

中泰碧月2号集合资产管理计划

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：兴业银行股份有限公司

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	碧月2号
资产管理计划编码	SJK995
资产管理计划运作方式	契约型开放式
风险收益特征	本资产管理计划是固定收益类集合资产管理计划，其预期风险与收益水平低于商品及金融衍生品类产品、权益类产品及混合类产品，属于较低风险水平的投资品种。
资产管理计划合同生效日	2020年07月29日
资产管理计划合同存续期	10年
资产管理人	中泰证券股份有限公司
资产托管人	兴业银行股份有限公司

§ 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	-657,049.04
本期利润	-3,025,164.02
期末资产管理计划资产净值	79,529,005.93
期末资产管理计划份额净值	1.0541

§ 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		
胡达	金融市场部高级投资经理	2020-07-29	-	12	先后毕业于同济大学、法国SKEMA高等商学院，金融工程&工商管理双硕士学位。证券金融从业经验9年。曾在法国巴黎任职于法国兴业银行量化投资部；后回国先后任国泰君安证券固定收益部投资经理助理、中银国际证券资产管理部投资经理。曾管理包括中国银行在内多家银行定向资产管理计划和结构化固定收益产品，担任中银国际稳富上海产品投资经理期间，该产品规模从不足30亿元增长到近150亿元；总管理规模超过200亿。2015年10月后任公司固定收益部投资经理。
妥昇	公司总经理助理、金融市场部总经理、机构投	2020-07-29	-	20	上海交通大学高级金融学院工商管理硕士，曾任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，国泰君安证券资产管理公司君享稳兴一号、汇

	资部总经理				创系列投资主办人，现任中泰证券资产管理公司总经理助理、金融市场部总经理、机构投资部总经理。
--	-------	--	--	--	---

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

3月以来国内多地发生新冠疫情，由于各地防疫措施通常较为严格，国内经济受到较大的负面影响，在前2月经济数据超预期之后，3月国内经济数据可能快速回落。投资方面，商品房销售加速回落，预计新开工继续大幅下降，加上竣工也明显放缓，房地产投资可能明显回落；疫情对建筑施工影响较大，结合建筑材料和工程机械表现来看，基建投资也有所放缓；从板材表观消费看，制造业投资也偏弱，不过价格因素或有所支撑，预计前3月固定资产投资累计同比降至6.5%左右。

消费方面，疫情不仅影响服务消费，而且拖累耐用品消费，预计3月社会消费品零售总额同比增速降至0-1%，甚至不排除降至负值。外贸方面，外需仍然体现一定韧性，商品价格对进口有一定支撑，考虑疫情对贸易有所影响，预计3月出口同比或降至12%附近，进口同比或降至15%附近。产出方面，3月发电量增速明显放缓，预计工业增加值同比增速降至5%附近；受前2月工业产出较高支撑，预计一季度GDP实际同比增速反弹至5.1%附近。通胀方面，地缘政治推升工业品价格，PPI同比增速下行放缓，预计3月PPI同比增速小幅降至8.6%附近；3月核心通胀仍然较弱，猪肉价格继续下行，不过蔬菜价格涨幅较大，我们预计3月CPI同比增速反弹至1.3%附近。货币信贷方面，实体融资需求仍然低，贷款需求指数同比降幅较大，预计3月新增贷款2.6万亿元，社会融资增量3.5万亿元，M2同比增速或降至9%附近。

进入4月份，此前债市的利空因素逐步换为利好因素，债券利率下行的机会显现，当前，投资者对于债券完全可以更积极一些。一是3月份PMI数据和一季度央行调查问卷数据与微观高频数据相互印证，打消了1-2月经济数据显示偏强的疑虑，使得货币政策重新放松具备更完备的基础。二是货币政策可能会在4月实施进一步放松的举措，市场对此或仍存在预期差。三是疫情可能在4月得以逐步受控，财政支出和货币政策放松可能会加快速度，对股和债都有提振。四是理财和固收+的赎回压力消退，甚至开始重新加仓。五是俄乌冲击逐步弱化，海外商品价格开始高位回落，淡化了市场对国内通胀压力的预期；商品回落，利好股市和债市。除了上述积极因素之外，我们看到，4月份的供需关系也在边际转好。4月份银行等主力机构的配置需求仍在，而债券的供给可能会边际有所放缓，尤其是4月专项地方债可能面临额度和审批要求提高的约束，发行速度下降。我们认为债券市场逐步迎来的比较好的配置和交易时点。配置的品种方面，我们认为无论是从防守，还是从进攻的角度，我们认为长久期利率债或许都是当下性价比最高的资产。从防守的角度来看，4月仍然可能面临理财赎回的压力，因此配置上完全可以规避受冲击较大的品种，而去选择受冲击较小，并且票息还不错的品种，利率债则是这样的品种。赎回压力较大的这类理财对利率债的配置相对是比较少的，3月上中旬的市场赎回冲击中利率债表现得抗跌性很强也印证了这一点，其他品种的表现则远逊于利率债。而从进攻的角度来看，当前10年国债收益率距离1月低点仍然有10bp以上空间，并且今年年内利率跌破1月份低点的概率我们认为不低，因此博弈长久期利率债下行的赔率也并不低。而从市场情绪的角度，我们认为当前投资者普遍持有“短多长空”的观点，策略上仍然比较谨慎，因此这也就预留出了预期差的空间。总体来看，我们认为债券投资者可以对当前的市场更积极一些，更多的积极因素正在逐步出现来缓解债券市场流动性的压力，上游通胀的压力也边际有所缓解，并且债券市场的供需关系上也在边际转好。因此，我们认为债券市场正在迎来比较好的配置和交易时点。配置的品种上，我们认为长久期利率债是性价比很高的

