

因诺介绍

因诺(上海)资产管理有限公司

合格投资者认定

私募基金投资具有一定风险，根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》、《关于加强私募投资基金监管的若干规定》等相关法律法规，**在继续阅读浏览本材料前，请确认您或您所代表的机构是一名“合格投资者”。**

根据我国相关法律法规的规定，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：

- (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。

二、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) 国务院金融监督管理部门监管的机构依法发行的资产管理产品、合格境外机构投资者、人民币合格境外机构投资者；
- (五) 中国证监会规定的其他投资者。

重要提示

- 1、本材料仅限于合格投资者和销售渠道查阅，不得通过任何渠道进行公开宣传。
- 2、本材料版权归属因诺（上海）资产管理有限公司（以下简称：“因诺资产”、“因诺”或“本公司”）所有，未经因诺资产书面同意，任何机构或个人不得将本文件/本次路演内容进行全部或部分的复制、影印、修改、改编、摘编、发布或泄露给第三方。一旦阅读本材料，每一潜在阅读者应被视为已同意此项条款。
- 3、本材料所含来源于公开资料的信息，本公司对这些信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含信息及建议不会发生任何变更，本公司已力求材料内容的客观、公正，但文中的观点、结论及相关建议仅供参考，不代表任何确定性的判断。
- 4、本材料中所含来源于本公司的任何信息，包括过往业绩、产品/策略分析及预测等，均不代表任何定性判断，不代表产品未来运作的实际效果或可能获得的实际收益，其投资回报可能因市场环境等因素的变化而改变。
- 5、除本页及风险提示页外，本材料其他内容不具有法律约束力，不构成法律协议的一部分，不应被视为构成向任何人士发出的要约或要约邀请，也不构成任何承诺。
- 6、本文件/本次路演仅面向具备一定风险承受能力的普通合格投资者和专业投资者，请咨询销售机构事前完成相关认证流程。
- 7、基金过往业绩不代表其未来的表现，基金管理人管理的其他基金的业绩不构成本次发行产品业绩表现的保证。
- 8、基金投资有风险，基金管理人和基金销售机构不保证本基金一定盈利，也不保证最低收益。
- 9、投资者在投资前应当认真阅读基金合同和风险揭示书等信息披露文件。全面认识本基金的风险收益特征和产品特性，并充分考虑自身的风险承受能力，理性判断市场，谨慎做出投资决策。

CONTENTS | 目录

1

因诺简介

2

策略解析

3

多策略
产品介绍

4

指数增强
产品介绍

公司介绍

因诺（上海）资产管理有限公司

是一家专注于二级市场投资的量化对冲基金公司。因诺致力于为投资者创造长期价值，依托于专业的团队，因诺构建了高水平的量化投资策略体系和交易系统。自成立以来，因诺创造了优秀的业绩，荣获了金牛奖、金阳光奖、金长江奖、英华奖等逾百项奖项。

因诺核心投研团队

均来自于清华大学、北京大学、麻省理工学院等国内外知名学府，具有丰富的海内外投资经验。因诺资产目前共有成员120余人，其中，投研团队（含IT、数据等）80余人，策略研究员40人以上。基金经理（PM）10余人。因诺投研团队以自主培养为主，社会招聘为辅。

公司投资领域及策略

公司专注于量化投资领域，策略包括但不限于：Alpha策略、CTA策略、债券策略、套利策略、选股策略等。因诺资产目前管理资产规模超150亿元，主要分为多策略与指数增强两条产品线。其中，多策略规模50亿元，指数增强规模近100亿元。

因诺，中文含义为：**因**为**承**诺，我们全力以赴。英文名为INNO Asset Management，即**Inno**vation，意为不断创新。

发展历程



2014年9月

因诺成立

2015年1月

基金业协会完成
私募管理人登记
(登记编码:
P1006164)

2015年3月

因诺套利1号及
因诺启航1号(多策略中
性)发行

2016年1月起

因诺累计获得金牛奖、
金阳光奖等逾百项
业内知名奖项

2018年10月

策略模型全面迭代
为人工智能体系, 指数
增强产品线开始运作

2021年7月

因诺管理规模
突破100亿元, 截至
2022年底, 规模为
150亿

投研团队

- ◆ 因诺始终坚持以人为本的理念，致力于打造行业内一流的投研团队。经过8年的努力与培养，如今已拥有一支理论造诣深厚，实操经验丰富的投研团队。
- ◆ 核心投研团队均来自于麻省理工学院、清华大学、北京大学等国内外知名学府，具有丰富的海内外投资经验。投研、IT、交易等团队80+，策略研发人员40+，投资经理（PM）10+。核心投研团队70%依靠自主培养，30%来自外部招聘。
- ◆ 设置有效透明的激励制度，充分调动投研人员的积极性，投研核心可以获得公司股权，成为合伙人。



投研及策略变迁

第一阶段

(2015-2017)

代表策略

套利、选股、传统CTA、多因子Alpha.....

