中泰拳头多策略1号进取型集合资产管理计划

2022年第1季度报告

2022年03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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2022年04月29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2022年01月01日起至2022年03月31日止。

§2 资产管理计划产品概况

资产管理计划简称	拳头多策略1号
资产管理计划编码	SED319
资产管理计划运作方式	契约型开放式
风险收益特征	本集合计划部分资产投资于股票和金融衍生品，属于较高风险（R4级）投资品种；适合熟悉金融市场、具有资产配置需求且能承受本金较大范围损失的专业投资者和积极型（C4级）普通投资者。
资产管理计划合同生效日	2018年07月18日
资产管理计划合同存续期	10年
资产管理人	中泰证券（上海）资产管理有限公司
资产托管人	中国建设银行股份有限公司

§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（2022年01月01日 - 2022年03月31日）
本期已实现收益	18,549.16
本期利润	326,424.35
期末资产管理计划资产净值	18,434,989.59
期末资产管理计划份额净值	1.1539

§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	简介
		任职日期	离任日期		
汪皓阳	创新投资部投资经理	2020-02-14	-	7	华东师范大学计算机硕士。2015年至今就职于中泰证券（上海）资产管理有限公司，历任研究员，投资经理。
朱黎杰	创新投资部投资经理	2021-11-15	-	10	14年金融与实业复合工作经验，认为β是资产价格最重要的驱动因素，坚守自上而下的大类资产配置理念。2015年12月起在中泰证券（上海）资产管理有限公司权益投资部担任研究员、投资主办人。长江商学院工商管理硕士。
陈琦	创新投资部总经理	2021-11-15	-	12	硕士研究生， 现任中泰证券（上海）资产管理有限公司创新投资部总经理。2010年加入上海国泰君安证券资产管理有限公司，历任交易部股票交易员、量化交易员。2014年加入中泰证券（上海）资产管理有限公司，历任交易部副总经理、总经理。2020年3月至今，担任目前职务。

4.2 报告期内本资产管理计划运作遵规守信情况说明

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；对不同帐户的交易指令按照"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。公司管理产品买卖法规、产品管理合同、交易制度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。公司管理的产品进行沪深京交易所股票场内竞价交易时，如果产品单独或共同在收盘前15 分钟的单边交易量占该品种当日场内竞价交易总量比例超过15%，则认定为交易时间异常型异常交易。产品在连续竞价阶段委托价格超过最新价格的3%，则作为交易价格异常型异常交易。公司管理的产品进行沪深京交易所股票场内竞价交易时，如果产品单独或共同在交易当日的单边交易量占该品种当日场内竞价交易总量比例超过30%，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。

4.3.4 报告期内资产管理计划的投资报告

2022 年一季度受到俄乌冲突的影响，对世界范围内的大宗商品，尤其是原油，农产品造成了很大的冲击，大宗商品整体波动率上升，利好 CTA 策略，CTA 策略在 1 季度获得正收益。我们的中高频 CTA 策略已经在模拟环境中运行一个月了，运行状况基本符合预期，待疫情封闭结束后将在正式环境中部署。

对于股票，我们认为以上证 50、沪深 300、深圳红利为代表的大盘价值股，经过自 2021 年 2 月以来的持续调整，熊市已经接近尾声；但对于以创业板成长、创业板 50 为代表的大盘成长股，我们认为其熊市的结束还需要耐心等待。2022 年一季度，我们在股票部分的仓位非常低，一大半时间均为空仓，由此获得了不错的相对收益。后续我们会根据市场的走势做出调整，不排除大幅增加大盘价值股和偏周期股的配置。但在熊市中，我们会保持足够的耐心，寻找最佳的射击时刻。

4.3.5 报告期内资产管理计划的投资表现

截止到 2022 年 03 月 31 日，本资产管理计划单位净值为 1.1539 元，累计单位净值为 1.3389 元。本期单位净值增长率 1.61%。

4.3.6 报告期内资产管理计划投资收益分配情况

无。

4.4 两费及业绩报酬说明

1. 托管费

本集合计划自成立之日起计提托管费。本集合计划的托管费按前一日集合计划资产净值的 0.1%年费率计算。计算方法如下：

H=E×0.1%÷当年天数

H 为每日应计提的集合计划托管费

E 为前一日集合计划资产净值（成立首日按本计划初始资金金额）

本计划的托管费按前一日计划资产净值计算，按日计提，按自然月支付。

2.管理费

本集合计划自成立之日起计提管理费。本集合计划管理费按前一日集合计划资产净值的 1.5%年费率计提，计算方法如下：

H ＝ E×1.5% ÷当年天数

H 为每日应计提的集合计划管理费

E 为前一日集合计划资产净值（成立首日按本计划初始资金金额）

本计划的管理费按前一日计划资产净值计算，按日计提，按自然月支付。3.业绩报酬

（1）业绩报酬计提原则：①按委托人参与的计划单位份额分别计算年化收益率并计提业绩报酬。②在符合业绩报酬计提条件时，在集合计划分红除息日、委托人退出日和集合计划终止日计提业绩报酬。③业绩报酬计提日是指实际发生业绩报酬计提的日期。④在集合计划分红除息日提取业绩报酬的，业绩报酬从分红资金中扣除。⑤在委托人退出和集合计划终止时提取业绩报酬的，业绩报酬从退出资金中扣除。业绩报酬从退出资金中扣除的，按委托人退出份额或集合计划终止时持有份额计算。

