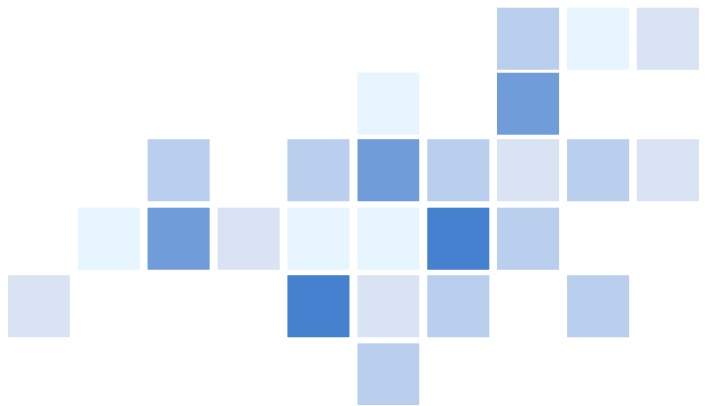




思颶投资
SIXIE CAPITAL



敬呈
投资者

思颶投资策略分享

(股票量化精选2期)

上海思颶投资管理有限公司

—— 用真正科学的方法做交易

本报告中所有资料仅供适用证监会及基金业协会相关法规的“合格投资者”参考。

本报告所载资料的来源及观点出处皆被思颶投资认为可靠，但思颶投资对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，因本报告或内容导致的任何直接或间接损失，思颶不承担任何责任。

本报告不具有任何法律约束力，不构成对任何主体的要约，历史业绩仅供参考，也不构成任何收益风险承诺。

■ 合格投资者认定

证券投资具有一定风险，根据《中华人民共和国证券投资基金法》、及《私募投资基金监督管理暂行办法》、《私募投资基金募集行为管理办法》等相关法律法规规定，在继续浏览本文档前，请您确认您或您所代表的机构是一名私募基金的“合格投资者”。

根据我国《私募投资基金监督管理暂行办法》的规定，私募基金的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. 金融资产不低于300万元或者最近三年个人年均收入不低于50万元的个人。（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、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。

思勰是由CTA起家，至股/商双赢的，百亿量化管理人

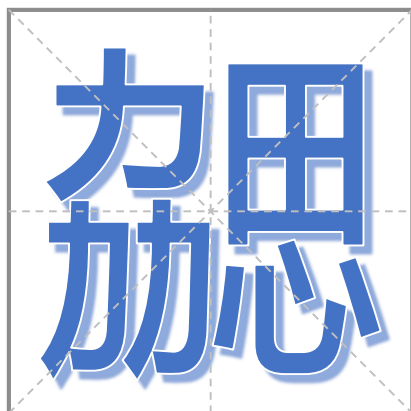


除金牛奖外，荣膺四大报等百余奖项，受业内认可

★★★★★ 金长江奖8座 (颁奖机构：证券时报，2018年2座、2019年2座、2020年1座、2021年1座、2022年1座、2023年1座)	★★★★★ 金阳光奖4座 (颁奖机构：上海证券报，2020年2座、2022年1座、2023年1座)	★★★★★ 英华奖8座 (颁奖机构：中国基金报，2018年2座、2019年1座、2020年2座、2021年1座、2022年1座、2023年1座)
--	---	--	-------