投研团队

10人以内

投研特点

确定了自主培养为主，自主培养与社会招聘并重的人才培养体系，开始第一代人才培养。

第二阶段

(2018-2020)

人工智能Alpha

10-30人

投研团队初具规模，初步具备了强大的策略研发能力，开发了以人工智能为代表的新策略体系。

第三阶段

(2021以来)

组合Alpha、组合CTA、算法交易、债券.....

80人以上
10+策略核心

通过自主培养、社会招聘等方式培养了大批优秀基金经理，将优秀的结果组合应用于实盘，策略组合稳定性及迭代速度大幅提升。

投资理念

长期主义



秉承长期投资理念，以信任为基础，坚守自身的投资理念与投资方式，和合作伙伴实现长期共赢。

持续创新



依托于专业的团队，不断创新，开发优秀的投资策略，保持策略的先进性，为长期业绩提供原动力。

投研为本

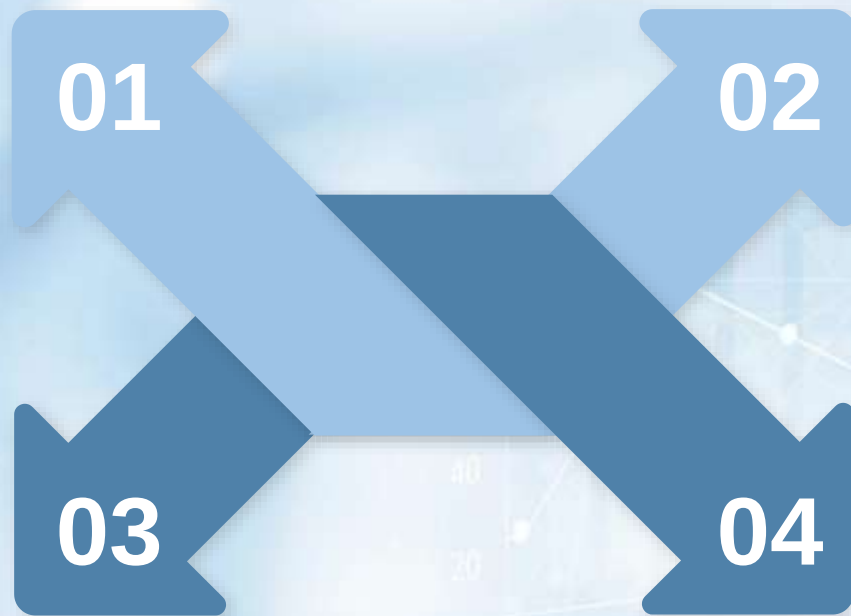


坚持自主培养为主、自主培养与社会招聘并重的人才体系，成立8年来培养了一大批优秀人才。

风控护航



在策略模型和交易体系中，构建了完善的风控体系，致力于保障每一位合作伙伴的利益。



CONTENTS | 目录

1

因诺简介

2

策略解析

3

多策略中性
产品介绍

4

指数增强
产品介绍

策略模型



套利策略

因诺资产核心策略类型之一，由期现套利、跨期套利、期权套利等多种相关性低的子策略组成。

产品线
纯套利 | 多策略



Alpha策略

组合策略，综合应用人工智能模型与其他统计学方法，充分发挥各自的优势，深入挖掘海量不同类型的数据信息，获取市场超额收益。

产品线
多策略 | 指数增强



CTA策略

组合策略，综合应用人工智能模型与其他统计学方法，开发大量低相关性的期货类策略，获取独立于股票市场的收益。

产品线
多策略



债券策略

选择合适品种进行投资，获取独立于股市及商品市场的收益。通过严控投资比例及充分分散的方式控制风险。

产品线
多策略

因诺Alpha策略变迁

第一阶段

传统多因子模型

多因子模型是Alpha策略开发的经典方法，也是市场上应用较多的方法，可以有效挖掘市场信息，通过多因子组合的方式提升策略表现。传统多因子模型样本外失效概率高，实盘表现往往与回测表现差异较大，并且表现具有瓶颈，当因子数量多时加入新因子对模型提升有限。

