

---

**中泰碧月1号集合资产管理计划2019年**

**第4季度报告**

**2019年12月31日**

资产管理人:中泰证券(上海)资产管理有限公司

资产托管人:中国工商银行股份有限公司

报告送出日期:2020年01月31日



## § 1 重要提示

资产管理计划管理人保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担责任。

资产管理计划托管人复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，认为复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

资产管理计划管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用受托资产，但不保证一定盈利，也不保证最低收益。

资产管理计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在做出投资决策前应仔细阅读资产管理合同和投资说明书等法律文件。

本报告期自2019年10月01日起至2019年12月31日止。

## § 2 资产管理计划产品概况

资产管理计划简称	碧月1号
资产管理计划编码	SAK567
资产管理计划合同生效日	2018年01月16日
资产管理计划合同存续期	不定期
风险收益特征	本集合计划主要投资于固定收益类和类固定收益类金融工具及现金类资产，属于中风险（R3级）投资品种，其预期风险收益水平高于货币型产品，低于混合型产品和股票型产品。
资产管理人	中泰证券（上海）资产管理有限公司
资产托管人	中国工商银行股份有限公司

## § 3 主要财务指标和资产管理计划净值表现

### 3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2019年10月01日 - 2019年12月31日）
本期已实现收益	945,187.37
本期利润	1,345,415.51
加权平均资产管理计划份额本期利润	0.0186
期末资产管理计划资产净值	79,508,027.31
期末资产管理计划份额净值	1.1344

## § 4 管理人报告

## 4.1 投资经理（或投资经理小组）简介

姓名	职务	任本资产管理计划的投资经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
妥昇	金融市场部总经理，兼总裁助理	2019-01-28	-	17	上海交通大学工商管理硕士。曾任上海国泰君安证券资产管理公司市场部渠道总监、副总经理，金融市场部副总经理，“国泰君安君享稳兴一号”“国泰君安汇创”系列投资主办人；2014年11月起任中泰证券（上海）资产管理公司金融市场部总经理、总裁助理，现为“中泰赤月”“中泰橙月”系列投资主办人。
林圣	固定收益部高级投资经理	2019-01-28	-	8	浙江大学财政学硕士，2012年起就职于上海国泰君安证券资产管理有限公司金融市场部，从事固定收益证券研究投资业务，历任助理研究员、研究员，兼任投资经理助理。2014年起就职于中泰证券（上海）资产管理有限公司固定收益部，从事固定收益证券投资研究服务，历任投资经理、高级投资经理。

## 4.2 报告期内本资产管理计划运作合规守信情况说明

本报告期内，资产管理计划管理人严格遵守《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》及其他相关法律法规、证监会规定和资产管理合同的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用受托资产，为资产管理计划投资人谋求最大利益。本报告期内，本资产管理计划管理人无违法、违规行为，也不存在损害投资人利益的行为。

### 4.3 公平交易专项说明

#### 4.3.1 公平交易制度和控制方法

本报告期内，我司旗下产品所有投资品种的一级市场申购、二级市场交易等所有投资管理活动，授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节均严格执行《中泰证券（上海）资产管理有限公司公平交易及异常交易制度》。

公司建立了针对公平交易进行事前控制、事中监控、事后分析的完整流程，形成有效的公平交易体系。

事前控制包括：通过建立投资研究沟通机制确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和实施投资决策等方面享有公平的机会；对各投资组合的重大非公开投资信息进行相互隔离；并通过投资交易系统进行公平交易和反向交易风控设置。

事中监控通过执行集中交易制度，将投资管理与交易执行相分离，交易由交易部集中执行。交易部以公平交易为原则，保证投资组合的交易得到公平、及时、准确、高效地执行，确保不同产品享有公平的交易执行机会；对不同账户的交易指令按照“时间优先、价格优先”原则执行；同时接收的交易指令在分配和执行过程中，避免因投资组合资产的大小、成交额的大小及交易难易等客观因素或个人主观好恶而出现执行时间及执行数量比例的明显不均现象；同时收到不同投资组合账户同种证券同向买卖指令时，避免交易因执行的时间、比例明显不同而出现交易均价明显差异的现象。

事后分析主要集中在对不同投资组合同日或者临近交易日同向交易和反向交易的交易时机和交易价差进行分析，监督检验公平交易原则实施情况，识别是否存在不公平交易和任何利益输送嫌疑的交易行为。

1、同向交易价差分析，主要是通过分析产品间不同时间窗口（1日、3日、5日）的同向交易价差，来分析判断同向交易是否存在违反公平交易原则和利益输送的行为，分析判断的方法和指标包括同向交易价差T检验、差价率均值、占优比率、差价贡献率等。

2、反向交易分析，主要通过分析产品不同时间窗口（同日、隔日、3日、5日）反向交易成交较少的单边交易量占相关证券当日成交量情况的分析，识别是否存在任何利益输送嫌疑的交易行为。

本报告期内，公平交易分析基本结论如下：

- 1、报告期内不存在产品间同向交易行为导致利益输送的结果；
- 2、报告期内不存在产品间反向交易行为导致利益输送的结果。

#### 4.3.2 公平交易制度的执行情况

本报告期内，各项公平交易制度流程均得到良好地贯彻执行，未出现违反制度的情况。

#### 4.3.3 异常交易行为的专项说明

异常交易是指本公司所管理的各产品自身或产品之间所发生的交易对象、交易时间、交易价格、交易数量和交易理由等单项或多项出现异常。公司管理的同一产品或不同产品之间在同一交易日内进行的反向交易，关联交易，以及买卖法规、产品管理合同等限制投资对象的交易均认定为交易对象异常型异常交易。产品收盘前15分钟的密集交易达到当日市场交易量的10%，则认定为交易时间异常型异常交易。不同产品临近交易日的同向交易价格差达到5%以上，则作为交易价格异常型异常交易。公司管理的产品单独或共同在单个交易日的交易量占市场交易量比例达到30%以上，即作为交易数量异常型异常交易。内幕交易，频繁申报与撤单，不能列示有充分投资研究成果支持的交易，以及投资管理人员受他人干预，未能就投资、交易等事项做出客观、公正的独立判断与决策的交易，均作为交易理由异常型异常交易。

