曾供职于美国著名对冲基金千禧年基金(MILLENNIUMPARTNERS)旗下世坤投资(WORLDQUANT)，历任全球研究副总监，中国区副总经理，中国区研究总监。目前，灵均投资分为4大策略团队，分别是阿尔法策略、算法T0策略、CTA策略和其他策略团队。

裘慧明拥有复旦大学物理学学士，美国宾夕法尼亚大学物理学硕士、博士学位，不仅历任全球知名对冲基金千禧年基金基金经理、HAPCapital资深基金经理，还曾供职于全球知名投资银行瑞士信贷投资银行、德意志银行的自营量化交易部门担任基金经理。2014年，裘慧明创立上海明汭投资。2018年解环宇加入明汭投资，担任合伙人、投资总监。解环宇同样是“海归派”，曾任全球知名量化对冲基金CitadelLLC量化分析师。

同样在美国知名对冲基金MillenniumL.P.从事量化投资研究的还有九坤投资的王琛和姚齐聪，两人在2010年回国组建量化投资团队开始进行国内期货、证券投资，2012年成立九坤投资。

衍复投资不仅是最年轻的百亿量化私募，也是用时最短的百亿量化私募。高亢曾在华尔街著名量化投资机构DRWTradingGroup和TwoSigmaInvestments等投资机构任职，担任量化研究员，主攻Alpha策略，具备超过10年的全球量化策略研发和组合管理经验。

2015年高亢回国加入某头部量化私募，2019年初，高亢带领自己核心策略以及技术团队从该私募离开，并成立了衍复投资，公司成立一年多时间内就规模突破百亿元。

由于头部量化私募的核心人物大多毕业于国内外知名高校，其中不少基金经理还是校友。以北京大学为例，金锴资产任思泓、九坤投资姚齐聪、黑翼资产陈泽浩、启林投资王鸿勇均毕业于此；诚奇资产何文奇、九坤投资王琛、因诺资产徐书楠均有在清华大学求学的经历。

不止国内高校的重叠，衍复投资高亢是麻省理工物理学和电气工程与计算机科学双学士，因诺资产徐书楠则是麻省理工学院交通科学硕士。鸣石投资袁宇是美国宾夕法尼亚大学沃顿商学院金融学博士，明泓投资裘慧明是美国宾夕法尼亚大学物理学博士、硕士。

学术派量化私募独树一帜，“本土派”大放异彩

百亿量化的核心人物大多毕业于国内顶级高校，除了学霸光环，还有不少私募同时具备学术派基因。

以鸣石投资为例，公司创始人袁宇是沃顿商学院金融学博士，历任宾夕法尼亚大学沃顿商学院教授、上海交大高级金融学院教授，是国内关于行为金融学及资产错误定价研究领域的翘楚，曾在国际顶级金融研究期刊发表数十篇关于中国量化市场研究的论文。

启林投资创始人、投资总监王鸿勇更是从物理专家转型为私募基金经理。王鸿勇是中国科学技术大学物理学学士，北京大学物理学硕、博士，德国亥姆霍兹研究所博士后，曾任上海大学副教授。2015年，王鸿勇创办启林投资，负责股票量化平台的搭建和量化策略的开发。

在百亿量化私募中，进化论资产与其他私募略有不同。进化论资产是一家主动策略和量化策略双轮驱动的公司，目前主动vs量化比例为60%：40%。进化论资产表示，后续为了便于投资者区分以及公司的治理结构更加清晰完善，权责分明，公司会考虑包括但不限于将这两个业务拆分到两个主体等的可能性。

进化论资产也是本土派代表之一，公司创始人王一平是江西财经大学金融工程硕士、国际金融学士，2008年开始接触港股市场及各种金融衍生品；2012年创建深圳市进化投资管理有限公司，专注于A股市场基本面研究，搭建初始投研团队；2014年创办深圳市前海进化论资产管理有限公司，现为进化论资产主动管理与量化对冲双驱模式基金经理。

幻方量化也是本土派量化私募代表，公司核心人物并无海外机构的从业经历，不过作为一家依靠数学与人工智能进行量化投资的对冲基金公司，幻方量化的创始团队早在2008年就开始致力于量化对冲领域的研究、创新与实践，目前幻方团队更是汇集了IT极客与各领域专家大牛。