



思勰投资  
SIXIE CAPITAL

# 思勰中证500指数增强策略介绍

\*该材料仅供合格投资者参考，不得转载或给第三方传阅

\*基金有风险 投资需谨慎

# 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

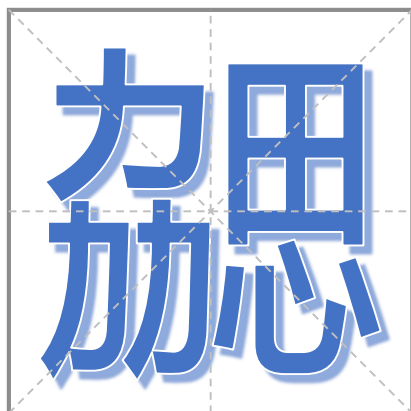


荣膺金牛奖在内的四大报等百余奖项，受业内认可

★★★★★ 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

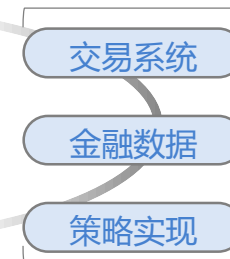


投研团队近50人

## “4” 大策略团队



## “3” 大IT团队

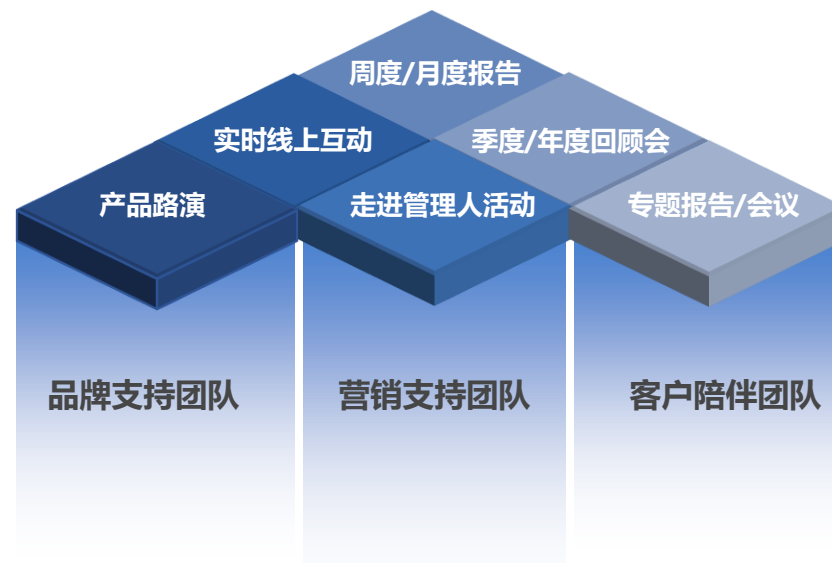


## “1” 个灵魂核心

公司投资委员会

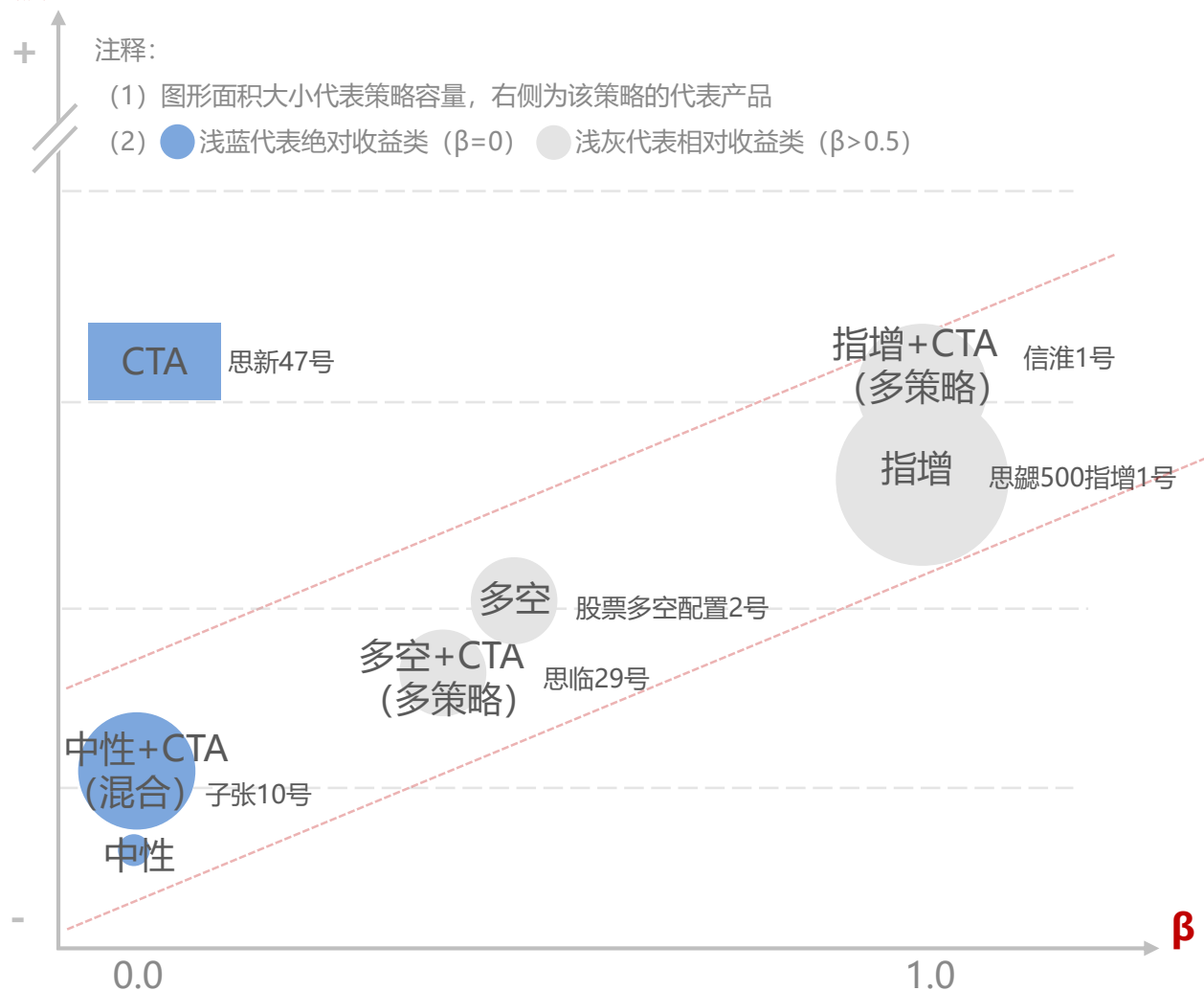


市场服务团队10+人

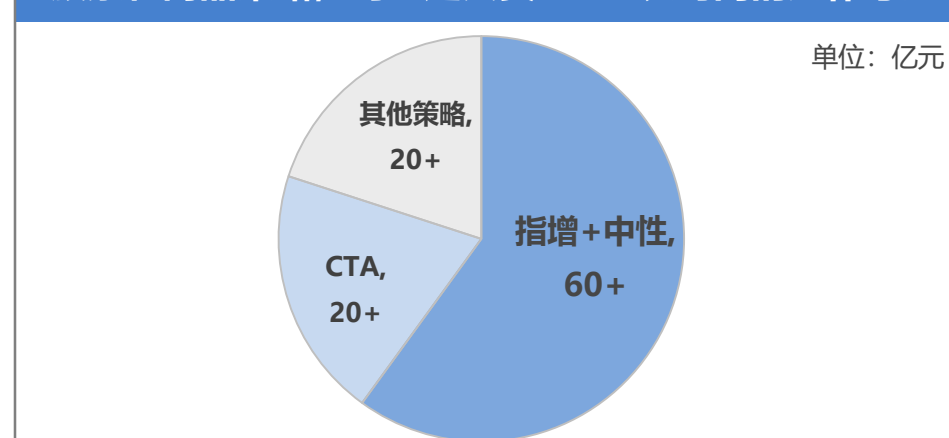


# 策略布局丰富，经过市场历练，仍有稀缺容量

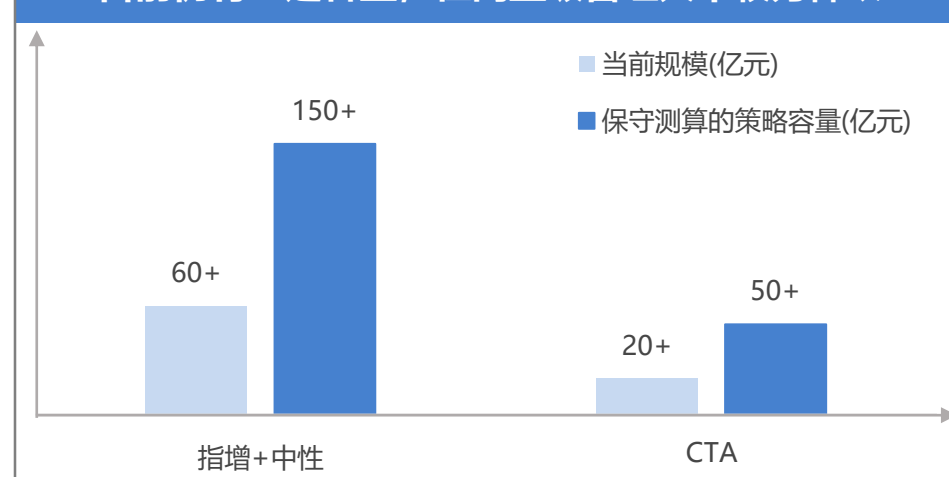
