

中原月鑫宝1号集合资产管理计划尽职 调 查 报 告

中原期货股份有限公司

资产管理部

目录

第一部分 项目要素表.....	3
第二部分 产品结构.....	5
一、运作方式.....	5
二、产品结构图.....	5
第三部分 投资标的及区域介绍.....	5
一、城投债简介.....	5
二、投资区域简介.....	6
三、区域标的筛选.....	14
第四部分 管理人简介.....	14
一、基本信息.....	14
二、股权结构.....	15
三、组织架构及基本情况简介.....	15
四、风险控制.....	17
第五部分 管理人及托管人义务.....	17
一、管理人义务.....	17
二、托管人权利义务.....	20
第六部分 尽职调查结论.....	22

第一部分 项目要素表

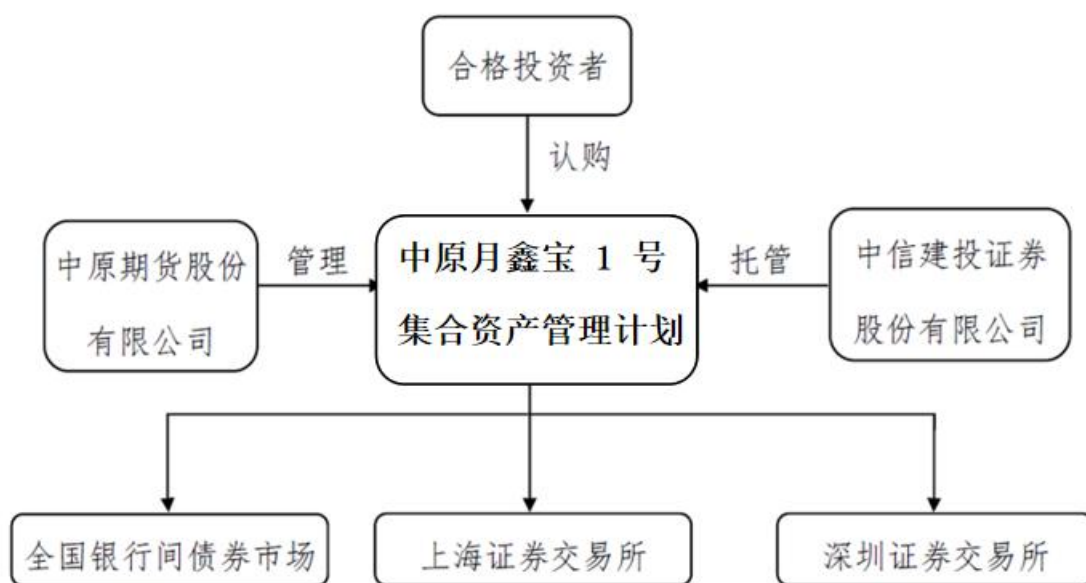
产品名称	中原月鑫宝1号集合资产管理计划
产品类型	固定收益类
募集规模	1000 万元起，规模不超过 3 亿元
开放期	每周一、三、五开放申购，份额锁定期 1 个自然月
产品期限	60 个月
管理人	中原期货股份有限公司
托管机构	中信建投证券股份有限公司
业绩报酬计提基准	6.0%/年
收益分配	本计划收益分配日为每自然年度的 6 月20 日及12 月20 日（遇节假日自动顺延至下一个工作日），分红方式为现金分红。
产品费用	（1）认购/参与费：0%；退出费：0%
	（2）管理费率：0.30%/年，托管费率：0.015 %/年，按日计提
	（3）超额业绩报酬：超过业绩报酬计提基准部分的 50%
认购金额	认购 30 万起，追加申购 1 万元起
底层资产	本计划主要投资于债券资产
建仓期	本计划的建仓期自产品成立之日起不得超过 6 个月。建仓期的投资活动，应当符合资产管理合同约定的投向和资产管理计划的风险收益特征。以现金管理为目的，投资于银行活期存款、国债、中央银行票据、政策性金融债、地方政府债券、货币市场基金等中国证监会认可的投资品种的除外。
投资限制	1、本计划的总资产占净资产的比例不得超过 180%，计算本计划的总资产时应当按照穿透原则合并计算所投资资产管理产品的总资产。

