



中原期貨
CENTRAL CHINA FUTURES

月鑫宝1号

集合资产管理计划

中原期货股份有限公司 / 资产管理部 / 2021年6月



中原期貨

CENTRAL CHINA FUTURES

声明

本文件由中原期货提供，仅供参考。本文件仅描述交易条款的指示性摘要，并可被随后的摘要修改、取代或代替。交易及任何相关证券的最终条款将详列于适用的交易确认书、销售文件、定价补充文件或具有拘束力的交易文件。

阁下应符合特定合格投资者条件，应该（自己或通过独立专业意见）决定本文件所述交易的利弊、条款和风险。阁下也必须肯定自己有能力承受并承受任何该交易的风险。中原期货对于任何因使用本文件或依赖本文件信息相应而生的损失不负任何责任。

本文件未披露所有与投资证券/交易有关的风险及其它重要事宜。准投资者在交易之前，应确保其完全了解证券/交易条款及相关风险。





中原期貨

CENTRAL CHINA FUTURES

目录

1

管理人简介

2

资产管理业务团队

3

研究框架及投资体系

4

月鑫宝1号集合资管计划亮点

5

产品结构和要素



中原期貨

CENTRAL CHINA FUTURES

章节

1

管理人简介

管理人简介



中原期货
CENTRAL CHINA FUTURES

专业
之选

中原期货是中原证券（A+H两地上市）的控股子公司，隶属河南省国资委管理的国有金融企业

注册资本3.3亿元人民币，是国内三家商品交易所和中国金融期货交易所的会员单位

值得
信赖

具有商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询和资产管理业务资质



中原期貨
CENTRAL CHINA FUTURES

章节

2

资产管理业务团队

资管业务团队



中原期货
CENTRAL CHINA FUTURES

固收交易团队

专注于交易所及银行间债券市场研究，全方位了解影响债券价格和风险的因素，分析及制定相应债券交易策略。

衍生品团队

专注于各个市场的套利对冲，包括商品期货跨期套利、跨品种套利、利率衍生品套利，以及FOF投资、期权市场与证券市场、期货市场的套利对冲策略。

运营团队

负责资管产品的设立、备案、估值、清算、及投资者服务工作。保障产品的正常运转。

中原期货资产管理部

团队成员



中原期貨
CENTRAL CHINA FUTURES

余 雷

上海财经大学经济学硕士，资产管理部负责人。曾参与组建国泰君安期货资产管理部并担任投资经理，2017年加入中原期货，长期从事资管产品开发设计，资深期货资产管理投研经历

李鹏飞

河南大学经济学硕士，投资经理，负责衍生品套利交易研究策略及执行。擅长多市场、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，管理产品风格稳健

朱天文

历任银行自营、资管部门债券交易员、投资主办人，现任中原期货资产管理部投资经理、中原期货研究所国债期货研究员，负责固定收益及利率衍生品投资研究，管理固定收益类、权益类及FOF产品

彭 磊

曾任国泰君安期货资产管理部项目经理，现任中原期货资产管理部投资经理，主要负责投资研究及产品开发设计等，涵盖政信非标类、权益类、固收类、衍生品类、QDII等类产品，累计规模40余亿元



