

上海蒙玺投资管理有限公司



免责声明

根据中国证券投资基金业协会的《私募投资基金募集行为管理办法》之规定，本资料仅向符合《私募投资基金募集行为管理办法》第二十八条的特定合格投资者推介。

本资料由上海蒙玺投资管理有限公司编制。本资料所载的各种信息和数据等仅供参考，并不构成销售要约，或买入任何证券、基金或其它投资工具的建议，也不代表所介绍产品承诺保证最低收益。

本资料及其所含信息为高度保密信息，仅供拟议收件人使用。您不得转播、分发或复制本文件或其所含的任何信息。如您并非拟议收件人，严禁披露、复制、分发本文件内容或依赖本文件内容采取任何行动。如未经上海蒙玺投资管理有限公司书面许可将本资料发给任何第三方或用于其他用途而造成的任何损失，与上海蒙玺投资管理有限公司无关。

投资有风险，基金产品的过往业绩并不预示其未来表现，相关人员的过往业绩不代表所介绍产品未来运作的实际效果，不构成对任何人的投资建议。投资者应仔细审阅相关产品的合同文件等以了解其风险因素，或寻求专业的投资顾问的建议。

版权：本资料有关的所有版权、专利权、知识产权及其他产权均为上海蒙玺投资管理有限公司所有。未经上海蒙玺投资管理有限公司事先明确书面许可，本文件的任何部分不得以任何形式或以任何方式被复制、再制作、分发、再版、展示、张贴或传播。

合格投资者确认

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》等相关法律法规规定，参与私募证券投资人士应为具有相应风险识别、评估、承受能力的“合格投资者”。在继续浏览本文档之前，请您确认您或者您所代表的机构是一名“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是指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

- (一)净资产不低于1000万元的单位；
- (二)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；

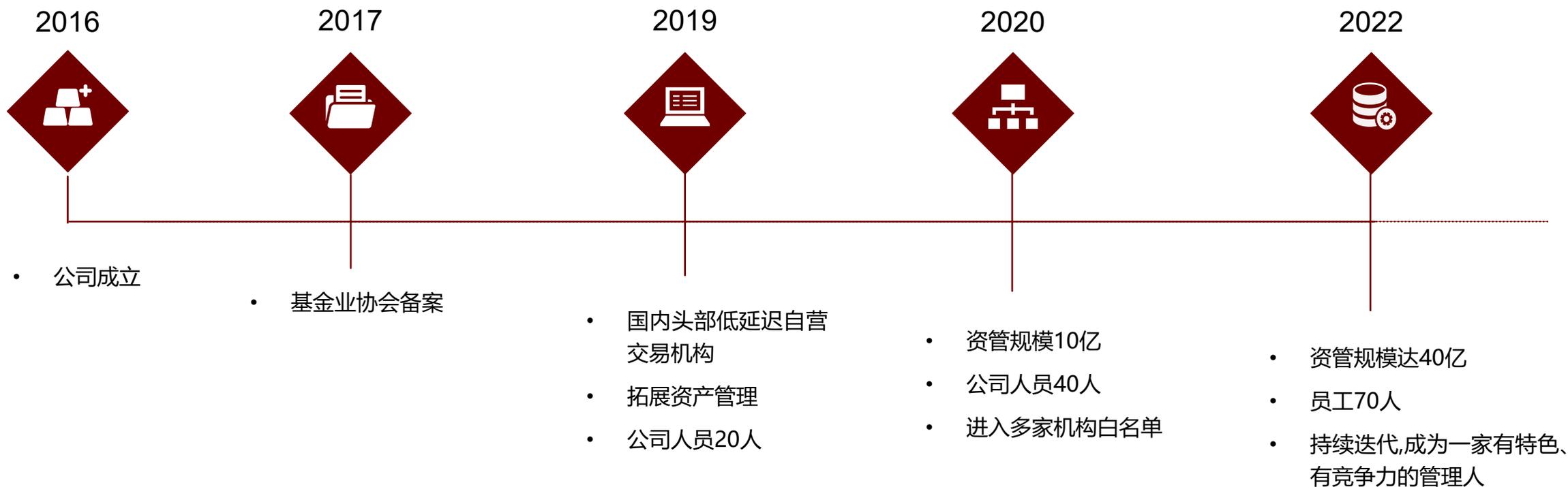
前款所称金融资产包括银行存款、股票、债券、基金份额、资产管理计划、银行理财产品、信托计划、保险产品、期货权益等。下列投资者视为合格投资者：