注：获奖时间以主办方颁奖时间为准

三位创始人“勰”力，投研与服务并重，提供优质产品



xié

本义为同思之和，引申作和谐，协调。
形声。字从劦 (xié)，从思，劦亦声。
“劦”表示“合力”。

吴家麒 总经理

负责市场运营与企业管理

- 17年量化经验
- 本土金融，另类数据+券商
- 数学专业，复旦本硕

陈磐颖 投资总监/公司法人

负责投资管理与策略开发

- 15年量化经验
- 7年华尔街，德邵基金(DE Shaw)
- 物理专业，北大+美国马里兰

李苏苏 首席技术官

负责IT系统与风控交易

- 14年量化经验
- 5年华尔街，高频交易系统开发
- IT专业，浙大+北卡罗来纳

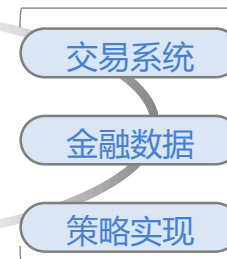


投研团队近50人

“4” 大策略团队



“3” 大IT团队

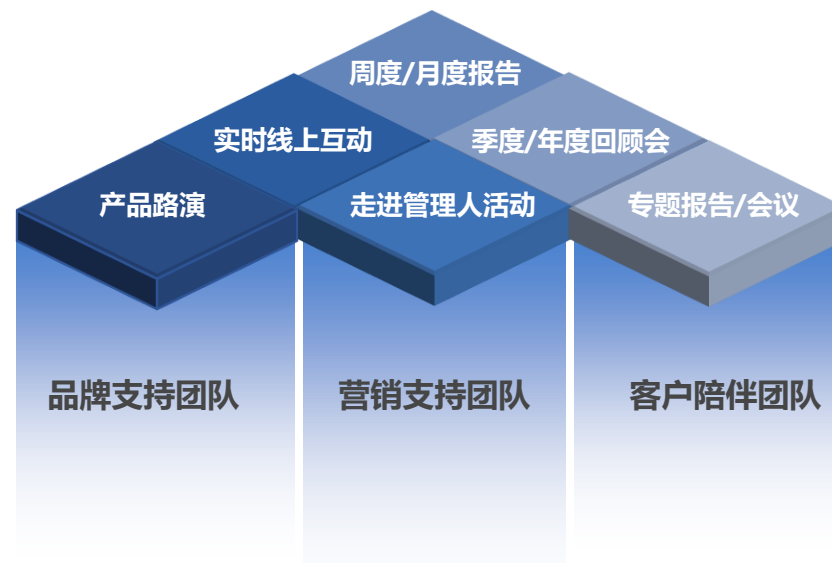


“1” 个灵魂核心

公司投资委员会

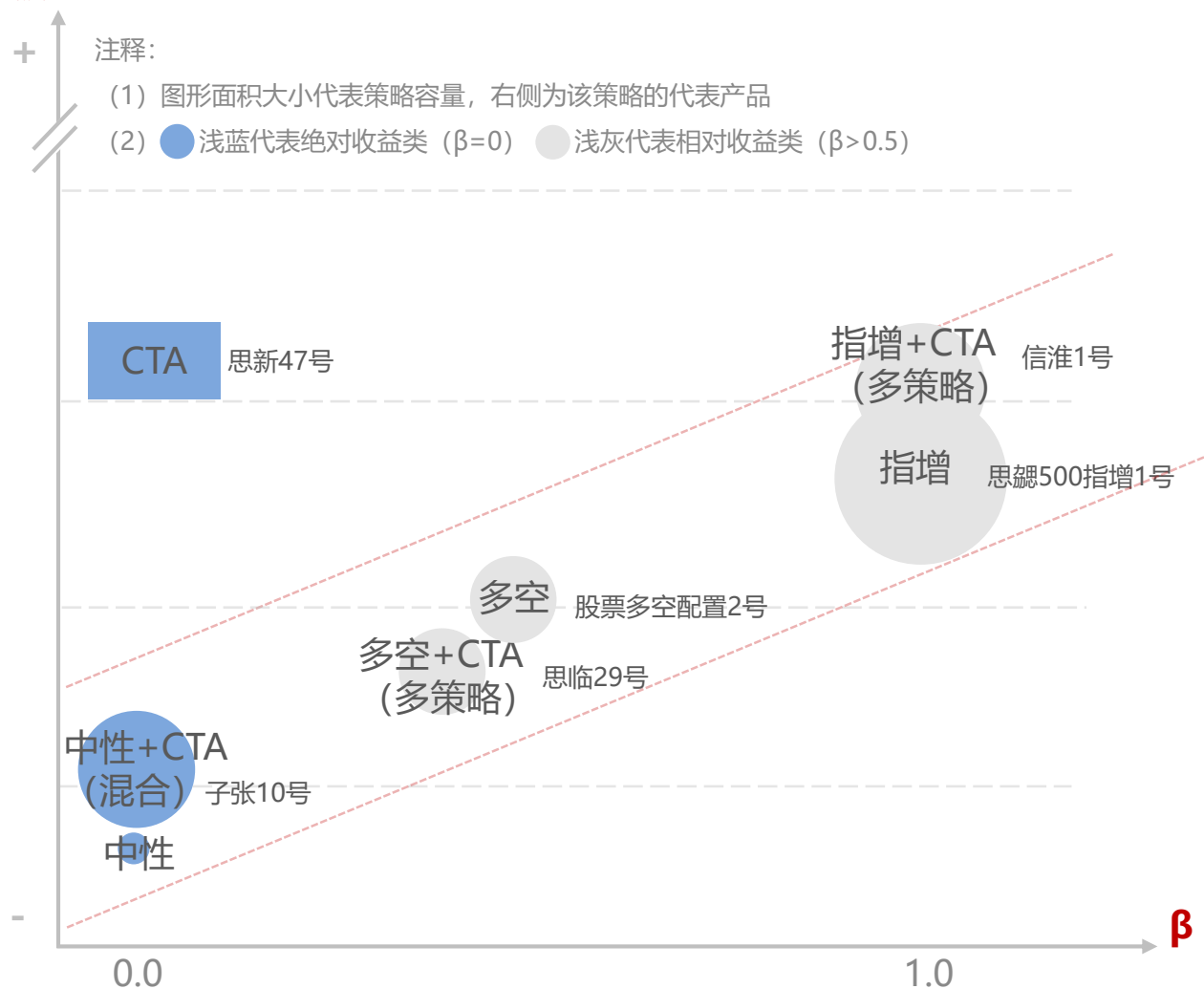


市场服务团队10+人

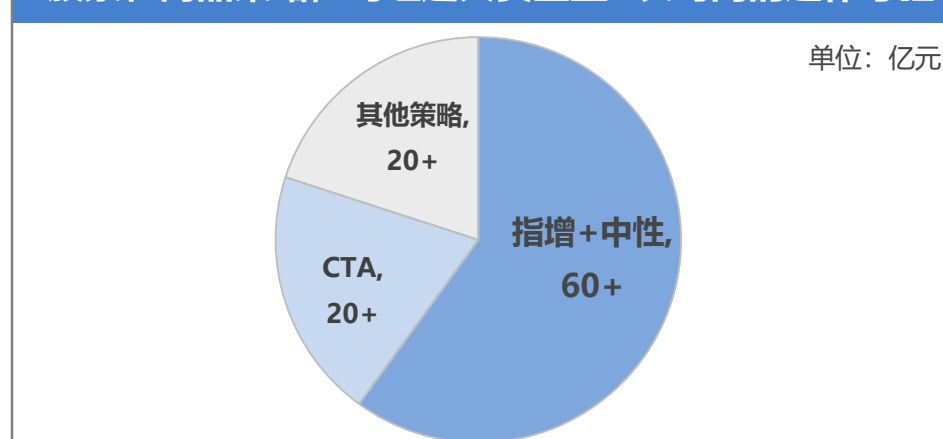


策略布局丰富，经过市场历练，仍有稀缺容量