（2）业绩报酬计提的方法：管理人计算上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日（如上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日不存在，推广期参与的为集合计划成立日，存续期参与的为参与当天，下同）到本次业绩报酬计提日的年化收益率，若年化收益率小于或等于业绩报酬计提基准，则管理人不提取业绩报酬；若年化收益率大于业绩报酬计提基准，则管理人对超出部分按一定的比例提取业绩报酬。年化收益率的计算公式如下：

$$R = \frac{P_1^* - P_0^*}{P_0} \times \frac{365}{D}$$

R 为年化收益率；P_1^* 为业绩报酬计提日的单位累计净值；P_0^* 为上一业绩报酬计提日的单位累计净值；P_0 为上一业绩报酬计提日的单位净值；D 为上一业绩报酬计提日到本次业绩报酬计提日的天数。

本集合计划业绩报酬计提基准为 8%/年。

（3）管理人业绩报酬计提公式如下：

业绩报酬 $\mathrm{I} = \max\{0, A \times (R - 8\%) \times 20\% \times \frac{D}{365}\}$

其中：①I 为管理人应提的业绩报酬；②A 为该业绩报酬计提日每个委托人持有的计划份额在上一个业绩报酬计提日（如上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日不存在，推广期参与的为集合计划成立日，存续期参与的为参与当天，下同）的资产净值。

（4）业绩报酬的支付：业绩报酬计提结束后，由管理人向托管人发送业绩报酬划付指令，托管人于 5 个工作日内从集合计划资产中一次性支付给管理人。

§5 托管人履职报告

1、报告期内本资产托管人遵规守信情况声明

本报告期内，中国建设银行股份有限公司在对本资产管理计划的托管过程中，严格遵守了国家有关法律法规、本计划资产管理合同、托管协议和其他有关规定，不存在损害资产份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了托管人应尽的义务。

2、托管人对报告期内本资产管理计划投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，本托管人严格按照国家法律法规、本计划资产管理合同、托管协议和其他有关规定，对本计划财产估值的计算等方面进行了认真的复核，对本计划的投资运作方面进行了监督，未发现基金管理人存在损害资产份额持有人利益的行为。

3、托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核了本报告中的财务指标、净值表现、投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

§6 投资组合报告

6.1 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	400,842.00	2.17
	其中：股票	400,842.00	2.17
2	基金投资	9,055,810.08	48.96
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	4,200,020.24	22.71
	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	2,543,001.28	13.75
8	其它资产	2,298,381.84	12.42

9	合计	18,498,055.44	100.00

6.2 报告期末按行业分类的投资组合

6.2.1 报告期末按行业分类的境内市场股票投资组合

序号	行业类别	公允价值(元)	占资产管理计划资产净值的比例（%）
B	采矿业	299,052.00	1.62
	合计	299,052.00	1.62

6.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

序号	行业类别	公允价值(元)	占资产管理计划资产净值的比例（%）
1	基础材料	101,790.00	0.55
2	合计	101,790.00	0.55

6.3 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

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值(元)	占资产管理计划资产净值的比例（%）
1	600188	兖矿能源	7,800	299,052.00	1.62
2	H01787	山东黄金	8,000	101,790.00	0.55

6.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本报告期末未持有债券。

6.5 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

无。

6.6 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。

6.7 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。

6.8 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。

6.9 报告期末本资产管理计划投资的股指期货交易情况说明

6.9.1 报告期末本资产管理计划投资的股指期货持仓

本报告期末未持有股指期货。

6.10 报告期末本资产管理计划投资的国债期货交易情况说明

6.10.1 报告期末本资产管理计划投资的国债期货持仓

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约价值（元）	公允价值变动（元）	风险指标说明
T2206	0T2206	4	4,016,600.00	1,400.00	-
TF2206	TF2206	3	3,047,100.00	-3,750.00	-

6.11 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本报告期末未持有受限流通股票。

§7 重大事项揭示

7.1 投资经理变更事项说明

无。

7.2 重大关联交易事项说明

无。

7.3 管理人的董事、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本资产管理计划情况

无。

7.4 其他重大事项

无。

§8 备查文件目录

8.1 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

8.2 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。

8.3 查阅方式

1、网址：https://www.ztzqzg.com
2、信息披露电话：021-20521115

中泰证券（上海）资产管理有限公司
2022年04月29日