- (一)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；
- (二)依法设立并在基金业协会备案的投资计划；
- (三)投资于所管理私募基金的私募基金管理人及其从业人员；
- (四)中国证监会规定的其他投资者。

公司简介

MENGXI INVESTMENT MENGXI INVESTMENT MENGXI INVESTMENT MENGXI INVESTMENT MENGXI INVESTMENT MENGXI INVESTMENT

蒙玺投资简介



- 蒙玺投资成立于2016年，是一家专注于量化投资的对冲基金公司。依托强大的数据挖掘、统计分析和软件开发能力，公司构建了覆盖多市场、多品种的量化资产管理平台
- 未来，公司将继续以多资产多元化为发展规划，以稳健均衡为发展目标，打造具有国际视野的稳健型量化私募机构

李 骧 LI XIANG

中国科学技术大学 化学物理学士

美国布朗大学理论 化学硕士

上海市浦东新区数理金融学会 理事长

中国科学技术大学金融硕士专业 业界导师

主要负责公司战略方向及投研团队管理

具有14年量化策略开发及交易经验，致力于研究股票、商品期货、股指期货等市场的低延迟交易策略。曾交易美国股票、期权，以及国内商品期货和股指期货

擅长量化交易，低延迟交易，**致力于为客户提供长期稳健收益**

2008

开始职业生涯

2011

北京富睿科拓资产
合伙人

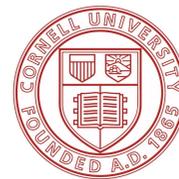
2013

上海高频投资管理
合伙人

2016

创立蒙玺投资

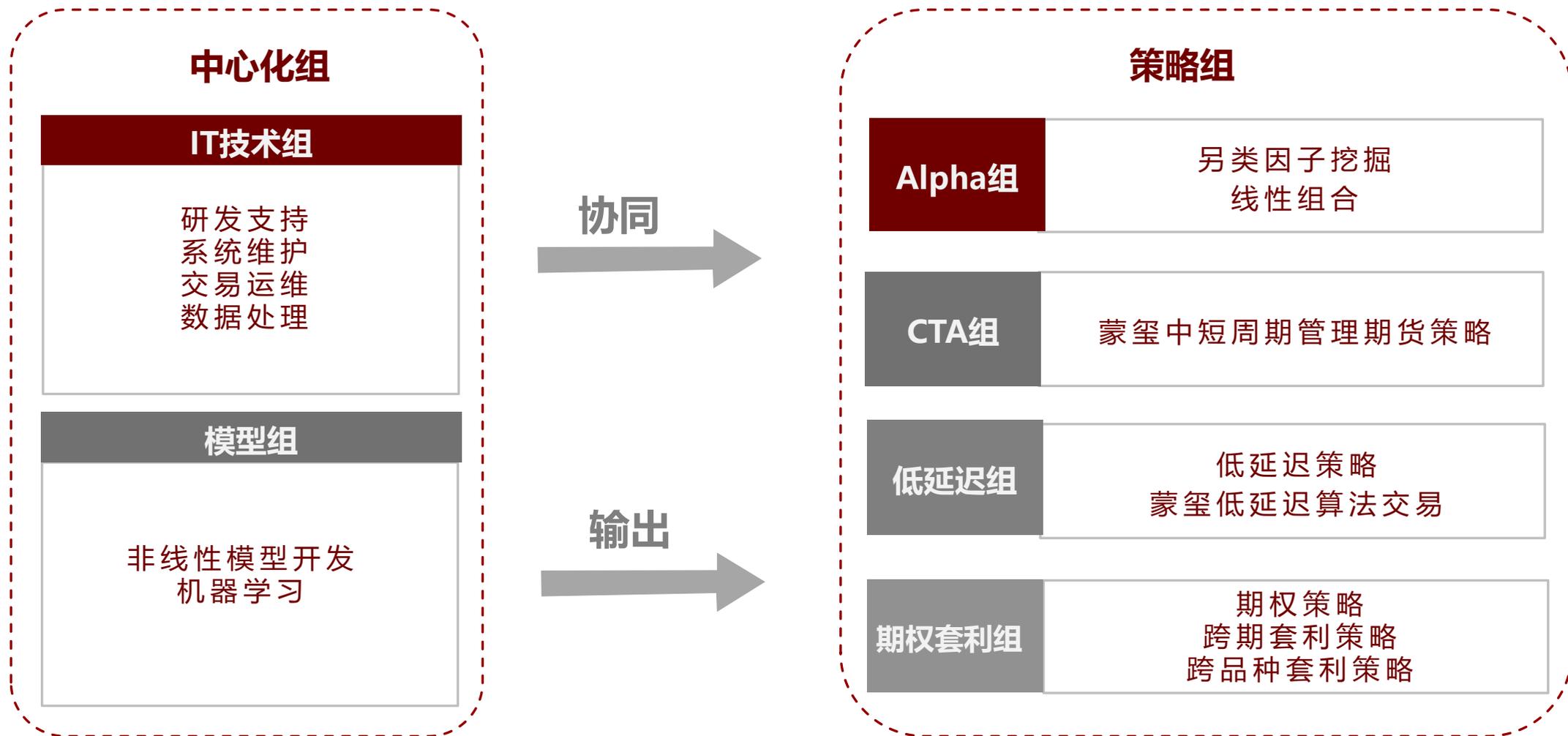
蒙玺团队介绍



投研精细化，人才梯队完善，打造投研护城河

- 在投研团队，公司采用“大组+小组”的复合型管理方式。“大组”用于成熟策略或技术，重效率和业务的精细化管理；“小组”专注细分策略开发，用于创新业务，极大降低策略创新的风险和成本
- 目前，蒙玺投资投研团队50余人，具备世界顶尖高校的物理、数学、金融等多元学科背景。同时，公司现有核心团队来自Tower Research、GSA、上海高频投资等海内外机构
- 秉持“以人为本”的理念，蒙玺投资旨在打造一个有温度、有情怀的企业。除了员工跟投等激励之外，公司还设有股权激励