中原期貨
CENTRAL CHINA FUTURES

我们的优势

合作机构众多

服务于各种专业机构投资者的经验：银行、保险、信托、非法人产品等

“固定收益+” 产品特色

产品覆盖广泛

各类型产品的投资经验：固定收益类、权益类、衍生品类等。

资产配置

专业
审慎

个性化定制

主动管理



中原期貨
CENTRAL CHINA FUTURES

章节

3

研究框架和投资体系

宏观研究框架



中原期貨
CENTRAL CHINA FUTURES



信用研究框架



中原期貨
CENTRAL CHINA FUTURES



投资组合框架



中原期貨
CENTRAL CHINA FUTURES

- 大类资产配置方案
- 以绝对收益为目标

绝对收益

- 杠杆交易套利
- 增厚组合收益

杠杆套息

组合优化

- 宏观数据跟踪
- 优化组合结构

波段操作

- 策略组合匹配量化模型
- 波段交易调整久期结构

投研一体化



中原期貨
CENTRAL CHINA FUTURES

01

研究赋能

定期&不定期模型调整
完善的分级管理体系
严格的证券池制度

02

投资交易

投资&交易过程隔离
内部流程合规管理
公司风控体系把关

03

投后管理

异常交易问责
组合风险评估
绩效评价与业绩归因



中原期貨

CENTRAL CHINA FUTURES

章节

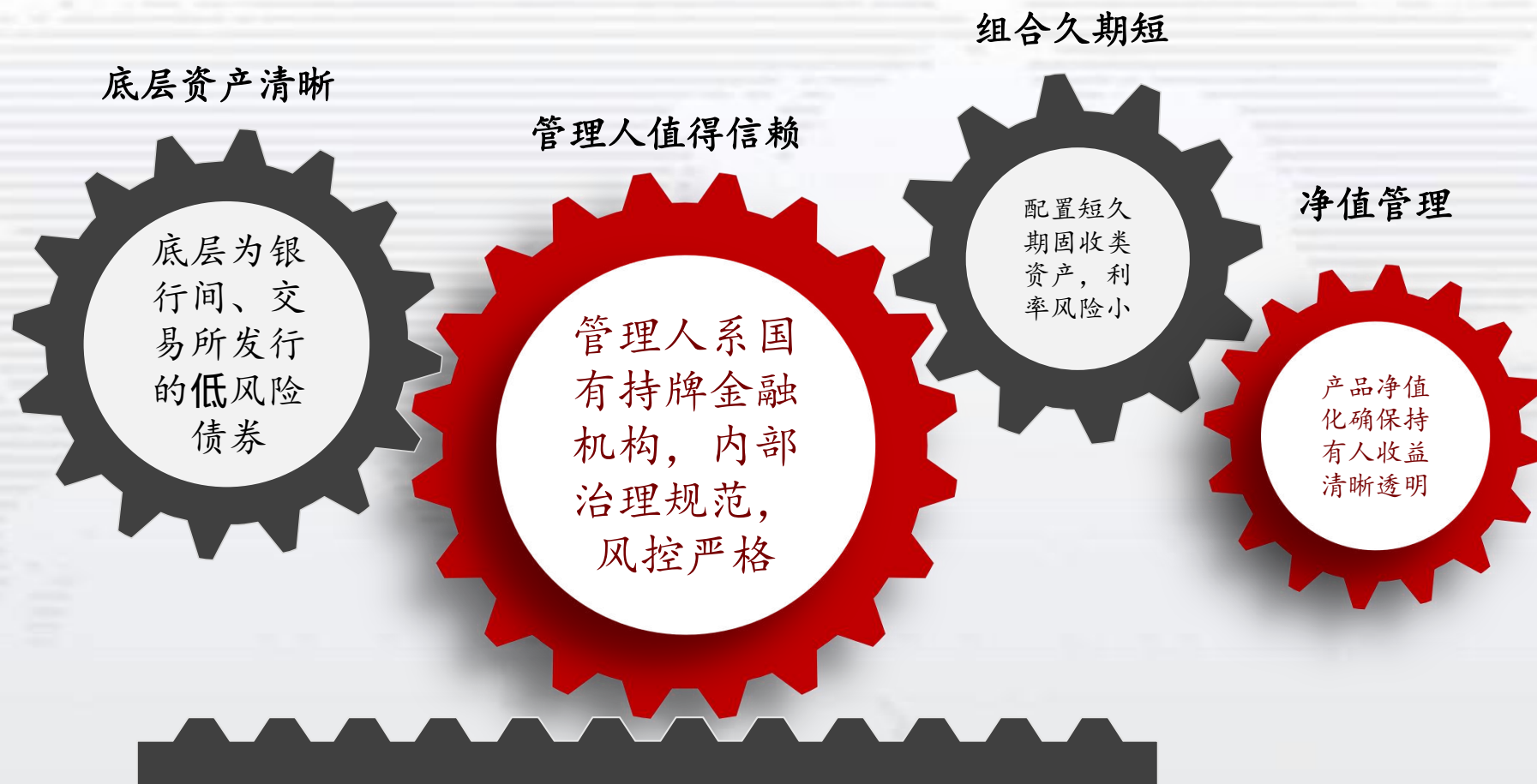
4

月鑫宝1号集合资管计划亮点

产品优势

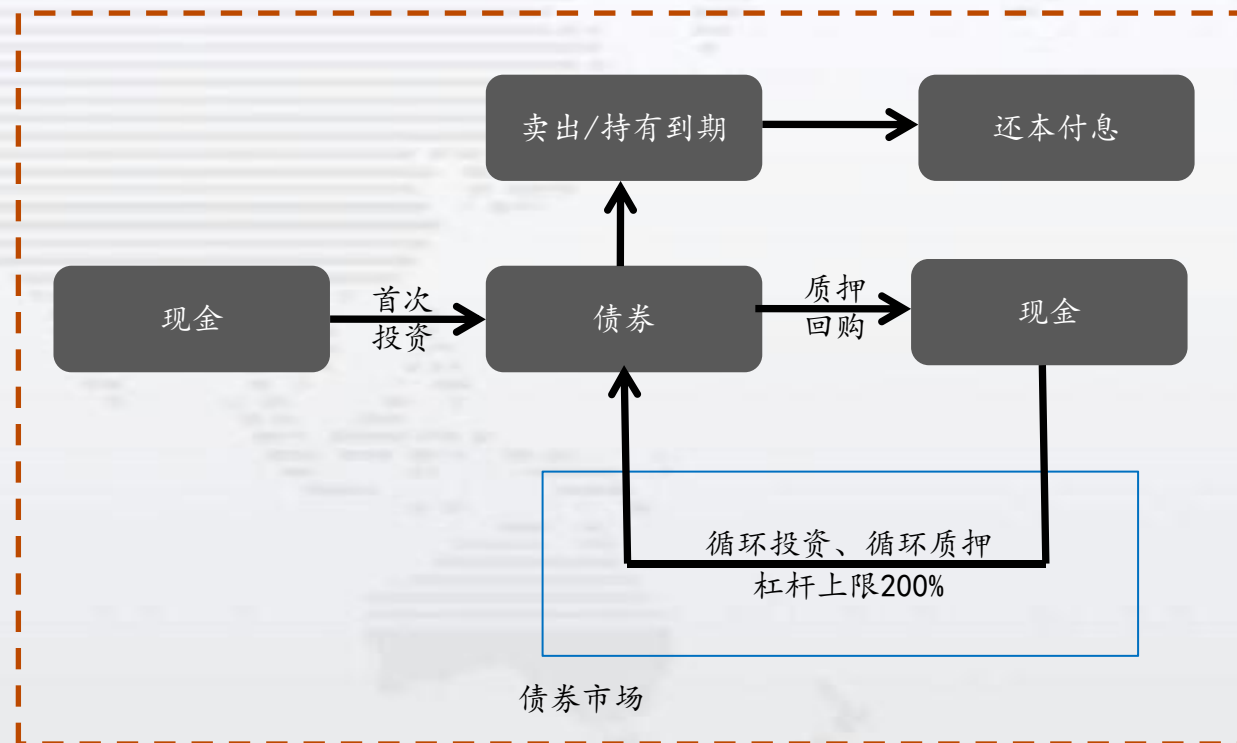