第二部分 产品结构

一、运作方式

中原期货股份有限公司作为管理人，中信建投证券股份有限公司作为托管人，设立“中原月鑫宝1号集合资产管理计划”，接受委托人合法的资金委托，投资于国有城投平台发行的债券。

二、产品结构图



第三部分 投资标的介绍

城投债简介

城投债，又称“准市政债”，是地方投融资平台作为发行主体，公开发行企业债和中期票据，其主业多为地方基础设施建设或公益性项目。从承销商到投资者，参与债券发行环节的人，都将其视为是当地政府发债。

2010 年 6 月 10 日，国务院印发《关于加强地方政府融资平台公司管理有关问题的通知》（国发[2010]19 号）[4]（以下简称“19 号文”）将地方政府融资平台公司定义为：由地方政府及其部门和机构等通过财政拨款或注入土地、股权等资产设立，承担政府投资

项目融资功能，并拥有独立法人资格的经济实体。这也是官方首次对政府融资平台进行明确定义，突出了融资平台的地方国企属性，以及承担政府投资项目融资的职能。

截止目前，全国城投债均无实质性违约。

第四部分 管理人简介

一、基本信息

基 本 信 息	隶属集团公司	中原证券
	名称全称	中原期货股份有限公司
	企业性质	股份制
	成立日期	2002 年 11 月 8 日
	注册资本/实缴资本	33,000 万元
	法人代表/负责人	谢雪竹
	办公地址	河南省郑州市郑东新区商务外环路 10 号中 原广发金融大厦四楼
	联系电话	021-68590799
	资产管理总规模	30 亿
	员工数量	172
	是否具有证券期货私募资 产管理业务资格	有
	公司盈利情况（近三年）	2017 年营业利润 2916.95 万元 2018 年营业利润 2465.26 万元 2019 年营业利润 2022.06 万元

二、股权结构

姓名和名称	出资方式	出资数额
中原证券股份有限公司	现金	51.357%
河南铁路投资有限责任公司	现金	40.935%
河南省豫粮粮食集团有限公司	现金	7.708%

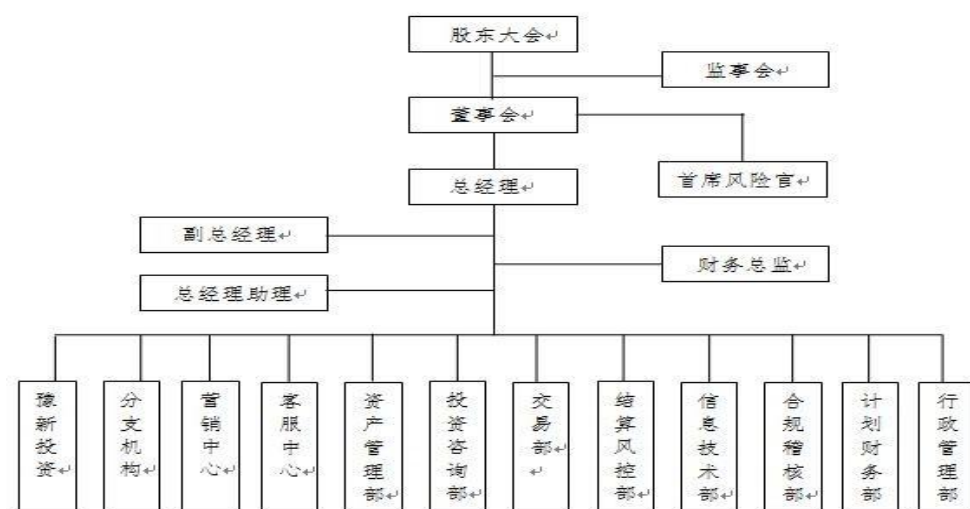
公司共有 3 个股东，分别是中原证券股份有限公司、河南铁路投资有限责任公司、河南省豫粮粮食集团有限公司，均是法人股东。

