

XX 川渝 1 号集合资产管理计划 尽 职 调 查 报 告

XX 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.....	6
一、运作方式.....	6
二、产品结构图.....	6
第三部分 投资标的及区域介绍.....	6
一、城投债简介.....	6
二、投资区域简介.....	7
三、区域标的筛选.....	14
第四部分 管理人简介.....	15
一、基本信息.....	15
二、股权结构.....	15
三、组织架构及基本情况简介.....	16
四、风险控制.....	17
第五部分 管理人及托管人义务	18
一、管理人义务.....	18
二、托管人权利义务.....	21
第六部分 尽职调查结论.....	22

第一部分 项目要素表

产品名称	XX 川渝 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 1 亿元
开放期	本计划为每周开放型产品，每周二、周四为开放日，份额锁定期 12 个月
产品期限	18 个月
管理人	XX 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	7.5%/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：0.70%/年，托管及运营服务费率：0.04 %/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 20%
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	<p>本计划投资于存款、债券等债权类资产的比例不低于资产管理计划总资产的 80%。本计划的建仓期为合同生效后的 6 个月内，建仓期后各投资品种的投资比例应符合合同的有关约定。</p> <p>在不违反国家相关法律法规的前提下，经所有委托人、管理人和托管人协商一致可变更投资范围、投资比例规定,并应为资产管理人和资产托管人相关系统准备以及投资组合调整留出必要的时间。</p>
投资限制	1、本计划的总资产占净资产的比例不得超过 200%，计算本

	<p>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。</p> <p>2、本计划按市值法计算投资于同一资产的资金不超过该计划资产净值的 25%；管理人管理的全部集合资产管理计划投资于同一资产的资金，不得超过该资产的 25%。银行活期存款、国债、中央银行票据、政策性金融债、地方政府债券等中国证监会认可的投资品种除外。</p> <p>3、本计划开放退出期内，其资产组合中 7 个工作日可变现资产的价值，不低于本资产管理计划资产净值的 10%。本资产管理计划主动投资于流动性受限资产的市值在开放退出期内合计不得超过本资产管理计划资产净值的 20%。</p> <p>4、本计划不得投资于以非上市股权、非上市债权、委托贷款及其它《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》第三十七条第（五）项规定的资产为投资标的的资产管理计划和私募基金。</p> <p>5、本计划不投资资产支持证券、资产支持票据劣后级。</p> <p>6、按市值计算，投资于重庆市、四川省内下辖全区域国有城投平台（地方政府融资平台）发行的债券、货币市场工具、现金、银行存款、逆回购、证券交易存出保证金（即证券公司开立的证券资金账户现金余额）合计市值占计划总资产的比例不小于 80%。</p> <p>7、本计划拟投资资产支持证券基础资产不包含信托计划、私募基金、资管产品及其收（受）益权。</p> <p>8、本计划投资于其他私募资产管理产品的，按照穿透原则合并计算的投资同一资产的比例以及投资同一或同类资产的金额，应当符合《管理办法》及证监会相关规定，且该私募资产管理产品不得再投资除公募基金以外的资管计划。</p> <p>9、资产管理人应当在本计划存在私募基金产品形式投资者</p>
--	--