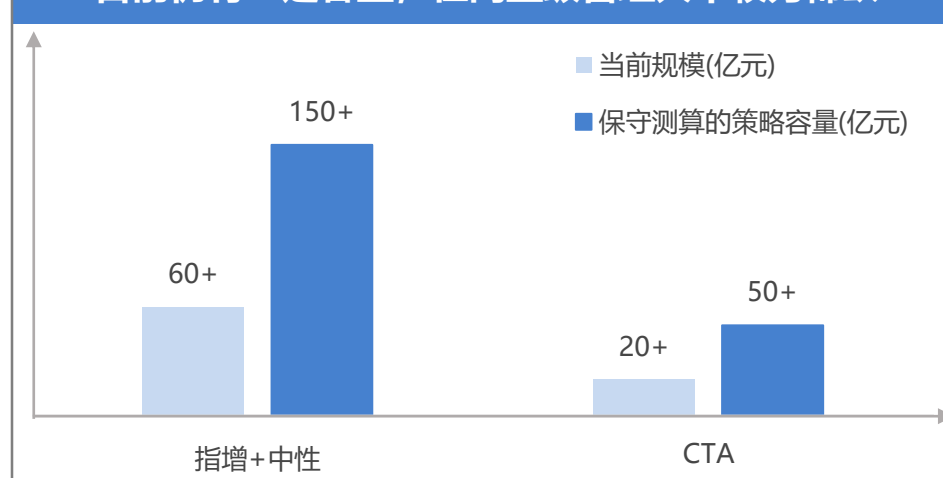
波动率



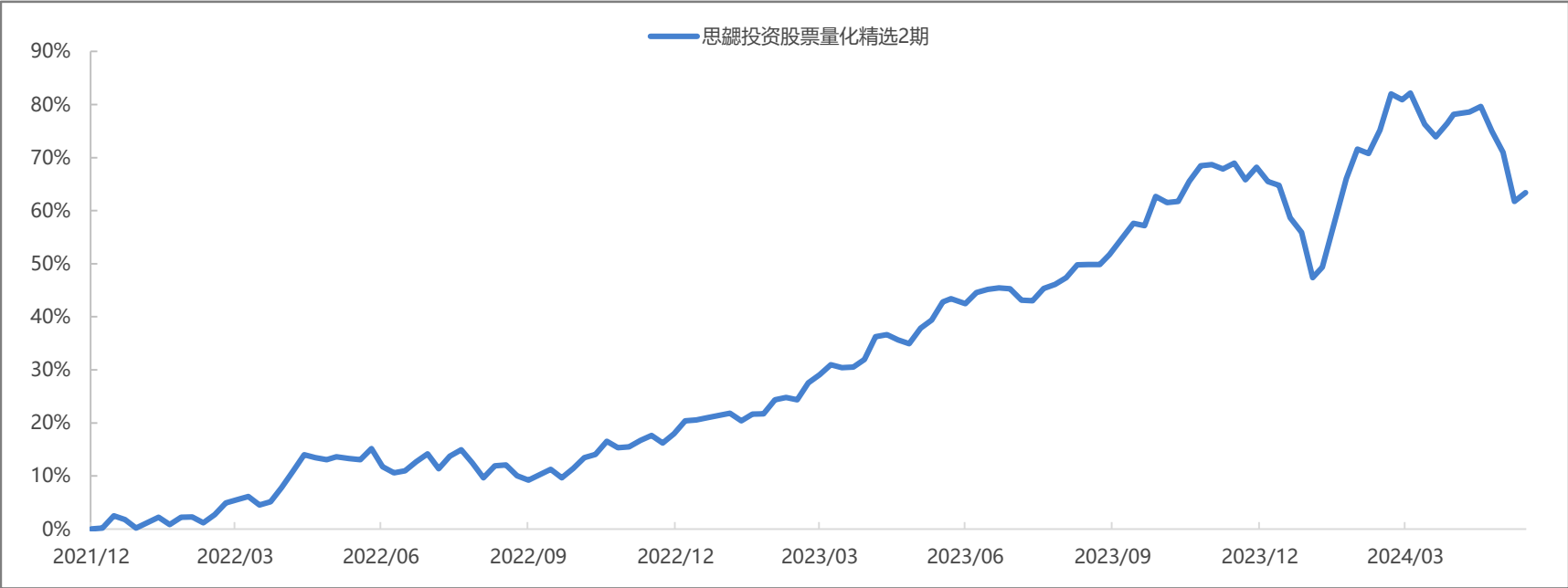
股票和商品策略，均经过大资金量+长时间的运作考验



目前仍有一定容量，在同量级管理人中较为稀缺



股票精选①历史业绩



指标	股票精选2期
累计收益	63.43%
年化收益	22.10%
年化波动	13.86%
夏普比率	1.59
最大回撤	-12.76%
卡玛比率	1.73
最大回撤回补期	4周
下行波动率	13.55%
索提诺比率	1.63