公司注册资本为 33000 万元，其中：中原证券股份有限公司出资 169,476,849.07 元，占注册资本 51.357%；河南铁路投资有限责任公司出资 135,086,206.90，占注册资本 40.935%；河南省豫粮粮食集团有限公司出资 25,436,944.03 元，占注册资本 7.708%。

三、组织架构及基本情况简介

见下图：

中原期货股份有限公司组织架构图



公司自 2015 年1 月28 日取得中国期货业协会《关于中原期货有限公司资产管理业务予以登记的通知》，获准开展资产管理业务。主要投资策略为：一方面，秉承“立足基本面研究、顺势交易”的核心投资理念，通过对宏观周期、基本面强弱的判断来把

握市场脉搏，并注重实地调研获取第一手资料，以充分衡量一项投资的真正潜力，捕捉交易机会。通过多市场、多品种、多周期的风险分散型趋势交易，以及多策略叠加组合的对冲交易模式，优化投资效率，对冲市场风险，以确保资产的长期稳健回报；另一方面，配置于部分固定收益类信托计划。公司通过对集合信托受托人情况、风险控制及交易主体、担保主体等各方面因素做详尽研究，在以资产安全性为优先考虑的前提下，争取为投资者在控制风险的前提下获得稳健收益。

公司遵照《期货公司资产管理试点办法》、《期货公司资产管理业务管理规则（试行）》、《关于期货公司开展资产管理业务备案相关事项的通知》、

《证券期货经营机构私募资产管理业务运作管理暂行规定》、《证券期货投资者适当性管理办法》等行政法规的规定，建立健全有公司资产管理业务一系列管理制度及相关业务操作流程。公司现运行中的产品在投资范围、杠杆比例、流动性、信息披露、公平交易、利益冲突防范、投资者适当性、风险控制等方面在合同中均有明确约定，不存在不公、欺诈及其他损害投资者利益等违法违规行为。

截止 2020 年3 月底，公司共发行备案产品总共 115 支。目前存续并正常运作的产品有 8 支，产品规模 23.96 亿元。公司所发行的资产管理计划管理规模累计 60 多亿元人民币。

四、风险控制

公司建立有《中原期货股份有限公司资产管理业务风险管理办法》及配套的工作流程、组织架构完备。

根据相关监管要求及公司资管业务制度规定，公司资产管理业务决策委员会、资产管理投资决策小组、资产管理部、合规稽核部、结算风控部等按照职责分工，在产品立项、募集、合同签署、备案、投资等阶段，严格按照监管规定及公司相关制度执行，确保资管业务规范运营。资产管理部依据资管业务投资决策小组决策，开展投资标的的信评、交易策略制定与执行、交易风险控制等，切实履行资管计划风险管理职责。

公司具有完备、已运作多年的信用评级体系，所有投资标的需首先通过中原期货的内部风

控审核，充分保障项目安全。制定严格的投资标的筛选标准、投资范围、投资组合比例、投资限制；精选风险收益优秀品种积极配置，标的资产风险控制措施严格、全面设立

严格的资产管理制度，规范资产投资运作。

资管产品运作管理透明规范，资金管理采用第三方托管封闭监管机制，管理人托管人定期向产品投资人披露资产管理业务相关报告。

第五部分 管理人及托管人义务

一、管理人义务

根据《基金法》、《管理办法》、《运作规定》及其他有关规定订明管理人的义务，包括但不限于：

1、依法办理资产管理计划的募集，按规定向基金业协会履行登记及备案手续，管理人应在备案完成后五个工作日内将加盖管理人资产管理业务专用章的备案函以邮件的形式发送给托管人。