第二阶段

人工智能模型

深度学习方法是因诺近几年取得巨大突破的方法。深度学习可以深入挖掘市场信息，样本内外表现一致性高，实盘表现相比于回测的衰减较小，尤其擅长处理高频量价信息。深度学习方法是人类目前掌握的处理大数据、非线性问题最好的统计学方法。

第三阶段

组合模型

通过多维度、多方法组合基本面、量价、另类等多种信息，综合人工智能模型在高频量价领域、传统多因子模型在基本面领域等的优势，并全面结合多个投资经理多方面策略的研究成果，形成完善的组合模型。组合模型表现更加稳定、收益风险比优势明显。

程序化自动交易

因诺自主研发的自 动化交易软件 (ITS)

软件股票端和期货端分别对接券商交易柜台和CTP接口，实现策略的全自动化交易。



第一层为界面层，负责数据观察及参数设定。

第二层为策略层，负责不同策略的具体实现。

第三层为下单层，负责汇总策略层的交易信号，并根据市场情况下单。

第四层为风控层，负责检查各种风控指标，如验资验券、期货撤单次数等。

风险管理

事前风控

- ✓ T日盘前数据检查
- ✓ T日盘前交易系统检查等

风险控制

事中风控

- ✓ 实时监控交易执行进度
- ✓ 监控买卖敞口、风险信息
- ✓ 第一时间处理问题原则
- ✓ 严格遵守交易纪律

事后风控

- ✓ T日交易数据核对
- ✓ T日敞口检查、风险信息检查
- ✓ 交易复盘，情景分析

01

我司设置风控专员，通过独立自动化风控平台，监控总体的风险水平。投资总监负责监督所有策略及产品的日常表现。

02

在实际风险控制中严格遵守交易纪律，重点关注波动率水平，敞口暴露程度，追踪误差等。

CONTENTS | 目录

1

因诺简介

2

策略解析

3

**多策略
产品介绍**

4

指数增强
产品介绍

多策略产品线

产品线名称	代表产品	起始时间	运行策略	收益风险特点
多策略中性	因诺启航1号 因诺天机X号	2015年3月 2018年10月	套利策略、Alpha策略、 选股策略、CTA策略、债券 策略等	保持中低波动的前提下，灵活 配置多种策略，提升收益风险 比
多策略灵活配置	因诺天问1号	2022年10月	套利策略、Alpha策略、 选股策略、CTA策略、债券 策略等	充分利用不同策略的低相关性， 追求最佳收益风险特性

特别提示：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。

多策略中性：中低波动产品的选择



旗舰产品： 因诺启航1号



运行策略：

套利策略 Alpha策略 选股策略 CTA策略 债券策略等



特点：

根据策略特点及市场行情灵活配置各种策略，并严格控制风险，力争在低波动下获取有吸引力的长期收益。



多策略中性实盘业绩

名称	内容
产品名称	因诺启航1号(因诺启航1号资产管理计划)
策略类型	多策略中性
交易开始时间	2015/3/13(产品成立时间: 2015/02/27)
交易截止时间	2023/5/31
收益率	321.3%
年化收益	19.3%
夏普比率	2.20

特别提示：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。

多策略中性净值曲线



上图为产品成立起净值图（期间：2015.3.3~2023.5.31）

特别提示：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。

多策略中性策略配置变化

策略配置比例	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
套利策略	70%	5%	5%	5%	0%	0%	0%	0%	0%
Alpha策略	5%	5%	35%	70%	80%	70%	60%	55%	55%
选股策略	15%	20%	20%	5%	15%	20%	20%	20%	20%
CTA策略	5%	20%	20%	5%	0%	0%	5%	5%	10%
债券及其他	5%	50%	20%	15%	5%	10%	15%	20%	15%

2020年以来实盘业绩展示

名称	2020年	2021年	2022年	2023年
产品名称	因诺天机X号	因诺天机X号	因诺天机X号	因诺天机X号
策略类型	多策略中性	多策略中性	多策略中性	多策略中性
统计开始时间	2019/12/31	2020/12/31	2021/12/31	2022/12/30
统计截止时间	2020/12/31	2021/12/31	2022/12/30	2023/5/31
收益率	27.9%	18.3%	0.4%	3.9%
年化收益	27.9%	18.3%	0.4%	9.6%
夏普比率	2.68	1.57	0.04	2.27