中原期貨
CENTRAL CHINA FUTURES



杠杆套息策略

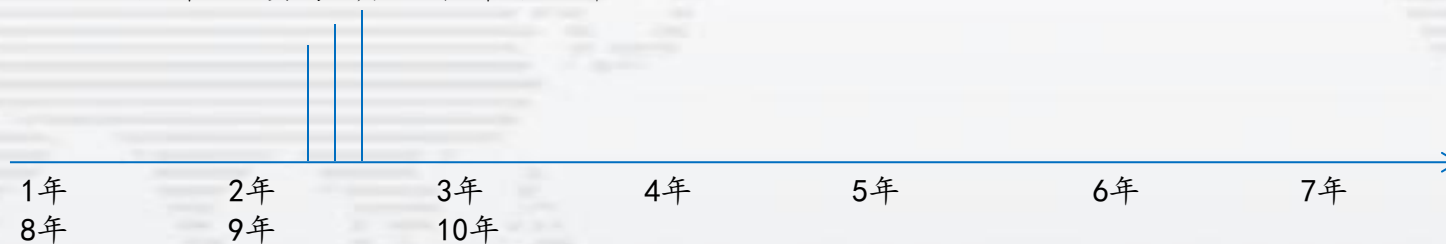
杠杆套息策略流程图



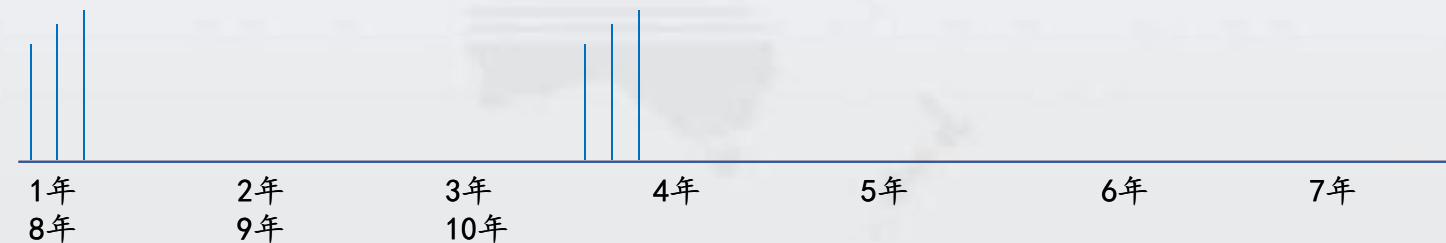
久期匹配策略

假设委托人设定的久期为3年

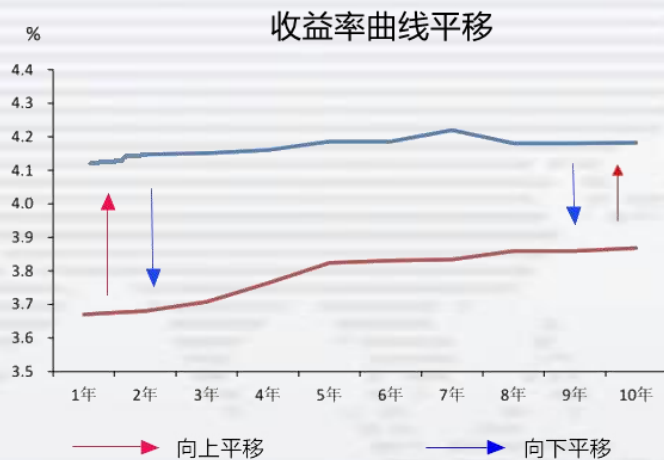
子弹式策略，尖峰表示到期的本金。
组合中的债券期限集中在3年左右。



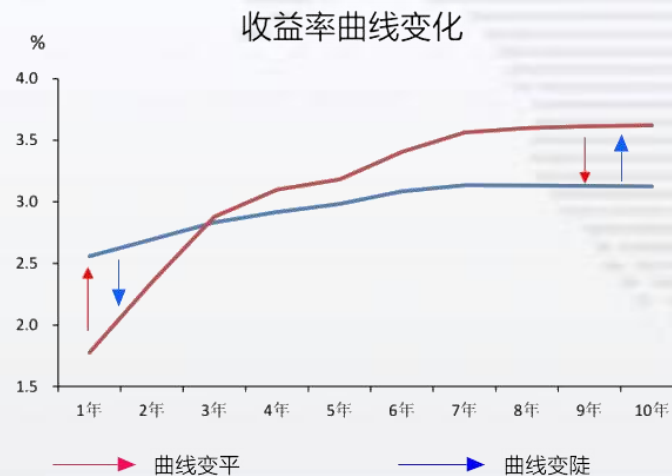
哑铃式策略，尖峰表示到期的本金。
组合中的债券期限集中在低于3年和高于3年的范围内，组合期限分布像一只哑铃。