2、按照证券投资基金业协会要求报送资产管理计划产品运行信息。

3、按照诚实信用、勤勉尽责的原则履行受托人义务，管理和运用资产管理计划财产。

4、制定和执行资产管理投资策略，诚实信用、勤勉尽责，以专业技能管理委托资产，不得从事有损投资者利益的行为。

5、对投资者的风险识别能力和风险承受能力进行评估，向符合法律法规规定的合格投资者非公开募集资金。

6、制作风险揭示书，向投资者充分揭示相关风险。

7、配备足够的具有专业能力的人员进行投资分析、决策，以专业化的经营方式管理和运作资产管理计划财产。

8、建立健全内部管理制度、风险控制、监察与稽核、财务管理及人事管理等制度，保证本资产管理计划财产与其管理的其他资产管理计划财产、管理人的固有财产相互独立，对所管理的不同财产分别管理，分别记账，分别投资；聘请投资顾问的，应制定相应利益冲突防范机制。

9、除依据法律法规、合同及其他有关规定外，不得为管理人及任何第三人谋取利益，不得委托第三人运作资产管理计划财产。

10、办理或者委托其他机构代为办理资产管理计划份额的登记事宜。

11、管理人聘用其他机构担任投资顾问的，应当通过投资顾问协议明确约定双方权利义务和责任。管理人不得因委托而免去其作为管理人的各项职责；

管理人应建立并有效执行投资顾问的遴选程序，并按照规定流程选聘投资顾问。投资顾问的条件和遴选程序，应符合法律法规和行业自律规则的规定和要求。管理人应建立并有效执行防范利益冲突机制，保证本计划与投资顾问本身、其管理的或担任投资顾问的其他产品之间不存在利益冲突或利益输送。资产管理合同中已订明投资顾问的，应列明因管理人聘请投资顾问对资产管理合同各方当事人权利义务产生影响的情况。

12、对为管理本计划所聘用的第三方机构已建立第三方机构管理制度，对其资质条件、专业服务能力和风险管理制度等方面进行尽职调查，并已另行与第三方机构签订协议明确权利义务。

13、按照合同的约定接受和配合投资者和托管人对委托资产有关投资行为 等的 监督。

14、以管理人的名义，代表投资者利益行使诉讼权利或者实施其他法律行为。

15、根据法律法规和合同的规定，编制并向投资者报送资产管理计划财产的投资报告，对报告期内资产管理计划财产的投资运作等情况做出说明。16、根据法律法规和合同的规定，编制资产管理业务定期报告，向基金业协会等监管机构备案，并按照约定向投资者提供与资产管理相关的业务报告。

17、计算并按照合同的约定向投资者报告资产管理计划份额净值。

18、进行资产管理计划会计核算。

19、在合同终止时，按照约定将剩余资产返还客户。

20、保守商业秘密，不得向任何第三方泄露资产管理计划的投资计划、投资意向等，但依法依规、合同及监管机构另有规定的除外。

21、保存资产管理计划资产管理业务活动的全部会计资料，并妥善保存有关的合同、协议、交易记录及其他相关资料。

22、公平对待所管理的不同财产，不得从事任何有损资产管理计划财产及其他当事人利益的活动。

23、除规定情形或符合规定条件外，不得为管理人、托管人及其关联方提供融资。

24、按照资产管理合同约定接受投资者和托管人的监督。

25、以管理人的名义，代表投资者利益行使诉讼权利或者实施其他法律行为。

- 26、召集资产管理计划份额持有人大会，份额持有人大会设立日常机构的除外。
- 27、按照资产管理合同约定计算并向投资者报告资产管理计划份额净值。
- 28、确定资产管理计划份额参与、退出价格，采取适当、合理的措施确保份额交易价格的计算方法符合法律法规的规定和合同的约定。
- 29、对非标准化资产和相关交易主体进行充分的尽职调查，形成书面工作底稿，并制作尽职调查报告。
- 30、按照资产管理合同约定负责资产管理计划会计核算并编制财务会计报告。
- 31、聘请具有证券相关业务资格的会计师事务所对年度财务会计报告进行审计。
- 32、按照资产管理合同的约定确定收益分配方案，及时向投资者分配收益。
- 33、根据法律法规与资产管理合同的规定，编制向投资者披露的资产管理计划季度、年度等定期报告，向证券投资基金业协会备案，并抄报中国证监会相关派出机构。
- 34、按照资产管理计划合同的约定进行预警止损操作（如有），向投资者提示相关风险。
- 35、办理与受托财产管理业务活动有关的信息披露事项。
- 36、建立并保存投资者名单。
- 37、组织并参加资产管理计划财产清算小组，参与资产管理财产的保管、清理、估价、变现和分配。
- 38、按照法律、行政法规和中国证监会的规定，保存资产管理计划的会计账册，妥善保存有关的合同、协议、交易记录等文件、资料和数据，保存期限自资产管理计划终止之日起不得少于 20 年。
- 39、管理人应提前向托管人提交准确无误的投资信息，托管人对产品信息、收款账户等进行要件审查。
- 40、面临解散、依法被撤销或者被依法宣告破产时，及时报告中国证监会相关派出机构、证券投资基金业协会并通知托管人和投资者。
- 41、管理人负责开立和注销期货账户等投资所需账户。
- 42、法律法规、中国证监会及证券投资基金业协会规定的和资产管理合同约定的其他义务。