特别提示：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。

多策略中性 VS 纯Alpha

多策略中性 VS 纯Alpha



多策略中性产品线与纯Alpha产品线都属于低波动产品线。



从我司7年的实盘运作经验来看，多策略中性产品线的波动特性与纯Alpha相似。



收益水平高于纯Alpha。多策略中性20%的指数增强头寸，平均每年可以对Alpha产品增厚3%。多策略中性产品可以有CTA、套利、债券等更多样的策略配置选择，从而增强产品的长期收益特性。



多策略中性产品线的性价比长期看优于纯Alpha产品。

特别提示：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。



因诺CTA策略



代表产品： 因诺CTA1号



运行策略：

因诺CTA策略分为股指和商品，全品种覆盖。持仓周期多样，平均约为2-3天。



特点：

因诺CTA策略采用多PM组合模式，通过组合多个成熟PM的低相关性策略，达到更好的收益风险比。组合策略包括了人工智能模型，传统CTA策略，并融合少量主观策略。目前策略以人工智能模型为主。

CTA策略实盘业绩

名称	内容
产品名称	因诺CTA1号
策略类型	CTA策略
交易开始时间	2020/12/29(产品成立时间：2020/12/04)
交易截止时间	2023/5/31
收益率	90.9%
年化收益	31.0%
夏普比率	1.92

特别提示：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。

CTA策略净值曲线



上图为产品成立起净值图（期间：2020.12.29~2023.5.31）

特别提示：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。

多策略灵活配置：追求更高的收益风险比



旗舰产品： 因诺天问1号



运行策略：

套利策略 Alpha策略 选股策略 CTA策略 债券策略等



特点：

根据策略特点及市场行情灵活配置各种策略，放开波动敞口，更充分的提升产品的收益风险比。

多策略基础原理

- ◆ 资产定价模型：当把资金分配在几种低相关性的有效资产上，长期投资效果好于任意一种单一资产。
- ◆ 多策略配置可以有效提升产品的收益风险比。
- ◆ 配置策略推荐：指数增强、Alpha策略、套利策略、CTA策略、债券策略.....

多策略关键词

- ◆ **低相关性：**配置资产时要充分考虑分散性。
- ◆ **长期性：**分散配置多种策略时，大概率有表现好的策略，有表现差的策略。要充分考虑观察策略的长期性，切忌追逐短期热点。
- ◆ **小概率下的极端性：**在小概率下，有可能出现相关性极低的策略同步大幅回撤。控制风险的关键在于，降低这一情况出现的概率。
 - 增加配置策略的丰富程度
 - 降低策略间的相关性
 - 拉长观察周期

多策略灵活配置推荐配置

策略	推荐比例
指数增强策略（量化选股策略）	50%
CTA策略	20%（名义金为100-200%）
债券策略（Alpha策略）	30%

注1：CTA策略占比为期货户资金需求，含日内策略及日间策略保证金需求。策略持仓名义金为该比例乘以5-10。CTA策略占比20%，表示CTA持仓名义金约为产品权益的100%-200%，与我司纯CTA产品期货持仓相同。

注2：低风险策略部分，债券策略可以替换为Alpha策略，但是长期效果不如配置债券策略。原因是，债券策略与指数增强策略相关性基本为0，而Alpha策略与指数增强策略长期相关性在0.4-0.6。

多策略灵活配置产品与CTA产品对比

策略	多策略灵活配置产品	CTA产品
指数增强策略（量化选股策略）	50%	0%
CTA策略	20%（名义金为100-200%）	20%（名义金为100-200%）
债券策略（Alpha策略）	30%	80%

注1：多策略灵活配置产品期货端策略与CTA产品完全一致。区别是，CTA产品有70-80%的资金在股票户进行现金管理（债券等投资），而多策略灵活配置产品将其中的大部分换成了指数增强。因此，多策略灵活配置产品长期收益风险比更高。

注2：多策略灵活配置产品业绩 = 100%的CTA产品业绩 + 50%的指增产品业绩

多策略灵活配置实盘业绩

名称	内容
产品名称	因诺天问1号
策略类型	多策略灵活配置
交易开始时间	2022/10/26
交易截止时间	2023/5/31
收益率	10.2%
年化收益	18.2%
夏普比率	2.06

特别提示：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。

多策略灵活配置实盘净值曲线



特别提示: 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。

多策略灵活配置拟合业绩

名称	内容
产品名称	拟合业绩（按照推荐策略配置，将指增1、CTA1和债券1业绩进行加权拟合）
策略类型	多策略灵活配置
交易开始时间	2020/12/31
交易截止时间	2022/12/30
收益率	43.6%
年化收益	20.0%
夏普比率	1.63