蒙玺投研构架



一直以来，蒙玺投资始终坚持以稳健作为立足市场的根基

技术



以技术为基础，尊重技术，敬畏技术

服务



技术奠定了服务的基础，态度决定了服务的质量。对外是服务的姿态，对内也是服务的心态

责任



各个岗位的同事必须在其位，谋其事，才能保证公司更好履行信托责任

长期



摒弃短期主义，坚信长期成果。当短期利益与长期利益冲突时，优先考虑长期利益，做一个长期主义者

合作共赢



擅长找到自身优势与别人优势结合，达成合作，达到全局最优解

蒙玺合作机构

公司以多资产、多元化作为长期发展规划，以稳健均衡作为长期发展目标，已进入多家金融机构合作白名单



注：本页展示为部分合作机构。排名不分先后

股票策略介绍

什么是Alpha

$$\text{股票收益} = \beta \cdot \text{市场收益} + \text{超额收益}$$

Beta

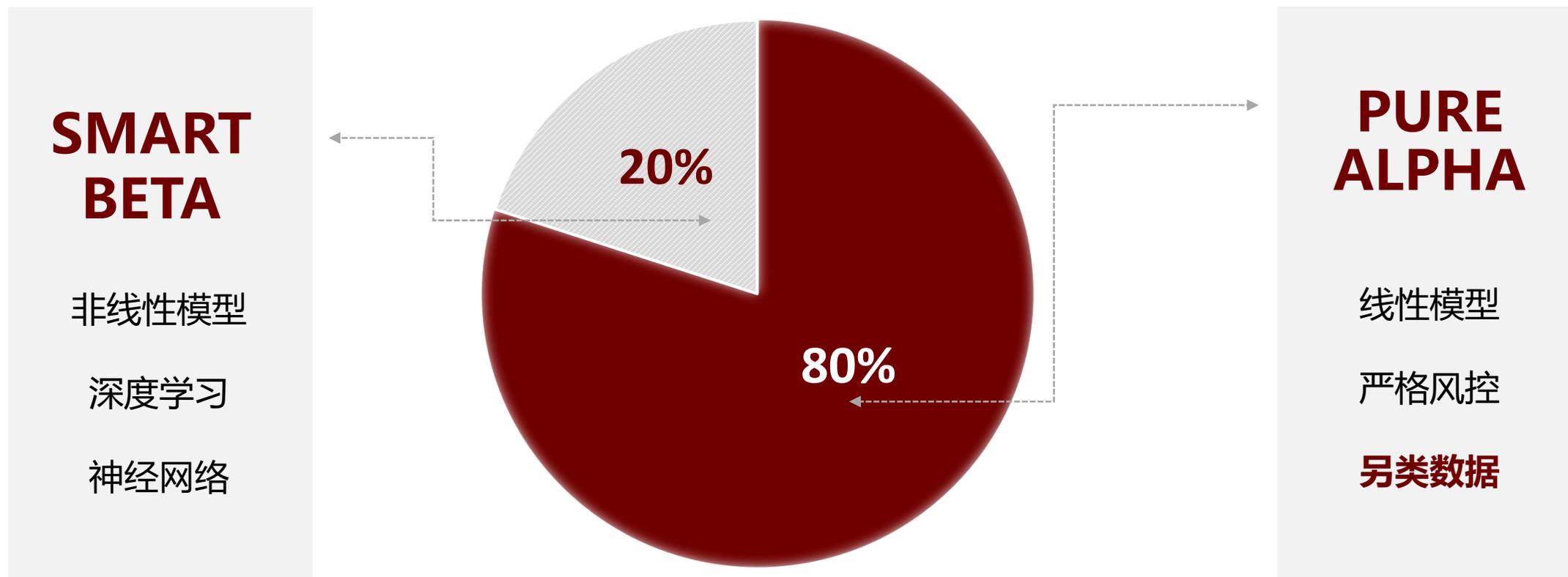
Alpha

在做投资时我们希望能够选到那些排除市场因素后，依然能有超额收益的好股票

量化投资选股的两

	机器学习Alpha	经典线性组合
数据	一致性极强	<ul style="list-style-type: none"> 传统数据（量价，基本面）一致性较强 另类数据差异性较大
策略	<ul style="list-style-type: none"> 因子-差异有限 组合优化-差异性较大，也是这类策略的核心竞争力，但风控较松 	<ul style="list-style-type: none"> 因子-另类数据因子差异较大，单因子质量高 组合-简单组合，但需严格风控
特点	<ul style="list-style-type: none"> 因子数量多，对质量要求相对较低 收益不易归因，可解释性一般 超额爆发力强，但波动较大 风控相对较松 研究重点在模型层面，获取模型预测端的Alpha 	<ul style="list-style-type: none"> 单因子质量极高 收益易归因，可解释性强 超额稳健波动小 风控严格 研究重点在因子层面，获取数据及因子端的Alpha