久期匹配策略



收益率曲线平移幅度小于1个百分点，子弹式策略的业绩表现优于哑铃式策略；
收益率曲线平移幅度大于1个百分点，哑铃式策略的业绩表现优于子弹式策略。



收益率曲线变平，哑铃式策略的业绩表现优于子弹式策略；
收益率曲线变陡，子弹式策略的业绩表现优于哑铃式策略。

骑乘策略

前提：收益率曲线向上倾斜且预期持有期内形态稳定

基本操作：购入长期限债券，在债券到期前平仓退出

风险：持有期内收益率曲线大幅上移

案例：

国开债收益率曲线：3年-3.0%、4年-3.5%、5年-4%，R007-2%，
5年期国开债票面利率-4.5%

买入1亿元待偿期为5年的国开债，1年后卖出

假设R007不变，息差=10000*（4.5%-2%）=250万元

假设收益率曲线形状不变，平均久期4年，1年后债券净价上
涨：

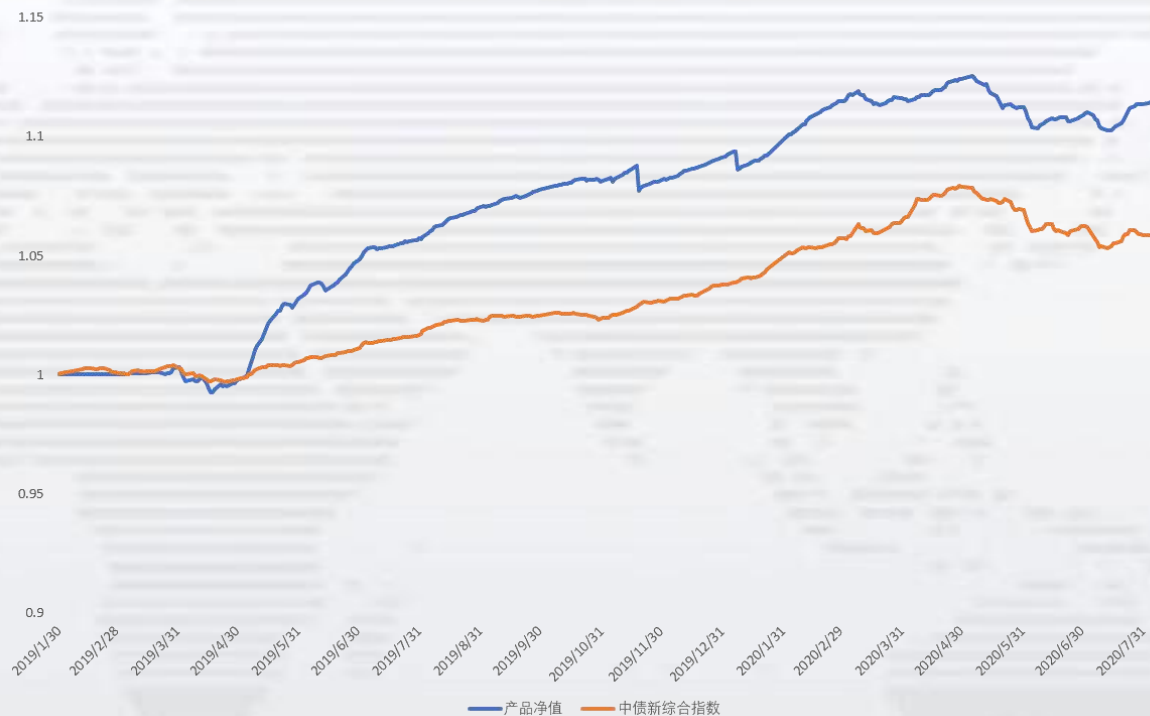
$(4\%-3.5\%) * 4 = 2\%$ ，资本利得=10000*2%=200万元

