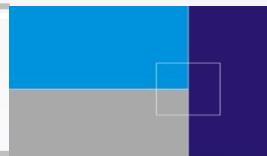


# 泓 湖 投 资 基 金



上海泓湖投资管理有限公司

2021.08

仅供内部参考，不得外传

# 风险及免责声明

- 本推介材料不作为宣传资料向公众散发，不得转载或给第三方传阅。
- 本推介材料仅供本产品的特定对象交流研讨，不得用于未经允许的其他任何用途。
- 本推介材料提供的数据仅供参考，历史业绩不代表未来收益，也不构成产品财产不受损失或取得最低收益的承诺。
- **本产品不设业绩比较基准，历史业绩并不代表投资人最终可实际取得的投资收益，也不构成对投资人本金和收益的任何承诺和保证。投资人投资本产品仍存在可能导致投资人不能获得收益甚至面临本金受损的风险。**
- 本推介材料仅供推介参考，客户须仔细阅读产品合同及其相关文件，根据自身情况考虑产品相关的风险因素，自行做出是否参与投资的决定，具体内容以客户签署的产品合同及其相关文件的条款为准。
- 本产品仅由我司及我司委托的募集机构在职员工推介，其他任何机构或个人不得使用、更改、变相使用此推荐材料，任何非我司或委托的募集机构人员利用我司或其关联公司名义推介产品的行为均属对我司的侵权，不予认可，我司将对其追究法律责任。

# 合格投资者认定

在继续浏览本公司基金介绍资料前，请您确认您或您所代表的机构是一名“合格投资者”。

“合格投资者”指根据任何国家和地区的证券和投资法规所规定的有资格投资于私募证券投资基金的专业投资者。例如根据我国《私募投资基金监督管理暂行办法》的规定，合格投资者的标准如下：

合格投资者的标准如下：

一、具备相应风险识别能力和风险承担能力，投资于单只私募基金的金额不低于100万元且符合下列相关标准的单位和个人：

- 1、净资产不低于1000万元的单位
- 2、个人金融资产不低于300万或者最近三年个人年收入不低于50万元。（前款所称金融资产包括银行存款、股票、债券、基金份额、资产管理计划、银行理财产品、信托计划、保险产品、期货权益等。）

二、下列投资者视为合格投资者

- 1、社会保障基金、企业年金等养老基金、慈善基金等社会公益基金；
- 2、依法设立并在基金业协会备案的投资计划；
- 3、投资于所管理私募基金的私募基金管理人及其从业人员；
- 4、中国证监会规定的其他投资者。

# 目录

- 一、公司简介
- 二、系统性宏观策略
- 三、代表性历史业绩展示
- 四、产品简介
- 五、当前市场观点及策略
- 六、风险揭示



# 1.公司简介

- 公司简介
- 基金经理
- 团队介绍
- 所获荣誉

# 泓湖投资

## 公司简介

- 创立于2010年3月，中国基金业协会会员（登记编号：P1000395）。
- 2020年12月进行增资，引入新股东团队，工商变更完成后注册资本增资至3333万元。

## 股东介绍

- 广东民营投资股份有限公司（35%）
- 梁文涛（30%）
- 珠海瑞兴企业管理合伙企业（有限合伙）（20%）
- 珠海瑞合企业管理合伙企业（有限合伙）（15%）

## 投研团队

- 投研团队经验丰富
  - 泓湖投资投研团队共9位专业人士，平均从业年限8年。

# 核心团队

- **梁文涛 合伙人、创始人**

清华大学管理学院博士、北京大学工商管理硕士。2002年4月至2007年1月，梁博士担任易方达基金管理有限公司科汇基金和平稳增长基金的基金经理，同时主管研究部。2010年创立泓湖投资。梁博士对各大类资产有长期的丰富投资经验和深刻的理解，从2017年开始，梁博士专注于系统性宏观策略。基于基本面的自身优势，借助于程序化交易来更好的为泓湖投资人提供更好的风险收益特征的产品。