超额收益来源：蒙玺股票多因子选股策略



超额收益来源：蒙玺股票多因子选股策略

- **基本面因子-30%**

根据上市公司基本面财务数据挖掘出的因子

- **量价因子-10%**

根据交易形态，K线组合等量价相关特征挖掘出的交易型因子

- **另类因子-60%**

一致预期数据、电商数据、航运数据、卫星图谱数据、舆情数据、特定行业数据、宏观数据等另类数据挖掘出的因子



蒙玺股票多因子选股策略核心优势

1

选股超额收益

持仓1000-1500只股票, Pure Alpha + Smart Beta
持仓分散, 超额收益稳健, 回撤小

2

算法交易

极速行情, 纳秒级延迟, 降低交易成本
蒙玺低延迟技术加持
所有IT系统与算法交易均为本公司自主开发

3

日内回转策略

为底仓做增强, 高胜率, 高换手
双边年化换手率200倍

低相关性

经典线性组合
+
机器学习

另类数据

全球200+数据源
挖掘不同数据中的Alpha

蒙玺股票超额收益相关性分析

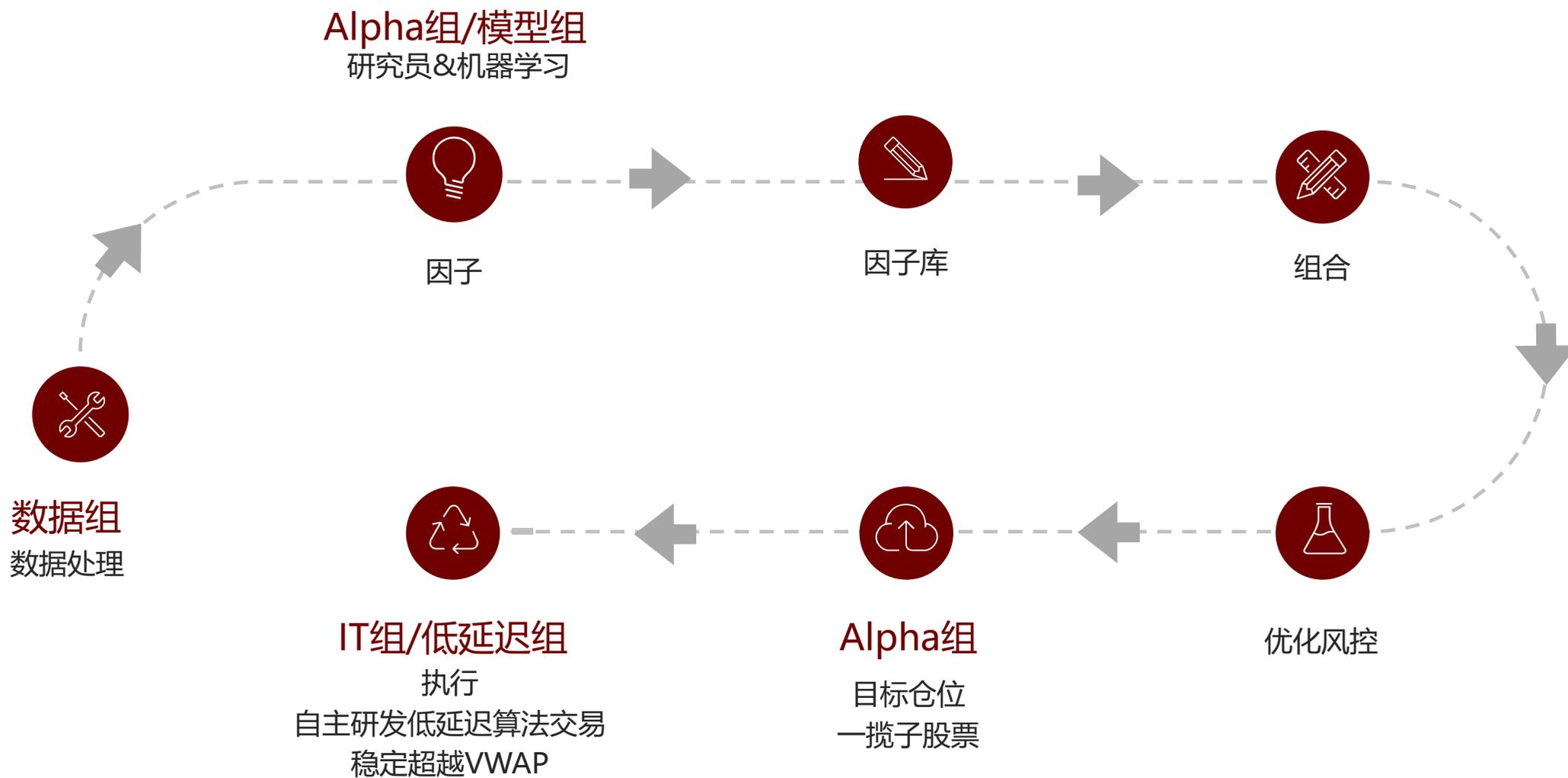
与同类型管理人策略呈现低相关性

下图列举了市场上多家管理人的中证500指数增强产品，与蒙玺投资的产品进行相关性对比，测算了相关系数，多数相关性较低

	蒙玺	JD	LR	CQ	JQ	FE	ZS	SJQY	QL	YF	LJ	JK
蒙玺	1.00	0.30	0.43	0.64	0.21	0.45	0.59	0.58	0.56	0.41	0.45	0.44