历史产品案例



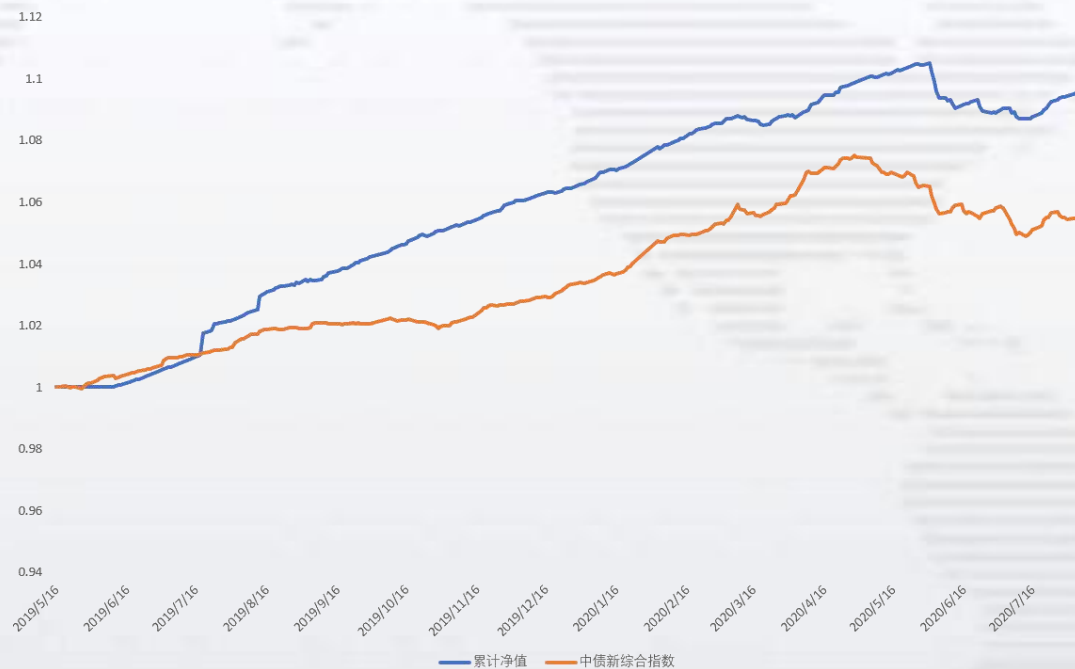
中原期貨
CENTRAL CHINA FUTURES

中原期貨资管产品案例一



管理期间年化回报率7.56%，达成了绝对收益目标。

中原期貨资管产品案例二



成立以来年化收益8.0%，策略业绩表现良好。



中原期貨
CENTRAL CHINA FUTURES

章节

5

产品结构和要素

产品结构



产品要素

| | |
|------|--------------------------------------|
| 产品名称 | 中原月鑫宝1号集合资产管理计划 |
| 管理人 | 中原期货股份有限公司 |
| 产品类型 | 固定收益类集合资产管理计划 |
| 募集规模 | 1000万元起，预计规模10-15亿元 |
| 开放期 | 每周一三五开放，客户资金锁定期1个月，1个月后可赎回 |
| 托管机构 | 中信建投证券股份有限公司 |
| 认购金额 | 30万元起，以1万元整数倍递增 |
| 收益分配 | 业绩报酬计提基准6.0%/年，超额收益部分（如有）持有人分配50% |
| 分红频率 | 每半年分红 |
| 底层资产 | 银行存款、同业存单、短期债券、短融、中票、银行间非金融企业债务融资工具等 |
| 退出方式 | 持有人赎回退出 |



中原期貨
CENTRAL CHINA FUTURES

感谢观看



中原期貨 资产管理部