- **徐子杰 合伙人**

数量经济学硕士，历任易方达基金管理有限公司上海分公司区域经理、华东区销售主管、机构销售经理、机构客户部总经理以及投资银行部客户总监。

- **张明 基金经理**

CFA，复旦大学金融工程方向硕士，14年以上金融证券从业经历，具有基金从业资格。先后在汇丰银行、中欧基金、华宝投资和华宝基金等机构从事量化组合投资与宏观资产配置相关工作。

- **刘泉烨 基金经理**

复旦大学应用数学硕士，有8年的量化研究经验，2016年加入泓湖投资，负责量化CTA策略开发及交易。曾担任上海皓晨投资有限公司量化研究员，对日内交易有深入的了解，涉足品种包括股指期货、商品期货、股票T+0等。

# 2021年所获荣誉



## ■ 2021年

- 四月，在私募排排网主办的十五届中国（深圳）私募基金高峰论坛中，荣获“宏观策略”2年期、3年期、4年期、5年期冠军
- 四月，在申万宏源证券、申银万国期货主办的第一届“群雄逐鹿杯”私募实盘大赛中，荣获“第四季度相对价值&混合策略组（小资产规模）”冠军、“11月相对价值&混合策略组（小资产规模）”冠军、“2月CTA组（大资产规模）”季军
- 二月，在朝阳永续举办的2020年度（第十五届）中国私募基金风云榜中，我司旗下产品“泓湖稳宏宏观策略基金”荣获“最受欢迎对冲类理财产品—宏观策略组（一年期）”季军
- 一月，在东方财富举办的2020年度东方财富私募风云榜中，荣获“最佳私募基金公司”
- 一月，由wind举办的2020年度“第四届Wind最强私募评选”中，我司荣获“五年期最强私募基金公司”、“三年期最强私募基金公司”、“三年期最强私募基金公司（1-10亿）”，我司旗下多个产品（管理期货策略、宏观策略、股票多头策略）分别荣获的“五年期最强私募基金”、“三年期最强私募基金”



# 所获荣誉

## ■ 2020年

- 七月，在朝阳永续举办的2019年度（第十四届）中国私募基金风云榜中，我司旗下产品“泓湖泓程量化策略基金”荣获“最受欢迎管理期货类（CTA）理财产品（一年期）”十强
- 五月，我司旗下产品“泓湖稳健宏观对冲基金”荣获“2019年度Wind最强私募基金（宏观策略）”，“泓湖泓程量化策略基金”荣获“2019年度Wind最强私募基金（管理期货）”
- 三月，在海通期货举办的“第十届海通期货笑傲江湖实盘大赛”中荣获宗师组第三名
- 一月，由期报投资、期货实战排排网举办的首届中国期货FOF种子基金私募邀请赛中，我司旗下产品“泓湖泓程量化策略基金”荣获“程序化组期货账户（第二季度绝对收益）十强”

## ■ 2019年

- 十二月，在JDD杯京东数科第一届私募实盘交易大赛半年度排名中，我司旗下产品“泓湖泓程量化策略基金”荣获“管理期货组第五名”
- 十二月，由东方财富举办的2019东方财富私募风云榜中，我司荣获“2019东方财富私募风云榜年度最佳私募基金公司”
- 十二月，在财视中国举办的“2019年度·介甫奖”中，我司旗下产品“星辰之泓湖宏观策略2号”荣获“优秀宏观策略奖”
- 十一月，由朝阳永续举办的第十四届中国私募基金风云榜评选中荣获“对冲策略基金-宏观策略组前三季度表现优异投顾”
- 九月，在JDD杯京东数科第一届私募实盘交易大赛第一次季度排名中荣获“管理期货组第四名”
- 二月，我司荣获万得颁发的“2018年度Wind最强私募奖”，我司旗下产品“星辰之泓湖宏观策略2号”荣获“2018年度Wind最强私募基金（宏观策略）”
- 一月，在朝阳永续主办的第十三届中国私募基金风云榜评选中荣获“2018年度最受欢迎对冲类理财产品（一年期）宏观策略组季军”
- 一月，在海通期货举办的“第九届笑傲江湖实盘大赛”中荣获宗师组第一名