JD	0.30	1.00	0.55	0.55	0.14	0.37	0.28	0.59	0.61	0.29	0.42	0.49
LR	0.43	0.55	1.00	0.76	0.30	0.50	0.21	0.61	0.76	0.39	0.48	0.64
CQ	0.64	0.55	0.76	1.00	0.37	0.66	0.50	0.70	0.81	0.51	0.58	0.60
JQ	0.21	0.14	0.30	0.37	1.00	0.24	0.22	0.33	0.33	0.19	0.52	0.07
FE	0.45	0.37	0.50	0.66	0.24	1.00	0.29	0.66	0.67	0.39	0.40	0.54
ZS	0.59	0.28	0.21	0.50	0.22	0.29	1.00	0.40	0.38	0.32	0.42	0.18
SJQY	0.58	0.59	0.61	0.70	0.33	0.66	0.40	1.00	0.84	0.56	0.74	0.67
QL	0.56	0.61	0.76	0.81	0.33	0.67	0.38	0.84	1.00	0.60	0.64	0.83
YF	0.41	0.29	0.39	0.51	0.19	0.39	0.32	0.56	0.60	1.00	0.43	0.48
LJ	0.45	0.42	0.48	0.58	0.52	0.40	0.42	0.74	0.64	0.43	1.00	0.40
JK	0.44	0.49	0.64	0.60	0.07	0.54	0.18	0.67	0.83	0.48	0.40	1.00