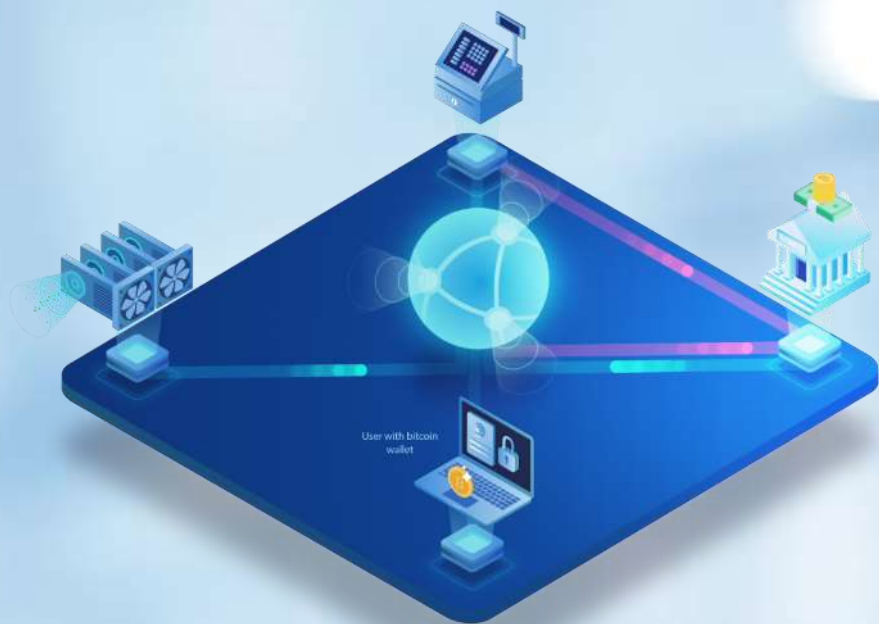
特别提示：此为指增1号、债券1号、CTA1号三个产品的实盘业绩进行加权拟合，使指增策略：债券策略：CTA策略=5:3:2。CTA策略占比20%，名义金占比100-200%。

多策略灵活配置拟合净值曲线



**特别提示：特别提示：此为指增1号、债券1号、CTA1号三个产品的实盘业绩进行加权拟合。
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。**

多策略灵活配置 VS 多策略中性



多策略灵活配置 VS 多策略中性



多策略灵活配置与多策略中性均属多策略产品线，二者原理类似，都是基于资产定价模型——配置多种低相关性资产，可以显著提升收益风险比。



多策略中性产品线必须保持较低的波动水平，对于指增等高波动策略有严格的限制，适合波动承受能力较低的投资者。



多策略灵活配置产品线策略配置更加多样，可以根据不同机构需求灵活定制。如无特殊需求，建议对标我司旗舰产品的配置方式。



多策略灵活配置产品线收益与波动均介于多策略中性与指数增强之间。由于其配置更加灵活，因此长期预期收益比更高。

注：以上为对策略的展示和介绍。具体产品的风险等级及适配投资者，将由管理人根据其风险评级方法进行评定。

多策略总结及展望

总结及展望

多策略中性产品线将以Alpha+套利的绝对收益策略为主，并在时机合适时配置少量选股、CTA及债券策略以增厚收益、降低波动。

2019年至2021年，因诺多策略中性产品线连续三年实盘业绩均较优秀，证明因诺的策略具有优秀的有效性 & 延续性。

多策略灵活配置产品线策略配置更加多样，收益与波动特性均介于多策略中性与指增之间。由于其配置更加灵活，长期预期收益风险比更高。

未来，随着中国市场有效性的不断提升，多策略产品线的预期收益水平将不可避免的衰减，不宜以过去的收益水平作为对长期收益的预期。

特别提示：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。



CONTENTS | 目录

1

因诺简介

2

策略解析

3

多策略
产品介绍

4

**指数增强
产品介绍**

指数增强产品线

产品线名称	起始时间	运行策略	收益风险特点
中证500指数增强	2018年12月	中证500指数增强策略	高波动高收益，对标中证500指数获取超额收益
中证1000指数增强	2019年11月	中证1000指数增强策略	高波动高收益，对标中证1000指数获取超额收益
沪深300指数增强	2020年3月	沪深300指数增强策略	高波动高收益，对标沪深300指数获取超额收益
量化选股	2021年12月	量化选股策略	高波动高收益，不对标任何指数，但长期看具有跑赢所有指数的能力