## ■ 2017年

- 五月，由华创证券、新浪财经联合主办的中国私募基金业“金刺猬”评选中获得“三年期宏观策略奖”
- 三月，在招商证券、格上理财联合主办的“2016中国证券私募基金樟奖”评选中获得“2014-2016年最佳长期回报私募管理人”
- 二月，在朝阳永续主办的第十一届中国私募基金风云榜评选中荣获“2016年度最受欢迎对冲类理财产品宏观策略十强”

# 所获荣誉

- 2016年
  - 四月，在中国证券报主办的“第七届（2015）年度中国阳光私募金牛奖”评选中获对冲策略类“金牛阳光私募管理公司”
  - 三月，由好买网主办的“2015年度十大好基金”评选中，荣获“阳光私募对冲策略奖”
  - 三月，获得由私募排排网评选出的“2015年度中国最佳宏观私募基金奖”
- 2015年
  - 四月，在中国证券报主办的“第六届（2014）年度中国阳光私募金牛奖”评选中获宏观期货策略类“金牛阳光私募管理公司”
- 2014年
  - 四月，在中国证券报主办的“第五届（2013）年度中国阳光私募金牛奖”评选中获对冲策略类“金牛阳光私募管理公司”
- 2013年
  - 四月，在中国证券报主办的“第四届（2012）年度中国阳光私募金牛奖”评选中获股票策略类“金牛阳光私募管理公司”和“金牛阳光私募投资经理”
  - 三月，在国金证券和上海证券报共同主办的“第五届中国最佳私募基金”评选中获得“私募管理人·2012年度最佳奖”和“私募管理人·长期优胜奖”
- 2012年
  - 三月，获得由私募排排网、融智评级联合评选出的“2009-2011”年中国最佳私募证券投资基金管理机构”奖项。
- 2011年
  - 六月，在证券时报主办的“第二届阳光私募明星奖”评选中，荣获“三年持续回报阳光私募明星管理公司奖”
  - 四月，在中国证券报主办的“第二届中国阳光私募金牛奖”评选中，荣获“金牛阳光私募投资经理”

# 所获荣誉



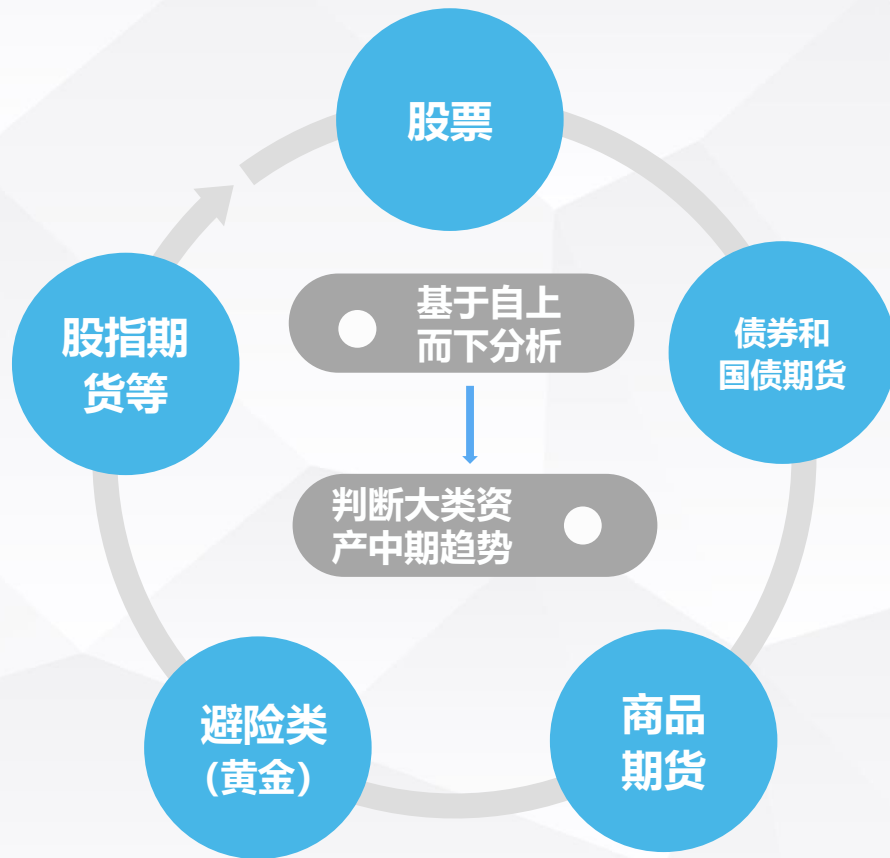
- 中证报 · 金牛阳光私募投资经理
- 中证报 · 股票策略金牛奖
- 中证报 · 对冲策略金牛奖
- 中证报 · 宏观期货策略金牛奖
- 中证报 · 宏观策略金牛奖
- 京东数科 · 实盘大赛
- Wind · 最强私募基金
- 东方财富 · 私募风云榜
- 财视中国 · 介甫奖
- 朝阳永续 · 私募基金风云榜
- 海通期货 · 笑傲江湖实盘大赛