数据区间：2021.9.10-2022.8.26

产品运作流程



策略风险控制



事前风控

- 在策略研究阶段严格秉持样本内研发样本外验证原则
- 策略归因，控制风险因子暴露
- 控制相对基准偏离度
- 模型参数泛化，增加对多种市场环境的适应能力



事中风控

- 量化监控系统
- 人工实盘监控
- 及时的应急处理

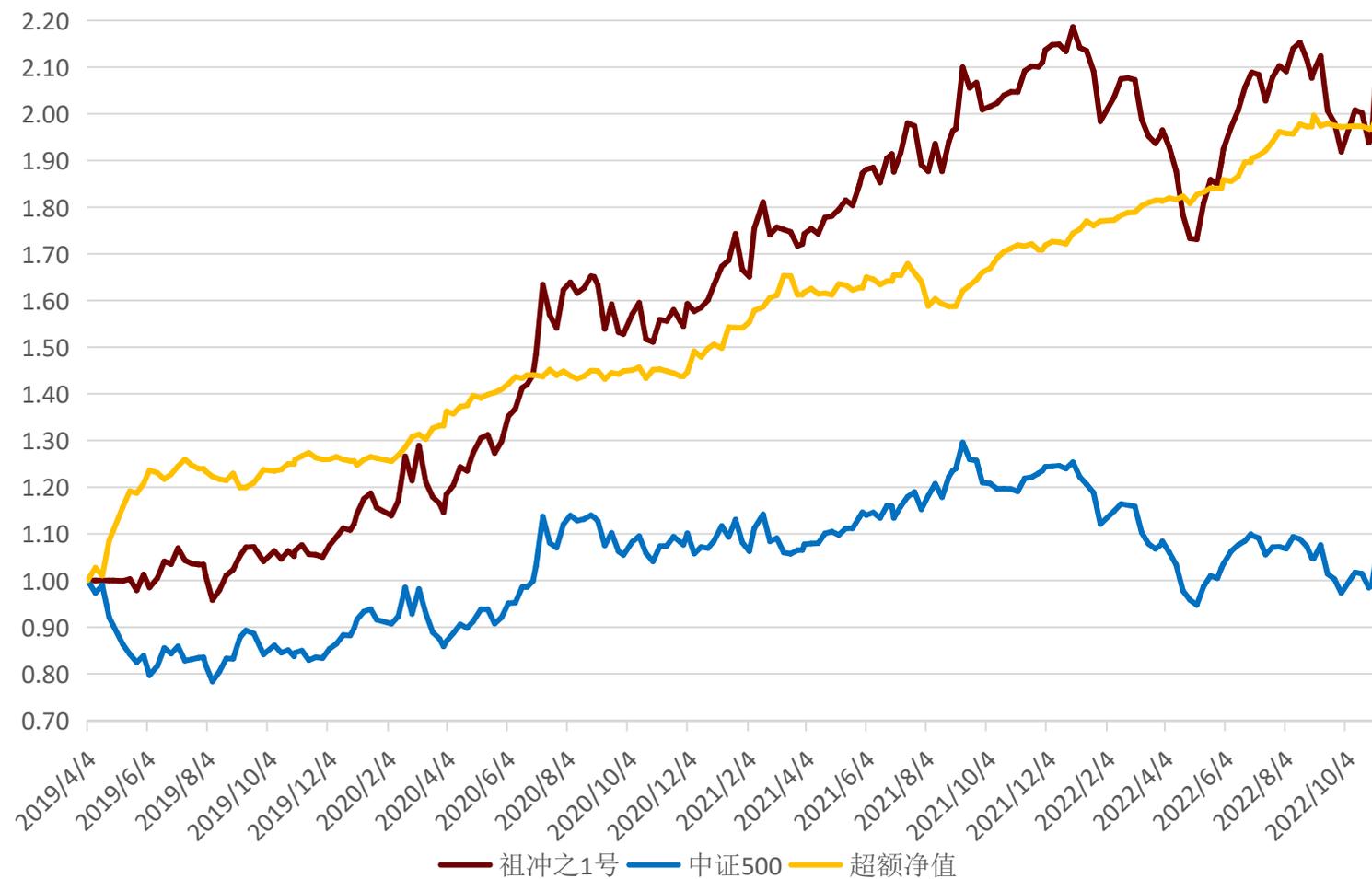


事后风控

- 交易结果核查
- 实盘与模拟盘对比
- 通过每日交易复盘，改进模型

- 风险控制贯穿整个投资流程，包括事前、事中、事后系统风控，24小时实时监控+人工监督
- 公司设置严格的投资风险控制量化工具及监控指标，对策略各个细节单独风控，以补充和分解风险模型

蒙玺中证500指数增强



产品名称	祖冲之1号
起始运作日期	2019/4/4
起始运作指数	5871.56
最新净值	2.0710
累计超额	98.09%
年化收益	22.36%
年化超额	20.86%
2019年超额	24.95%
2020年超额	20.52%
2021年超额	15.81%
2022年累计超额	13.58%
2022年超额最大回撤	-1.42%
近一年累计超额	15.41%
近一年超额最大回撤	-1.42%
近一年超额年化波动率	4.11%
近一年超额夏普	3.75
近一年超额卡玛	10.85
近一年超额周胜率	68%

注：以周度数据计算，数据已更新至2022/11/11

更多公司信息 请关注蒙玺投资微信公众号



微信公众号



蒙玺小助理

联系方式: contact@mxifund.com

公司地址: 上海市浦东新区杨高南路759号陆家嘴世纪金融广场