二、托管人权利义务

根据《基金法》、《管理办法》、《运作规定》及其他有关规定订明托管人的义务，

包括但不限于：

- 1、根据合同规定安全保管资产管理计划财产，不得擅自动用或处分托管资产。
- 2、设立专门的资产托管部门，具有符合要求的营业场所，配备足够的、合格的熟悉资产托管业务的专职人员，负责财产托管事宜。
- 3、对所托管的不同财产分别设置账户，确保资产管理计划财产的完整与独立。
- 4、除依据法律法规、合同及其他有关规定外，不得为托管人及任何第三人谋取利益，不得委托第三人托管资产管理计划财产。
- 5、按规定开设和注销资产管理计划的托管账户、证券账户（如有）及其他投资所需账户，托管账户开立及使用的相关费用由计划资产承担。
- 6、与管理人或管理人委托的运营服务机构核对资产管理计划资产净值和份额净值。
- 7、办理与资产管理计划托管业务有关的信息披露事项。
- 8、根据相关法律法规和资产管理合同约定，复核管理人编制的资产管理计划财产的定期报告，并出具书面意见。
- 9、按照合同的规定，根据管理人的投资指令，及时办理清算、交割事宜。
- 10、编制托管年度报告，并向证券投资基金业协会备案，抄报中国证监会相关派出机构。
- 11、根据相关法律法规的要求，保存资产管理计划托管业务活动的记录、账册、报表和其他相关资料。
- 12、按照法律法规要求和资产管理合同约定，根据管理人的投资指令，及时办理清算、交割事宜。
- 13、公平对待所托管的不同财产，不得从事任何有损资产管理计划财产及其他当事人利益的活动。
- 14、管理人未按规定召集或者不能召集份额持有人大会的，由托管人召集份额持有人大会，份额持有人大会设立日常机构的除外（如有）。
- 15、保守商业秘密。除法律法规、监管规定或应司法、行政等机关要求对外提供，向聘请的审计、法律等外部专业顾问提供或合同另有规定外，不得向他人泄露。
- 16、根据法律、行政法规和中国证监会的规定保存资产管理计划的会计账册，妥善保存有关的合同、协议、交易记录等文件资料，保存期限自资产管理计划终止之日起不得少于 20 年。

17、按照法律法规及合同的规定监督管理人的投资运作，发现管理人违反法律、行政法规中国证监会的规定或资产管理合同约定的，或者违反合同约定的，应当拒绝执行，立即要求管理人改正；管理人未能改正或造成委托资产损失的，应及时通知管理人并及时报告中国证监会相关派出机构和证券投资基金业协会。

18、国家有关法律法规、监管机构及资产管理合同规定的其他义务。

第六部分 尽职调查结论

通过上述对市场环境和投资风险认真细致的分析，我们认为本计划具有以下特点：

- 1、本项目交易结构及相关文件符合现行相关法律、法规及行业规章制度；
- 2、委托人享有受益权并承担投资风险。
- 3、投资标的可选择性较高，投资收益较为稳定。
- 4、投资范围限定，城投债违约风险相对较低。

基于此，建议实施“中原月鑫宝1号集合资产管理计划”。