波动率



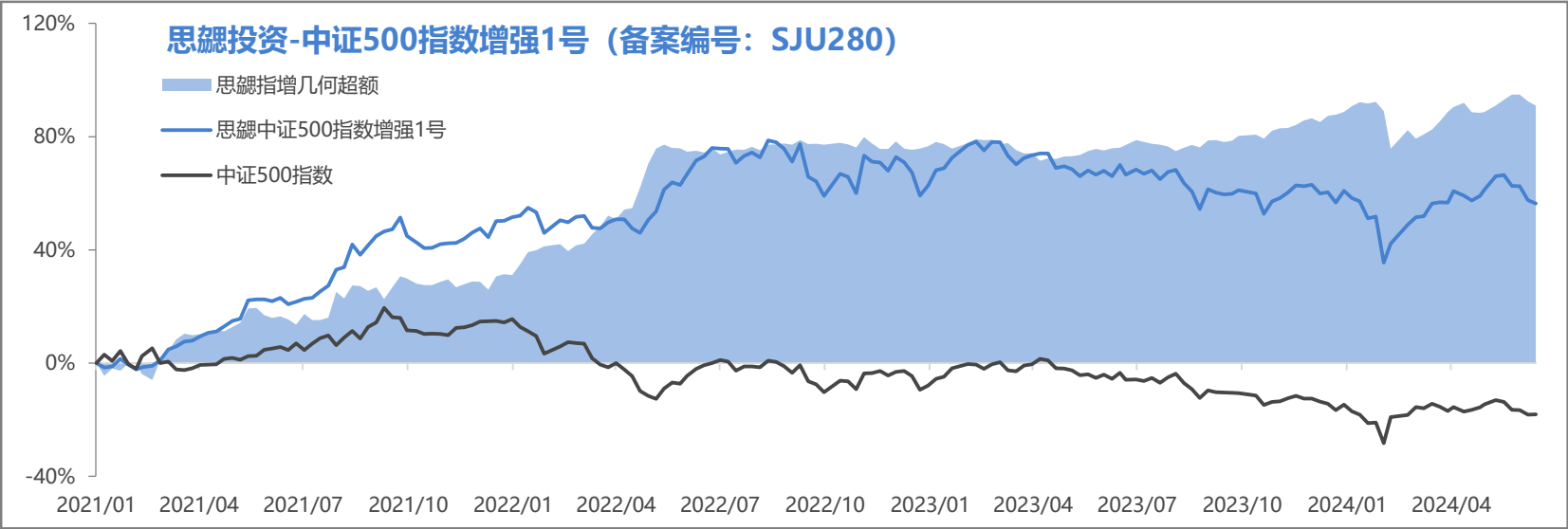
股票和商品策略，均经过大资金量+长时间的运作考验



目前仍有一定容量，在同量级管理人中较为稀缺



思颯业绩—中证500指数增强1号



指标	产品	算术超额	几何超额
累计收益	56.39%	74.51%	91.01%
年化收益	13.83%	17.50%	20.62%
年化波动	16.72%	12.80%	12.40%
夏普比率	0.83	1.37	1.66
最大回撤	-24.14%	-9.73%	-8.56%
卡玛比率	0.57	1.80	2.41

