

中泰碧月2号集合资产管理计划

2022年第3季度报告

2022年09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：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2022年10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。

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07月01日起至2022年09月30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（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

§ 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07月01日 - 2022年09月30日）
本期已实现收益	1,347,205.47
本期利润	50,066.20
期末资产管理计划资产净值	53,665,174.64
期末资产管理计划份额净值	1.0563

§ 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月后任中泰证券（上海）资产管理有限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（上海）资产管理有限公司总经理助理、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。

4.3.4 报告期内资产管理计划的投资报告

根据8月最新数据，美国CPI略有下降为8.3%，但是核心CPI抬升至6.3%的水平。此外，欧元区整体也面临高通胀的风险。在高通胀的风险下，海外加息预期再度抬升，目前9月的加息预期为75bp（75%概率）100bp（25%概率）。海外加息背景下，资金利率倒挂严重，直接后果是汇率承压，目前人民币汇率已经破7。

美国一季度和二季度连续两个季度GDP增长为负，陷入了技术性衰退。根据历史经验，技术性衰退极大概率演变为实质性衰退。目前美国失业率持续维持在低位，但是各项经济活动指标开始走弱，其中PMI下降趋势较为明显。海外一旦步入衰退，直接后果是我国出口压力增加。

从固定资产投资上来看，8月投资总额的改善并不明显，基本和前几个月持平。其中分项来看，房地产投资增速依然处于收缩区间，但是有所回升，制造业投资景气度下行，基础设施投资基本持平。

从最早公布的PMI数据来看，8月份PMI依然处于收缩区间，但是相比7月有一定的改善，显示了经济总体修复走强。并且8月份工业增加值、社零同比数据均超预期改善。

在经历了7月份社会融资水平断崖式下跌后，8月信贷情况有较为明显的改善。尽管总量上看，社融的改善幅度依然偏弱，但是从结构上看，企业中长期贷款明显增加，由于财政今年发力前置，后续对社融的贡献减弱。从票据利率的高频数据来看，8月社融也有一个较大的改善。PPI在去年10月份见顶后持续处于收缩下降区间，目前8月份PPI同比增速2.3%。CPI目前虽然有持续抬升的趋势，但是依然处于央行合意的政策目前3%以内。通胀问题不是当前市场的主要矛盾。

年内资金利率从3月份开始逐渐偏离央行的政策利率“走廊”，6月份开始DR007利率中枢逐渐从1.9逐渐下调到1.3附近，最近回升至1.5附近。和资金利率同步的是存单利率再度下调，目前在1.8附近。极低的资金利率背后是宽松的资金环境，同时也是过去一段时间债市走强的核心因素。随着经济短期内的修复，对于原本处于银行体系中的套利资金的需求增加，叠加央行资金目标“脱虚向实”，资金回流实体的力度增强。

海外压力下，汇率压力再度抬升。根据“蒙代尔不可能三角”的限制，当前独立的货币政策（国内降息）和稳定的汇率出现了矛盾。流动性收紧从而稳定汇率的压力增加。

短期内随着国内经济的修复，叠加汇率方面的压力，流动性可能逐步收紧。这造成当前债市最大的支撑因素弱化，利率面临整体回调的压力。

中长期来看，随着海外衰退一步步落实，出口对于经济的支撑作用走弱。而房地产目前尚未看到趋势性的扭转，投资对于经济的拉动作用进一步减弱，长期基本面较弱的事实尚未扭转，因此长期利率依然看多。

4.3.5 报告期内资产管理计划的投资表现

截止到2022年09月30日，本资产管理计划单位净值为1.0563元，累计单位净值为1.0563元。本期单位净值增长率-0.59%。

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3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	股票投资	-	-
2	基金投资	-	-
3	债券（资产支持证券）投资	49,959,343.20	92.84
	其中：债券	49,959,343.20	92.84
	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	2,997,624.94	5.57
	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	850,145.39	1.58
8	其他资产	3,109.71	0.01
9	合计	53,810,223.24	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(资产支持证券)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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	31,147,821.91	58.04
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	18,811,521.29	35.05
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	49,959,343.20	93.09

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	149359	21穗城01	100,000	10,425,397.26	19.43
2	188155	21济城G3	100,000	10,425,260.27	19.43
3	032100320	21富源实 业PPN001	100,000	10,297,164.38	19.19
4	110060	天路转债	40,000	4,608,081.10	8.59
5	123107	温氏转债	30,000	3,935,993.84	7.33

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 1.79%。

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10月31日

营运业务专用章