资产，进可攻退可守，赔率不错且胜率也不低。投资者可以积极买入，买入持有优于波段操作，持有等待利率下行即可。“持债不炒”，在今年的市场环境下，我们认为不失为一个性价比最高的选择。

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1.0541元，累计单位净值为1.0541元。本期单位净值增长率-3.60%。

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、管理人的固定管理费

本合同委托财产的年管理费率为[0.6%]。计算方法如下：

$$H = E \times \text{年管理费率} \div \text{当年天数}$$

H为每日应计提的委托财产管理费

E为前一日委托财产净值（首日按成立规模计算）

委托财产管理费自资产计划成立日起，每日计提，按自然季度支付。由托管人根据与管理人核对一致的估值数据以及按照上述公式进行计算的结果，自动在每个自然季初的第3个工作日按照管理人指定的管理费账户路径进行资金支付，管理人无需再出具资金划拨指令。费用自动扣划后，管理人应进行核对，如发现数据不符，及时联系托管人协商解决。若因不可抗力或持有的委托财产无法及时变现致使无法按时支付的，则在不可抗力或无法变现的情形消除后的首个工作日支付。本合同终止（包括提前或延期）后，依据清算程序支付托管人尚未支付的管理费。

2、托管人的托管费

本委托财产年托管费率为[0.02%]。计算方法如下：

$$H = E \times \text{年托管费率} \div \text{当年天数}$$

H为每日应计提的委托财产托管费

E为前一日委托财产净值（首日按成立规模计算）

委托财产托管费自资产计划成立日起，每日计提，按自然季度支付。由托管人根据与管理人核对一致的估值数据以及按照上述公式进行计算的结果，自动在每个自然季初的第3个工作日按照托管人指定的托管费账户路径进行资金支付，管理人无需再出具

资金划拨指令。费用自动扣划后，管理人应进行核对，如发现数据不符，及时联系托管人协商解决。若因不可抗力或持有的委托财产无法及时变现致使无法按时支付的，则在不可抗力或无法变现情形消除后的首个工作日支付。本合同终止（包括提前或延期）后，依据清算程序支付托管人尚未支付的托管费。

3、管理人的业绩报酬

（1）计提原则：

①按委托人持有的计划单位份额分别计算年化收益率并计提。②在符合计提条件时，在资产管理计划分红日、委托人退出日和资产管理计划终止日计提。③计提日是指实际发生计提的日期。④在资产管理计划分红日提取的，从分红资金中扣除。⑤在委托人退出和资产管理计划终止时提取的，从退出资金中扣除；按委托人退出份额或资产管理计划终止时持有份额计算。⑥提取频率不得超过每6个月一次，由于委托人退出份额导致的被动计提除外。

（2）年化收益率计算方法

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，募集期认购的为计划成立日，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。

（3）计提规则和计提公式

本计划业绩报酬计提基准为6%/年。管理人对本计划对每个委托人持有的计划份额分别计算年化收益率，并对年化收益率超过业绩报酬计提基准以上的收益部分提取50%的业绩报酬。

管理人有权在本计划存续期内根据市场情况调整本计划的业绩报酬计提基准，并提前在管理人网站公告。

$$I = \max\{0, S \times (R - r) \times 50\% \times \frac{D}{365}\}$$

其中：① I 为管理人对单个委托人的每批份额应提的业绩报酬；② S 为该业绩报酬计提日该委托人的该批份额在上一个业绩报酬计提日的资产净值。单个委托人本次申请退出的份额（或者分红日持有的份额或者计划终止日持有的份额）中，上一个业绩报酬计提日相同的归为同一批份额。③ r 为该业绩报酬计提期间的业绩报酬计提基准。

当委托人退出份额、计划分红、计划终止时，本计划所需计提的业绩报酬需按照上述计算公式进行分笔计算并汇总。

§ 5 托管人履职报告

托管人依中泰碧月2号集合资产管理计划的合同，自计划成立日起托管“中泰碧月2号集合资产管理计划”（以下简称“本计划”）的全部资产。

报告期内，托管人严格遵守《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》及其他有关法律法规、本计划合同的规定，诚信、尽责地履行了托管人义务，不存在损害本计划委托人利益的行为。

报告期内，托管人根据国家有关法律法规、本计划合同的规定，对管理人在本计划的投资运作、资产净值的计算、收益的计算、计划费用开支等方面进行了必要的监督、复核和审查，未发现其存在损害本计划委托人利益的行为。

托管人认真复核了本报告期《中泰碧月2号集合资产管理计划2022年第1季度报告》中的财务指标、净值表现、投资组合报告等内容，认为其真实、准确和完整，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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	89,084,145.72	98.55
	其中：债券	89,084,145.72	98.55
	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	1,295,541.86	1.43
8	其他资产	14,705.67	0.02
9	合计	90,394,393.25	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

本报告期末未持有股票。

6.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本报告期末未持有港股通股票。

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

无。

6.4 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的比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,057,643.84	25.22
	其中：政策性金融债	20,057,643.84	25.22
4	企业债券	40,654,000.00	51.12
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-

7	可转债（可交换债）	28,372,501.88	35.68
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	89,084,145.72	112.01

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

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 值的比例（ %）
1	220205	22国开05	200,000	20,057,643.84	25.22
2	188155	21济城G3	100,000	10,401,739.73	13.08
3	167889	20伊资02	100,000	10,318,109.59	12.97
4	149359	21穗城01	100,000	10,199,876.71	12.83
5	032100320	21富源实 业PPN001	100,000	9,734,273.97	12.24

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

本报告期末未持有国债期货。

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

截止本报告期末公司董事、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持有本集合资产管理计划的份额 910,249.41 份，占总份额的比例 1.21%。

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

中泰证券股份有限公司

2022年04月29日

营运业务专用章