	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
2021收益	-0.49%	1.42%	7.62%	5.78%	6.45%	-0.40%	9.21%	9.39%	-0.44%	-2.00%	4.27%	2.34%	51.52%
2021指数	-0.33%	0.29%	-1.73%	3.70%	3.75%	1.18%	-0.60%	7.21%	-2.09%	-1.14%	3.28%	1.47%	15.58%
2021超额	-0.16%	1.13%	9.36%	2.08%	2.70%	-1.58%	9.81%	2.18%	1.65%	-0.86%	1.00%	0.87%	35.93%
2022收益	-3.63%	4.20%	-1.07%	0.05%	9.98%	6.90%	-1.51%	-1.98%	-6.98%	1.33%	6.04%	-4.79%	7.36%
2022指数	-10.58%	4.15%	-7.71%	-11.02%	7.08%	7.10%	-2.48%	-2.20%	-7.18%	1.63%	6.01%	-4.74%	-20.31%
2022超额	6.95%	0.06%	6.64%	11.07%	2.90%	-0.20%	0.96%	0.22%	0.20%	-0.30%	0.03%	-0.05%	27.67%
2023收益	8.03%	1.57%	-2.85%	-2.24%	-2.12%	1.49%	0.17%	-4.39%	-0.09%	-1.93%	2.72%	-0.87%	-1.08%
2023指数	7.24%	1.09%	-0.28%	-1.55%	-3.10%	-0.81%	1.49%	-5.73%	-0.85%	-2.86%	0.30%	-2.09%	-7.42%
2023超额	0.78%	0.48%	-2.57%	-0.68%	0.98%	2.30%	-1.32%	1.34%	0.76%	0.93%	2.42%	1.22%	6.34%
2024收益	-12.11%	6.39%	4.13%	2.97%	0.70%	-3.74%							-2.81%
2024指数	-13.49%	13.83%	-1.13%	2.93%	-2.44%	-1.80%							-3.98%
2024超额	1.38%	-7.45%	5.26%	0.04%	3.14%	-1.94%							1.17%

数据来源: 托管机构, wind, 数据区间为2021/01/01-2024/06/14  
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

# 思颯中证500指数增强PK其他24家百亿量化私募

	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
思颯	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

# 思勰股票策略特色、过往运作及未来展望

		2022H1	2022H2	2023H1	2023H2	未来
基本面	传统（财务）	机会✓ *	机会× *	机会× *	机会✓ *	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 基本面优势✓</li> <li>● 量价升级✓</li> <li>● 当有机会时，预计两者均有好的表现。</li> </ul>
	另类（经营）★	优势✓	优势✓	优势✓	优势✓	
量价	传统线性	机会× *	机会✓ *	机会✓ *	机会✓ *	
	机器学习★	优势×	优势×	优势×	优势✓	