特别提示：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。

指数增强：追求高收益的选择

指数增强

指数增强策略：运用的模型与Alpha策略一致，但不进行对冲，而是满仓做多股票，同时获取股市的Alpha收益与Beta收益。

指数增强收益= $\text{Alpha} + \text{Beta}$

Alpha: 管理人通过量化模型获取持续的Alpha收益，通过长期超额收益的累积，在市场上涨时增厚收益，市场下跌时减少指数下跌的损失。

Beta: 跟踪市场指数表现，受到市场影响短期波动较大，但长期收益远高于债券、商品、能源、房产、贵金属等其他类别资产。具备较高成长红利。

股价指数收益（Beta收益）的吸引力

吸引力

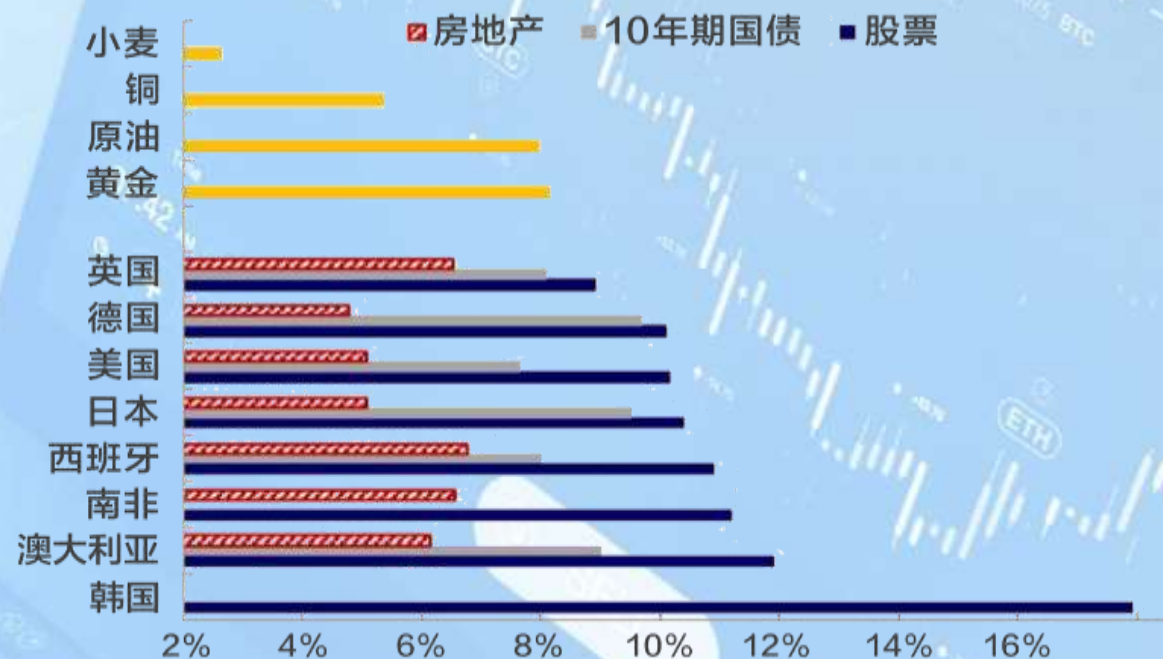
在所有大类资产中，股票是长期收益率最高的资产之一，长期收益远高于债券、商品、能源、房产、贵金属等其他类别资产。根据我们的统计，2006年以来A股的平均指数年化收益在10%以上。

股价指数本身具有很强的投资价值，例如ETF基金。

股神巴菲特曾多次建议投资者投资指数基金。

战胜指数不容易。

全球大类资产年均回报(1964-2013)



图片摘自兴业证券研究报告《百年回顾！全球大类资产表现的启示》

中国市场的Beta收益

中国市场的Beta收益水平在10%以上

	上证综指	万得全A	中证1000
时间段	2006/01-2022/12	2006/01-2022/12	2006/01-2022/12
年化收益	5.9%	12.2%	13.2%
年化波动	24.3%	27.1%	30.7%
夏普比率	0.24	0.45	0.43
最大回撤	-72.0%	-70.6%	-72.5%