	一月	二月	三月	四月	五月	六月	七月	八月	九月	十月	十一月	十二月	收益
2022	0.17%	1.96%	3.34%	2.18%	5.61%	0.07%	0.15%	-2.84%	-1.54%	1.95%	4.44%	1.47%	17.99%
2023	3.32%	0.07%	5.80%	2.25%	4.84%	2.96%	2.57%	1.93%	1.89%	8.03%	2.70%	-0.10%	42.56%
2024	-10.44%	13.47%	5.84%	-1.51%	-4.02%	-4.44%							-2.84%

数据来源：托管机构，数据区间为2022/01/01-2024/06/14
注：产品的过往业绩并不预示其未来表现，管理人代表产品业绩并不构成对其他产品业绩的保证

股票精选②策略特色

- 区别于**指数增强** ← $\beta \neq 1$
- 区别于**空气指增** ← 无 β
- 区别于**市场中性** ← 无完全对冲
- 区别于**股票多空** ← 无部分对冲



*注：所有选股范围主动剔除ST、*ST以及20亿市值以下个股，防范极端风险

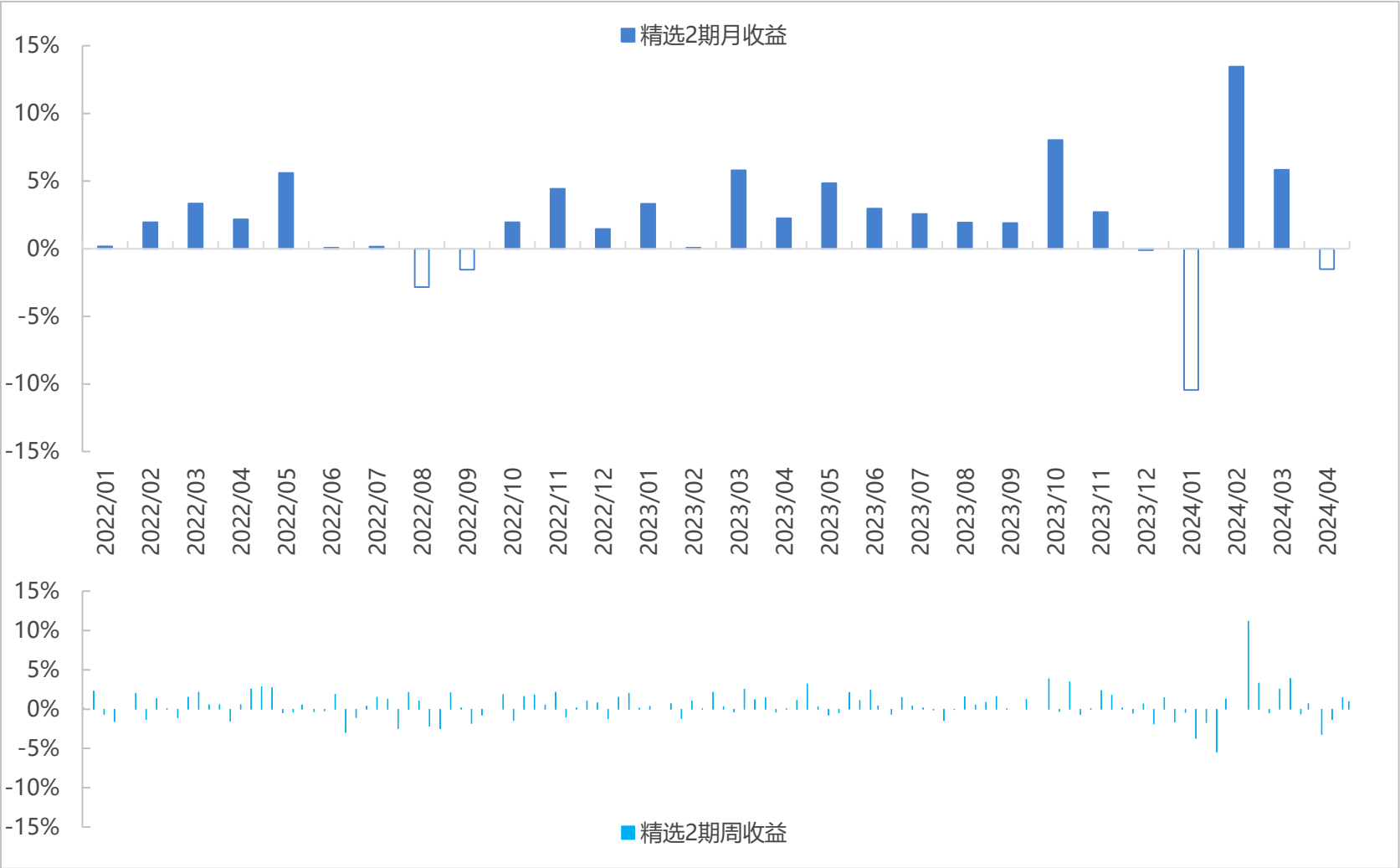
股票精选③思勰优势-长期选股能力

	近三年↓			2021年H1		2021年H2		2022年H1		2022年H2		2023年H1		2023年H2	
	超额收益	超额年化收益	排名	超额收益	排名	超额收益	排名	超额收益	排名	超额收益	排名	超额收益	排名	超额收益	排名
思勰	75.63%	20.65%	1	14.59%	7	16.59%	3	29.58%	1	0.37%	24	1.22%	24	5.05%	14
KD	73.21%	20.09%	2	8.34%	19	13.33%	7	14.85%	3	4.35%	17	19.84%	1	4.31%	16
SJQY	63.67%	17.85%	3	15.55%	5	15.10%	5	7.79%	12	5.10%	14	10.68%	4	4.82%	15
JQ	61.23%	17.26%	4	12.79%	10	10.93%	9	8.13%	11	11.10%	2	9.06%	6	4.01%	17
NK	59.04%	16.73%	5	15.23%	6	18.42%	1	5.18%	21	6.39%	10	5.41%	16	5.48%	13
QX2	57.37%	16.32%	6	5.30%	21	6.99%	14	11.26%	4	11.31%	1	8.10%	8	8.45%	3
YF	54.78%	15.67%	7	9.22%	18	2.01%	19	16.42%	2	3.48%	20	10.71%	3	7.99%	4
CQ	50.38%	14.57%	8	11.13%	13	13.74%	6	9.30%	7	4.60%	15	5.41%	17	4.00%	18