## 2.系统性宏观策略

# 宏观投资理念

## 大类资产合理配置



# 策略简介

## ■ 投资目标：

- 以宏观策略研究体系和量化择时模型所给出的配置建议为基础，通过对大类资产收益率在不同市场周期的研究和判断，从而确定股票、货币市场工具、商品期货和其他金融工具的投资比例，从大类资产配置中获得收益。
- 采用量化模型精选品种择时交易，优化投资收益和风险回撤。

## ■ 投资策略：

- 系统性宏观策略

## ■ 投资范围：

- 权益类：国内各交易所上市的股票、港股通标的、股指期货、权益类基金
- 期货类：国内各交易所上市的商品期货
- 固定收益类：银行间及交易所上市的各类利率工具，如债券、国债期货、利率互换等

# 系统化宏观，模块化组合

## 股票权益类

1.1 【权益-宏观配置】

1.2 【权益-公募组合】

1.3 【权益-量化增强】

1.4 【权益-恒远选股】

## 期货类

2.1 【期货-宏观配置】

2.2 【期货-中高频CTA】

2.3 【期货-中低频CTA】

2.4 【期货-农产品】

## 类固收

3.1 【利率-债基】

3.2 【套利-转债】

3.3 【套利-期指】

3.4 【套利-农产品】

3.5 【套利-多品种】



### 3. 代表性产品历史业绩展示

- 产品要素
- 策略风控
- 历史业绩
- 案例分析



# 泓湖星辰2号业绩走势

基金走势 (2017.1.24—2021.07.30)



历史统计数据(截至2021-07-30)

累计收益	168.27%
年化收益率	24.43%
最大回撤	17.24%
夏普比率	1.00

注： 1) 本基金年成立日为2017年1月24日，估值日为每月最后一个工作日。  
2) 以上数据均已扣除相关费用（包括并不限于管理费、托管费、业绩费）。

# 泓湖星辰2号月度表现

泓湖星辰2号历史月度表现% (2017/1/24-2021/07/30)

	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	本年
2021	2.89	8.09	-5.43	0.34	14.59	-1.14	5.57						+26.21
2020	2.32	-9.85	-6.32	1.69	-3.63	4.95	27.99	6.74	-15.79	-1.64	7.14	2.49	+10.43
2019	0.53	1.05	3.08	-6.92	12.40	4.84	10.92	-3.91	6.26	-0.47	0.36	4.80	+36.17
2018	0.27	0.01	-0.54	7.73	2.88	-5.84	6.06	5.65	5.37	1.94	-0.44	14.95	+43.4
2017	0.01	0.08	0.23	0.13	0.14	0.19	0.14	0.25	0.10	0.01	-2.89	0.22	-1.43

- 截止2021年7月，泓湖星辰2号实际已运营55个月，其中有41个月实现盈利，占比74.55%；
- 泓湖星辰2号为宏观对冲策略，宏观配置模型有效性得到验证：  
单月盈利超过10%的有5个月，而单月亏损超过10%的仅1个月；  
单月盈利超过5%的有14个月，而单月亏损超过5%的有6个月。