吸引力

相比于Beta收益，Alpha收益具有更强的吸引力。

在中国市场，目前通过量化的方法还可以较容易的获取较高的Alpha。例如，以中证500增强为例，过去几年优秀的量化机构可以跑赢指数15%，2020年以前甚至可以战胜指数30%。

Beta收益虽然具有吸引力，但本身波动很大，遇到股灾可能出现50%以上的回撤。但是，通过量化方法获取的Alpha收益较为持续，波动与回撤远小于Beta本身。



指数增强 VS Alpha



指数增强 VS Alpha

指数增强和Alpha策略的策略逻辑相同。区别是，指数增强全仓买入股票，不对冲；而Alpha策略要用一部分资金进行对冲，通常使用股指期货。

Alpha策略对冲了指数涨跌的波动，不承担指数本身的风险，仅获取Alpha部分的收益，因此风险较小。

但是，Alpha策略也放弃了指数的收益，并且需要用一部分资金做对冲，资金利用率较低。另外，当前的市场环境下，用股指期货对冲需要承担负基差成本。

指数增强 VS Alpha

指数增强 VS Alpha

假设Beta收益为10%，Alpha收益为15%。

如果进行指数增强策略，收益为10%+15%=25%。

如果进行Alpha策略，假设负基差为5%，股指期货占用资金25%，则最后收益为 $(15\%-5\%) / 1.25 = 8\%$ 。

也就是说，完全一样的策略逻辑，指数增强的预期收益为25%时，Alpha策略的预期收益仅为8%左右。

本案例仅为展示，以上数据均为假设，仅为策略收益计算方式展示，不构成基金财产不受损失或取得最低收益的承诺。

收益率的复利效应

品种	年化收益	本金	5年后	10年后	20年后	30年后
定存	3%	1,000,000	1,159,274	1,343,916	1,806,111	2,427,262
银行理财	5%	1,000,000	1,276,282	1,628,895	2,653,298	4,321,942
债券	7%	1,000,000	1,402,552	1,967,151	3,869,684	7,612,255
股价指数	10%	1,000,000	1,610,510	2,593,742	6,727,500	17,449,402
巴菲特	20%	1,000,000	2,488,320	6,191,736	38,337,600	237,376,314
?	30%	1,000,000	3,712,930	13,785,849	190,049,638	2,619,995,644

本案例仅为展示，以上数据均为假设，仅为策略收益计算方式展示，不构成基金财产不受损失或取得最低收益的承诺。

中证500增强产品——因诺中证500指数增强1号

名称	内容
产品	因诺中证500指增1号
交易开始时间	2019/8/21
交易截止时间	2023/5/31
收益率	136.0%
指数收益率	23.9%
超额收益	112.1%
年化超额收益	22.3%

注：因诺中证500指增1号是我司第二只指增产品，也是代表产品之一。我司第一只500指增代表产品为天丰1号，开始交易于2018年底。但由于天丰1号是在老产品的基础上做策略变更，同时经历多次分红及业绩报酬计提，因此超额不易观察。

特别提示：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。

中证500增强产品实盘表现



特别提示：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。

2019年以来年度业绩展示

名称	2020年	2021年	2022年	2023年（截止5月底）
产品名称	因诺中证500指增1号	因诺中证500指增1号	因诺中证500指增1号	因诺中证500指增1号
策略类型	中证500增强	中证500增强	中证500增强	中证500增强
收益率	64.1%	32.3%	-11.2%	7.9%
指数收益率	20.9%	15.6%	-20.3%	3.1%
超额收益（减法）	43.3%	16.7%	9.1%	4.8%（绝对）
超额收益（除法）	35.8%	14.5%	11.5%	4.6%（绝对）

注：超额收益（减法）= 产品收益 - 指数收益。这是计算超额的常见方法。这种方法会产生复利效应，并与指数涨跌耦合。
超额收益（除法）= $(1 + \text{产品收益}) / (1 + \text{指数收益}) - 1$ 。这是专业机构评估超额的常见方法，可以大幅降低超额与指数涨跌的耦合，使牛熊市中的超额更加可比。

特别提示：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。

多PM组合模型体系实盘业绩表现

名称	内容
产品名称	因诺中证500指增1号
策略类型	中证500指数增强
交易开始时间	2022/2/14
交易截止时间	2023/5/31
收益率	13.2%
指数收益	-10.3%
超额收益（减法）	23.5%
超额收益（除法）	26.2%