MY	50.06%	14.49%	9	17.07%	4	18.09%	2	3.25%	24	0.85%	22	8.74%	7	2.86%	21
WB	49.46%	14.33%	10	17.28%	3	1.22%	21	4.30%	23	10.65%	3	7.10%	13	6.70%	8
ZS	48.98%	14.21%	11	10.67%	14	7.87%	13	9.22%	8	4.16%	18	5.19%	19	8.89%	1
JK	47.82%	13.91%	12	14.35%	8	-0.80%	22	5.97%	17	6.05%	11	11.26%	2	8.72%	2
TY	47.36%	13.80%	13	17.32%	2	15.58%	4	5.69%	19	0.57%	23	1.53%	23	6.78%	7
RT	46.89%	13.67%	14	2.24%	25	10.76%	10	9.35%	6	5.29%	12	10.12%	5	6.54%	9
JD	44.70%	13.11%	15	10.25%	16	11.24%	8	7.30%	14	3.79%	19	7.85%	9	3.30%	20
MH	40.74%	12.07%	16	3.15%	24	5.48%	16	8.53%	9	7.40%	7	6.81%	14	7.18%	5
YN	40.62%	12.03%	17	13.71%	9	1.57%	20	5.53%	20	4.38%	16	7.61%	10	6.99%	6
QL	35.26%	10.59%	18	10.62%	15	3.30%	17	7.31%	13	2.30%	21	5.45%	15	5.96%	10
JGLR	35.25%	10.59%	19	12.25%	11	6.09%	15	5.70%	18	5.12%	13	4.34%	21	2.13%	23
LJ	34.57%	10.40%	20	6.32%	20	2.15%	18	6.49%	16	10.15%	4	7.16%	12	1.71%	24
HY	33.70%	10.17%	21	11.82%	12	-3.40%	23	7.05%	15	6.75%	9	5.31%	18	5.66%	12
ZCZY	33.48%	10.10%	22	4.76%	22	10.66%	11	5.16%	22	8.24%	6	1.11%	25	3.62%	19
HF	32.88%	9.94%	23	9.30%	17	-5.46%	25	8.33%	10	9.11%	5	4.93%	20	5.74%	11
MS	29.49%	9.00%	24	17.44%	1	10.34%	12	-1.95%	25	7.19%	8	3.95%	22	-3.17%	25
QX	21.12%	6.60%	25	4.74%	23	-3.55%	24	10.29%	5	-0.20%	25	7.53%	11	2.77%	22