注： 1) 本基金年成立日为2017年1月24日，估值日为每月最后一个工作日。  
2) 以上数据均已扣除相关费用（包括并不限于管理费、托管费、业绩费）。

# 宏观交易代表案例01



CFEX10年期国债期货

100.550

+0.275  
+0.27%

卖一	100.555	10
买一	100.550	100
总量	51747	现手
结算价	100.520	开盘
最高	100.580	最低
均价	100.443	振幅
外盘	2.69万	内盘
昨结	100.275	昨收
涨停	102.280	跌停
持仓	12万	增仓
最廉券	200006.1B	最廉IRR
期转现成交量	0	期转现持仓量

时间	价格	现手	增仓	性质
15:14:42	100.555	16	-7	多平
2	100.560	21	+18	多开
15:14:43	100.560	2	0	多换
15:14:44	100.555	8	-8	双平
15:14:45	100.560	2	-2	双平
2	100.555	7	-2	多平
15:14:46	100.555	53	+9	空开
15:14:47	100.555	10	0	空换
15:14:48	100.560	2	0	多换
15:14:49	100.555	1	0	空换
2	100.555	12	-8	多平
15:14:50	100.555	2	+2	双开
15:14:51	100.555	10	-6	多平
15:14:52	100.560	2	0	多换
2	100.555	8	-4	多平
15:14:53	100.555	1	0	空换
15:14:54	100.555	5	-3	多平
2	100.555	3	-1	空平
15:14:55	100.555	29	-28	空平
15:14:56	100.555	22	-12	多平
15:14:57	100.555	1	0	空换
15:14:58	100.555	2	0	多换
2	100.550	1	+1	双开
15:14:59	100.550	1	0	空换
2	100.550	1	0	空换

# 宏观交易代表案例02



动煤指数

848.38

+6.62  
+0.79%

总量	52528	现手	9
结算价		开盘	842.33
最高	856.49	最低	834.03
均价	-	振幅	2.67%
外盘	0	内盘	0
昨结	0.00	昨收	841.76
涨停	0.00	跌停	0.00
持仓	15万	增仓	-228

时间	价格	现手	增仓	性质
11:27:22	849.78	9	+5	多开
11:27:25	849.65	30	-12	空平
11:27:28	849.91	36	+5	多开
11:27:31	849.86	20	+17	多开
11:27:34	849.86	2	+1	多开
11:27:40	849.40	26	-14	空平
11:27:43	849.01	55	-6	空平
11:27:46	848.88	10	0	多换
11:27:49	849.06	18	-3	空平
11:27:52	848.93	7	+1	多开
11:27:55	849.01	9	-5	空平
11:27:58	849.01	10	-5	空平
11:28:01	848.82	37	-29	空平
11:28:04	848.88	26	-1	空平
11:28:07	848.75	16	+3	多开
11:28:10	848.75	4	-1	空平
11:28:13	848.67	25	-4	空平
11:28:16	848.67	12	+4	多开
11:28:19	848.67	19	-4	空平
11:28:23	848.46	42	-16	空平
11:28:26	848.52	39	-27	空平
11:28:29	848.39	14	-2	空平
11:28:32	848.44	30	-9	空平
11:28:35	848.44	25	-10	空平
11:28:38	848.31	31	+17	多开
11:28:41	848.13	17	-1	空平
11:28:44	848.31	11	+3	多开
11:28:47	848.25	22	-16	空平
11:28:50	848.38	14	0	多换
11:28:53	848.38	9	-4	空平

## 声明

- 本推介材料并无劝导您购买我们所管理的投资产品的意图。如果您有意认购我们的投资产品，我们建议您必须全部阅读有关我们的历史信息资料，以及相关投资产品的全部法定文件资料，充分了解认购该投资产品的所有风险。
- 投资产品的历史业绩并不代表投资人最终实际取得的投资收益，也不构成对投资者本金和收益的任何承诺和保证。投资者投资本产品仍存在可能导致投资人不能获得收益甚至面临本金受损的风险。
- 本推介材料，不适用于公开发布。

谢谢！