风险管理部通过系统或人工手段，监控各产品的异常交易，如果发现某笔交易符合异常交易界定标准，将其列为异常交易，并建立异常交易档案，系统记录异常交易发生的时间、具体交易情况及认定人和认定依据，对于风险管理部识别出的异常交易，要求基金经理（投资经理）进行合理解释，并提交书面说明至风险管理部备案。

本报告期内，未发生异常交易行为。

#### 4.4 报告期内资产管理计划的投资策略和运作分析

2019年全年债市呈现震荡市结构，基本面的滞胀与通缩压力交织，货币政策相机抉择，每逢政策利多兑现，10年国债均难突破3.0%。在增长环境GDP低波动、M2低增速的存量博弈特征环境下，市场预期的波动明显大于基本面波动，市场反复出现超调。

从大类资产来看，与2018年最显著的不同是，2019年出现了风险资产与避险资产普涨的现象，市场波动率大幅下降。驱动大类资产出现巨大变化的核心因素是美联储从2018年的加息、缩表转向2019年的降息、扩表QE4。

本产品2019年全年运行平稳，整体操作稳健，维持短组合久期，严格控制债券资质，四季度在注重产品流动性、安全性的前提下，有计划地对组合资产做了调整，以提高组合收益和灵活性。

##### 市场展望和投资策略

全年来看，预计2020年债市仍然呈现箱体震荡格局，波动更大，前低后高。10年国债收益率在3.0%至3.5%区间，不排除3.6%。

一季度考虑到库存周期筑底可能反复，货币政策保持结构性宽松，长债大幅反弹的可能性较低，但资本利得空间取决于股债风险偏好的短期再平衡。二三季度库存回升的趋势会更为显著，年中防范资金面波动，届时货币政策提供的资金面宽松已经长达9个季度。债市的久期策略在二、三季度整体面临一定的利率调整风险；三季度附近，等待收益率消化经济弱复苏或弱企稳预期，以提供配置的足够安全边际。

#### 4.5 报告期内资产管理计划的业绩表现

截止到2019年12月31日，本集合计划单位净值为1.1344元，累计单位净值为1.1344元，本期集合计划净值增长率为1.69%。

#### 4.6 报告期内资产管理计划投资收益分配情况

无。

### §5 投资组合报告

#### 5.1 报告期末资产管理计划资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占资产管理计划总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	90,154,922.20	94.29
	其中：债券	90,154,922.20	94.29
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	2,664,207.17	2.79
8	其他资产	2,796,905.15	2.93
9	合计	95,616,034.52	100.00

#### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

##### 5.2.1 报告期末按行业分类的股票投资组合

本报告期末未持有股票

#### 5.3 报告期末按公允价值占资产管理计划资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

本报告期末未持有股票

#### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占资产管理计划资产
----	------	---------	-----------

			净值比例 (%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	39,831,100.00	50.10
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	11,323,822.20	14.24
8	同业存单	-	-
9	其他	39,000,000.00	49.05
10	合计	90,154,922.20	113.39

#### 5.5 报告期末按公允价值占资产管理计划资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占资产管理计划资产净值比例（%）
1	150582	18蒙中02	190,000	19,000,000.00	23.90
2	143736	18远海02	100,000	10,192,000.00	12.82
3	143576	18光证G2	100,000	10,185,000.00	12.81
4	143843	18淄矿01	100,000	10,176,000.00	12.80
5	150153	18云锡01	100,000	10,000,000.00	12.58
5	150142	18建租01	100,000	10,000,000.00	12.58

#### 5.6 报告期末按公允价值占资产管理计划资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本报告期末未持有贵金属

#### 5.7 报告期末按公允价值占资产管理计划资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本报告期末未持有资产支持证券

#### 5.8 报告期末按公允价值占资产管理计划资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本报告期末未持有权证

#### 5.9 报告期末按公允价值占资产管理计划资产净值比例大小排序的前五名基金明细

本报告期末未持有基金

#### 5.10 报告期末本资产管理计划投资的股指期货交易情况说明

##### 5.10.1 报告期末本资产管理计划投资的股指期货持仓和损益明细

本报告期末未持有股指期货

#### 5.11 报告期末本资产管理计划投资的国债期货交易情况说明

##### 5.11.1 报告期末本资产管理计划投资的国债期货持仓和损益明细

本报告期末未持有国债期货

#### 5.12 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

### § 6 重大事项揭示

#### 6.1 投资经理变更事项说明

无。

#### 6.2 重大关联交易事项说明

无。

#### 6.3 证券期货经营机构董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方参与证券期货经营机构设立的集合资产管理计划

无。

#### 6.4 其他重大事项

无。

### § 7 备查文件目录

#### 7.1 备查文件目录

- 1、《资产管理计划投资说明书》
- 2、《资产管理计划资产管理合同》
- 3、《资产管理计划托管协议》
- 4、《资产管理计划风险揭示书》
- 5、资产管理计划管理人业务资格批复、营业执照

#### 7.2 存放地点

上海市浦东新区银城中路488号太平金融大厦10楼

#### 7.3 查阅方式

网址：[www.ztzqzg.com](http://www.ztzqzg.com)

信息披露电话：021-20521115

中泰证券（上海）资产管理有限公司

2020年01月31日