特别提示：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。

指数增强总结及展望

总结及展望

指数增强产品线通过量化模型选择具有相对收益的股票，同时获取指数本身的Beta收益及超越指数的Alpha收益。

2019年以来，因诺指数增强产品线实盘业绩均较优秀，证明因诺的策略具有优秀的有效性及延续性。

未来，随着中国市场有效性的不断提升，指数增强的超额收益水平将不可避免的衰减，不宜以过去的超额水平作为对未来的长期预期。

特别提示：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。



总结



多策略中性：

因诺多策略中性产品不依赖于单一品种与策略，对市场和政策的适应能力强于单一策略，是长期收益风险比较高的产品线之一。



指数增强：

因诺指数增强产品属于高风险高收益产品线，运行指数增强策略，在承担更大波动的前提下，力争提高产品收益水平，适合长期持有。

公司优势



投研团队

因诺资产投研团队以自主培养为主，自主培养与社会招聘并重。经过8年的发展，已经初步建立了完善的投研梯队，贡献了优秀的长期业绩。投研团队的持续招聘与培养，是我司所有工作中的重中之重。



人工智能策略体系

因诺资产是人工智能模型体系研发最早、研究最全面、也是应用最成功的投资机构之一。基于我司在人工智能模型领域的先发优势，已经表现的优秀业绩，以及我司投研团队长期以来的研发实力，我们相信我司的人工智能策略仍然有能力在未来保持市场先进水平。



策略具有独特性，与其他机构相关性不高

因诺资产策略与市场主流机构的相关性均不高，受其他机构资金扩张的影响较小，对客户资产具有较强的配置价值。



长期业绩优异，风控能力强

我司最早的多策略产品启航1号有着近8年的实盘业绩，收益风险比较高。2019年以来，我司超额收益能力均具备竞争力。



策略丰富，且均具备竞争力

受益于投研团队的持续努力，因诺资产的Alpha策略、CTA策略、债券策略等在过去几年均表现优异，为多策略配置提供了坚实基础。



公司规模适中，未来发展空间大

我司目前管理规模在150亿，规模适中，且与其他主流量化机构相关性较低，未来还有着很大的发展空间。

奖项及荣誉

时间	颁发机构	奖项名称
2016年	中国基金报2016中国私募基金英华榜	一年期套利策略最佳产品
2017年	证券时报2016年度金长江奖	年度优秀私募基金经理 收益明星私募基金产品 快速成长私募基金公司
2017年	中国证券报第八届金牛奖	多策略金牛私募管理公司
2017年	上海证券报第八届金阳光奖	年度成长私募公司奖（量化对冲）
2017年	中国基金报2017中国私募基金英华榜	中国私募基金综合实力50强（复合策略） 一年期复合策略最佳私募基金
2018年	中国基金报2018中国私募基金英华奖	中国私募基金综合实力50强（复合策略） 三年期复合策略最佳私募基金
2019年	2019中国基金报英华奖	三年期复合策略最佳产品-因诺天跃资产管理计划
2020年	第十一届金阳光奖	金阳光·三年卓越公司奖
2020年	第七届中国基金业英华奖	五年期最佳私募投资经理奖 最佳产品奖—五年期复合策略奖-因诺天跃 中国私募基金综合实力50强
2021年	证券时报2020年度金长江奖	卓越风控私募基金产品（五年期）-因诺启航1号资产管理计划
2022年	证券时报第七届中国私募基金金长江奖	绝对回报私募基金产品（三年期）奖项-因诺天跃资产管理计划
2022年	中国基金报2022中国私募基金英华奖	因诺天跃资产管理计划荣获产品奖—五年期量化中性策略
2022年	中国基金报第九届中国基金业英华奖	五年期最佳私募投资经理-徐书楠
2022年	中国证券报第十三届中国私募金牛奖	三年期金牛私募管理公司（指数增强策略）
及其他80余项大奖		



主要合作机构



风险提示

- ◆ 本材料所有内容版权均为因诺资产所有，未经因诺资产同意不得引用，违者将被追究法律责任。
- ◆ 投资人购买因诺资产产品，应当认真阅读《基金合同》、《风险揭示书》等法律文件，了解基金的风险收益特点，并根据自身的投资目的、投资期限、投资经验、资产状况等判断基金是否和投资人的风险承受能力相适应。
- ◆ 因诺资产承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证旗下基金一定盈利，也不保证最低收益。基金的过往业绩及其净值高低并不预示其未来业绩表现。因诺资产提醒投资人基金投资的“买者自负”原则，在做出投资决策后，基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险，由投资人自行承担。

INNO 因诺
Asset Management



因为承诺 我们全力以赴