# 思勰股票策略基本面优势：对另类数据的深度应用

另类数据是不同于传统的交易所披露、公司公告披露的新数据，是有利于投资者进行投资决策的有价值信息；另类数据的应用为思勰提升Alpha提供新的路径和策略来源。

## 海外基金对另类数据的应用



### 原油库存及价格预测

- 通过卫星拍摄存储原油的油罐阴影高度来预测油罐的储油量，从而及时预估原油库存并对油价做出预测



### 沃尔玛经营状况及价格预测

- 通过卫星拍摄沃尔玛停车场车流量情况，来反映沃尔玛的顾客量，从而在季报、年报前对沃尔玛整体经营状况做出预测

## 思勰对另类数据的应用



### 某扫地机器人上市公司

- 2021年618购物节，通过线上电销数据跟踪及时发现该上市公司销量低于市场预期，从而在市场抛售前，提前售出股票。

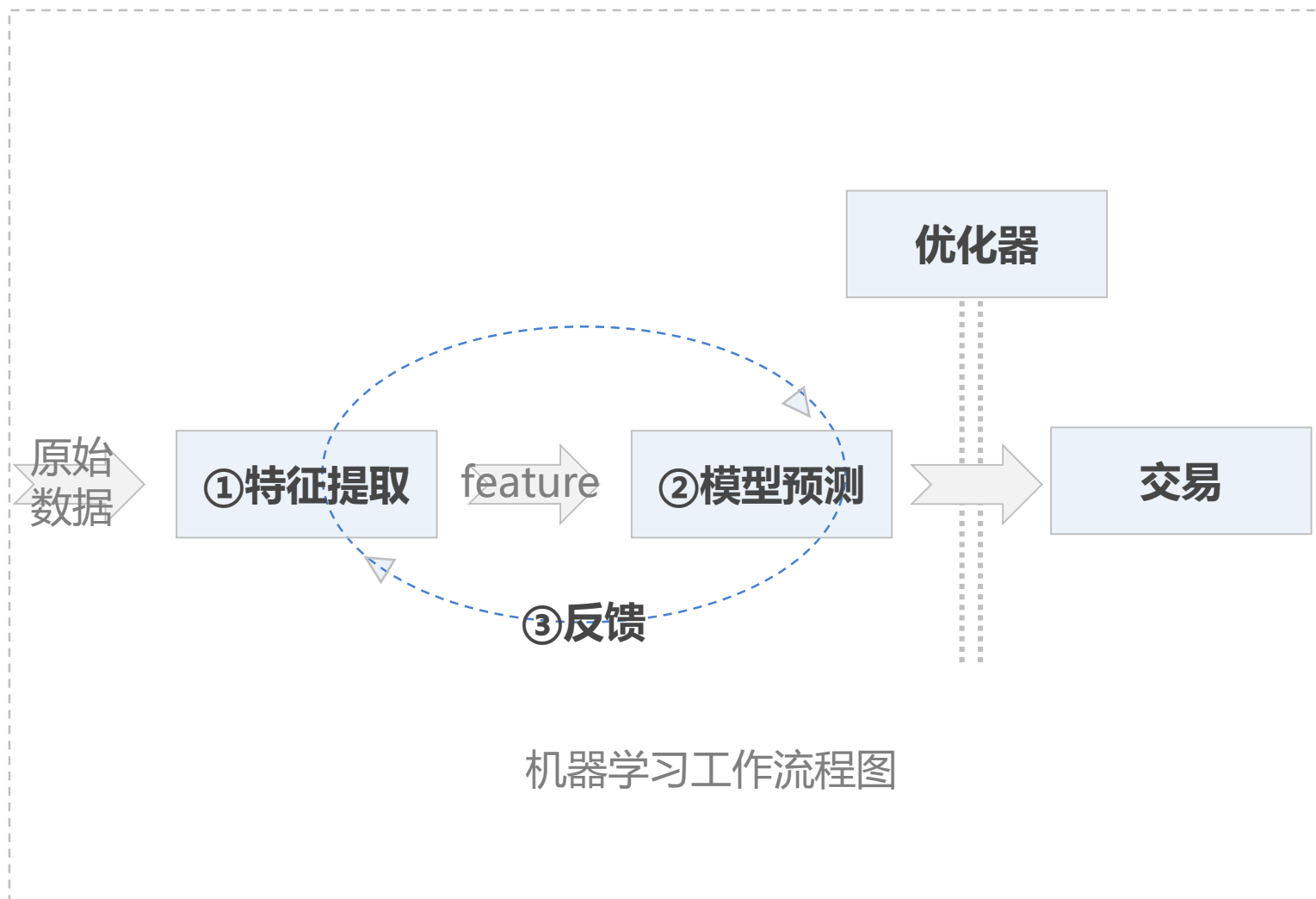


### 热门特效药

- 通过对股吧、同花顺热门股票的市场舆情跟踪，跟踪市场热点，同时因为我司对医药板块有完整的产业链数据库，通过跟踪相关另类经营数据，分析挖掘好的投资策略。

# ■ 思勰股票策略量价优势：运用机器学习实时优化投资信号

思勰投资  
SIXIE CAPITAL



①用深层全连接神经网络模型提取市场特征，加强对市场深度理解，挖掘有效特征和因子

②运用机器学习方法论，完善现有预测模型框架，提升预测的准确性和效率

③预测结果实时反馈至特征提取环节，提升特征提取能力和有效性，形成策略闭环

## 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