

# 中泰星益5号FOF集合资产管理计划

## 2022年第2季度报告

2022年06月30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：南京银行股份有限公司

报告送出日期：2022年07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。

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04月01日起至2022年06月30日止。

## § 2 资产管理计划产品概况

资产管理计划简称	星益5号FOF
资产管理计划编码	SSX488
资产管理计划运作方式	契约型开放式
风险收益特征	本资产管理计划是混合类集合资产管理计划，属于中等预期风险、中等预期收益水平的投资品种；其预期风险与收益水平一般低于权益类和商品及金融衍生品类投资品种，高于固定收益类投资品种。
资产管理计划合同生效日	2021年12月30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	南京银行股份有限公司

### § 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04月01日 - 2022年06月30日）
本期已实现收益	-1,624.22
本期利润	557,507.64
期末资产管理计划资产净值	37,646,669.00
期末资产管理计划份额净值	1.0124

### § 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		
陈静思	组合投资 部副总经 理	2021-12-30	-	14	曾就职于国泰君安证券资产管理公司，先后从事研究员、高级研究员、投资经理、高级投资经理等工作。曾任君享新利系列、君得盛、君享精品等产品投资主办人，所管理产品君享新利6号获2016年度混合型券商理财产品金牛奖、君享新利2号获2017年度混合型券商理财产品金牛奖，擅长FOF投资及大类资产配置。
谢梦妍	组合投资 部高级投 资经理	2021-12-30	-	6	美国莱斯大学电子与计算机硕士，2016年加入中泰资管，先后任职量化投资经理助理、研究员等投资研究工作。擅长量化投资及股票基本面研究。

## 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（投资主办）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报告

本产品底层有量化指增、CTA、以及类中性策略（股票市场中性、套利等策略）。本产品运行到现在，最大回撤相对可控，符合产品设立的初衷。

回顾产品的运作情况，我们也按量化指增、CTA、市场中性策略和其他套利策略分别说明。

量化指增，随市场反弹：随着今年以来主要指数的大幅下跌，本产品因为持有的量化指增，业绩也出现了一定回撤。随着 5 月市场的回暖，本产品持有的指增收益反弹明显。并且当市场成交量逐步活跃或者市场波动变大，量化的超额收益就会显著为正。

CTA，中短周期 CTA 表现有波动：市场上的 CTA 可以根据持仓周期分为短周期（持仓 3 天以内）、中周期（持仓 3-7 天）和长周期（持仓 7 天以上）。星益系列持有的 CTA 以中短周期为主。中周期和短周期策略与短期量价波动、成交活跃度等各类短期因素较为相关。所以当今年以来，俄乌冲突等因素，影响的对长期通胀担忧，对本系列持有的 CTA 影响不大。同样上周因为美联储加息等因素，导致的商品期货大幅波动，许多 CTA 产品出现巨幅下跌，但由于我们高度关注策略的潜在风险，本产品持有的 CTA 策略都没有受到较大影响。

市场中性，当市场成交量逐步活跃或者市场波动变大时，超额收益就会逐步显现：与量化指增策略相同，市场中性策略当市场成交量逐步活跃或者市场波动变大时，业绩就会逐步显现。近期基差略有波动，但整体对市场中性策略表现影响不大。

套利等其他策略，根据对应标的，表现略有不同。本系列配置的其他套利有期权、ETF、股指期货做市等策略。根据对应的交易市场情况不同，不同策略表现会略有不同。

展望未来，本系列持有的量化策略以中短周期和偏高频为主。所以当对应的权益市场、商品期货市场或者其他衍生品市场不再低迷，或者当波动复苏时，对本系列持有的策略超额收益及绝对收益表现都是很好的时间区间。

我们会继续坚持 FOF 产品既定的配置思路，均衡配置各类策略，并且在子策略中持续优中选优。持续优选知行合一、风控较为严格的管理人。也希望能给投资者带来 FOF 配置的良好体验。

#### 4.5 报告期内资产管理计划的投资表现

截止到 2022 年 06 月 30 日，本资产管理计划单位净值为 1.0124 元，累计单位净值为 1.0124 元。本期单位净值增长率 1.46%。

#### 4.6 报告期内资产管理计划投资收益分配情况

无。

#### 4.7 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 1.0%/年。计算方法如下：

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

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（首日按本计划成立规模计算）

委托财产管理费自资产计划成立日起，每日计提，按自然月支付。2、托管人的托管费

本委托财产年托管费率为 0.02%/年。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（首日按本计划成立规模计算）

委托财产托管费自资产计划成立日起，每日计提，按自然月支付。

### 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 7%/年和 10%/年两档。

管理人业绩报酬计提公式如下：

年化收益率(R)	计提比例	业绩报酬率 (I)
----------	------	-----------

$R < 7\%$	0	0
$7\% \leq R < 10\%$	10%	$I = (R - 7\%) \times 10\%$
$R \geq 10\%$	30%	$I = (R - 10\%) \times 30\% + (10\% - 7\%) \times 10\%$

$$\text{业绩报酬} = I \times A \times D / 365$$

其中：①I 为管理人对单个委托人的每批份额应提的业绩报酬率；②A 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。

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。

#### （4）支付方式

业绩报酬计提结束后，5 个工作日内由管理人向托管人发送业绩报酬划付指令，托管人于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、报告期内资产托管人遵规守信情况声明

本报告期，资产托管人在本资产管理计划的托管过程中，严格遵守了法律、行政法规、中国证监会及证券投资基金业协会规定、资管计划合同和其他有关规定，安全保管资产管理计划财产。资产托管人不存在损害本资产管理计划份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了资产托管人应尽的义务。

### 2、资产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，资产托管人按照国家有关法律、行政法规、中国证监会及证券投资基金业协会规定、资管计划合同和其他有关规定，及时办理清算、交割事宜。资产托管人对本资管计划的资产净值计算、资管计划费用开支等方面进行了认真的复核，对本资产管理计划的投资运作方面进行了监督，未发现资产管理人有损害本资产管理计划份额持有人利益的行为。

### 3、资产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



资产托管人复核审查了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
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	-	-
	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	741,531.01	1.97
8	其他资产	36,945,836.93	98.03
9	合计	37,687,367.94	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

本报告期末未持有境内市场股票。

#### 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

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五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理财产品明细**

序号	名称	产品类型	管理人	公允价值(元)	占资产管理计划资产净值的比例(%)
1	玉数涵瑞专享十号私募证券投资基金	私募理财产品	上海玉数投资管理有限公司	3,545,171.91	9.42
2	弈倍景杉二号私募证券投资基金	私募理财产品	上海弈倍私募基金管理有限公司	3,467,038.05	9.21
3	正瀛权智2号	私募理财产品	上海正瀛资产管理有限公司	3,424,662.94	9.10
4	衍合量化市场中性21号	私募理财产品	衍合投资管理(青岛)有限公司	3,344,917.56	8.89
5	宣夜投资季添利一期私募证券投资基金	私募理财产品	上海宣夜投资管理有限公司	3,062,396.70	8.13

**6.10 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。

**6.11 报告期末本资产管理计划投资的股指期货交易情况说明****6.11.1 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。

**6.12 报告期末本资产管理计划投资的国债期货交易情况说明****6.12.1 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。

## 6.13 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