数据来源：托管机构，火富牛，取值区间为2021/01/01-2023/12/29；为方便同业对比，指增月度业绩截至当月最后一个周五

注：产品的过往业绩并不预示其未来表现，管理人代表产品业绩并不构成对其他产品业绩的保证

股票精选④适宜环境



月度数据	精选2期胜率
涵盖市场所有历史情况时	82.14%
当月收益为正的个股占比 >=34%时	100.00%
当月收益为正的个股占比 <34%时	58.33%
周度数据	精选2期上涨概率
涵盖市场所有历史情况时	64.96%

数据来源：托管机构，Wind，数据区间为2022/01/01-2024/04/30
注：产品的过往业绩并不预示其未来表现，管理人代表产品业绩并不构成对其他产品业绩的保证

股票精选⑤基础指标

$\leq 5\%$

个股持仓

100-300

持股数

50-100亿

持仓股市值中位数

100倍

双边换手率

20-80%

仓位

5亿

策略容量

注：以上基础指标用为策略示意，仅供参考，真实数据以实际运作为准。

■ 总结：适合客群

本策略线，风险和收益特征明显有别于常规产品，
因此，更适合 **“对传统量化策略有基础认知，
量化投资经验丰富的投资人”**

产品要素

产品名称	思颢投资股票量化精选2期私募证券投资基金（A类份额）		
管理人	上海思颢投资管理有限公司	托管人	兴业证券股份有限公司
基金经理	李苏苏	存续期	15年
开放日	每个交易日开放申购和赎回		
申购门槛	100万元	预警/止损	无
认/申购费	0%	管理费	1.8%
托管服务及外包费	0.02%	赎回费	每笔基金份额持有时间小于180个自然日赎回费率为1%，持有时间大于180个自然日（含）赎回费率为0%
业绩报酬	采取单人单笔高水位净值法，业绩报酬提取比例为20%。		

注：以上要素仅供参考，实际数据以正式合同为准。

■ 免责声明

免责声明

本报告中所有资料仅供适用证监会及基金业协会相关法规的“合格投资者”参考。
本报告所载资料的来源及观点出处皆被思颢投资认为可靠，但思颢投资对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，因本报告或内容导致的任何直接或间接损失，思颢不承担任何责任。
本报告不具有任何法律约束力，不构成对任何主体的要约，历史业绩仅供参考，也不构成任何收益风险承诺。



关注我们 了解更多