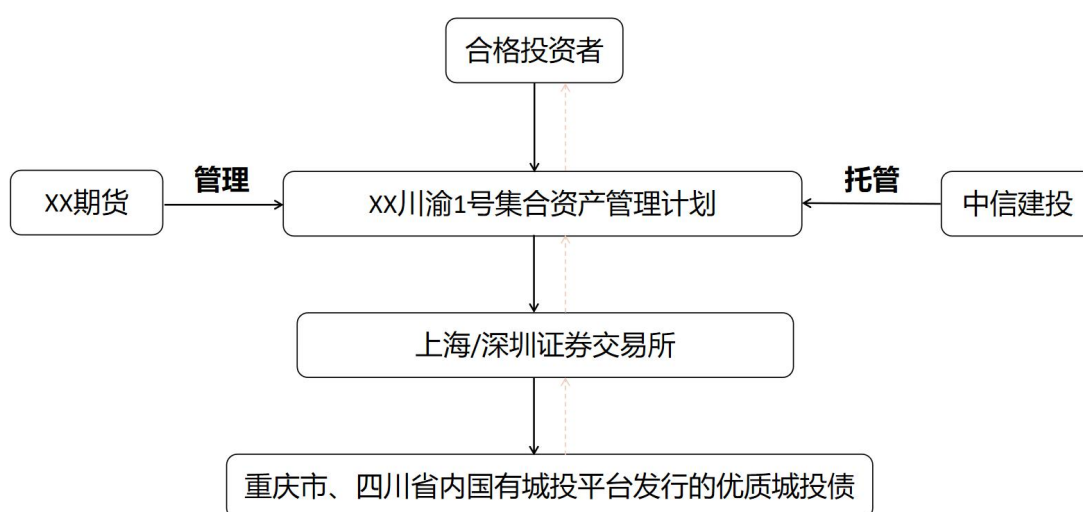
	<p>时，不得投资私募基金，确保不涉及多层嵌套。当全部私募基金投资者退出后，必须严格按照相关规定，穿透底层投资标的，确保不涉及多层嵌套。</p> <p>10、法律法规、中国证监会以及本合同规定的其他投资限制。</p>
风控措施	<p>止损线： 无 预警线： 0.9</p> <p>是否追加资金或其他风控措施：</p> <p>委托期间委托资产的亏损在结算后达到起始委托资产的 90% 时，管理人应以约定的方式于结算当日预警和通知客户。委托人在此情形下有权在一定期限内决定提前终止资产管理委托。</p> <p>委托人在此情形下选择继续委托管理人管理资产的，委托人、管理人和托管人应就预警止损条件重新作出约定，继续委托可能导致委托资产不足以承担亏损，应由委托人以其他资产自行承担损失。</p> <p>本计划不设置止损线。委托人清楚知晓并明确同意本计划不设置止损线，管理人不承担止损义务。</p>
经纪商	中信建投证券
风险等级评定	R3
信息披露	<p>本计划净值披露频率不低于资产管理计划的开放频率。管理人应当通过手机短信、网站公告、电子邮件等其中任一形式向投资者披露一次净值。</p>

第二部分 产品结构

一、运作方式

XX 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“XX 川渝 1 号集合资产管理计划”，接受委托人合法的资金委托，投资于重庆市、四川省内下辖全区域国有城投平台发行的债券。

二、产品结构图



第三部分 投资标的及区域介绍

本计划主要投资于重庆市、四川省内下辖全区域国有城投平台发行的债券。

一、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。

二、投资区域简介

（一）四川省简介

四川，简称川或蜀，是中国 23 个省之一，省会成都。位于中国西南地区内陆，地处长江上游，素有“天府之国”的美誉。为中国道教发源地之一，古蜀文明发祥地，全世界最早的纸币“交子”出现地。四川盐业文化，酒文化源远流长；三国文化，红军文化，巴人文化精彩纷呈。 界于北纬 26° 03′ ~34° 19′，东经 97° 21′ ~108° 12′ 之间，与重庆、贵州、云南、西藏、青海、甘肃和陕西等 7 省（自治区、直辖市）接壤。

2020 年四川省地区生产总值（GDP）48598.8 亿元，按可比价格计算，比上年增长 3.8%。其中，第一产业增加值 5556.6 亿元，增长 5.2%；第二产业增加值 17571.1 亿元，增长 3.8%；第三产业增加值 25471.1 亿元，增长 3.4%。三次产业对经济增长的贡献率分别为 14.1%、43.4%和 42.5%。三次产业结构由上年的 10.4 : 37.1 : 52.5 调整为 11.4 : 36.2 : 52.4。



全年居民消费价格（CPI）比上年上涨 3.2%，其中食品烟酒类上涨 11.0%，教育文化和娱乐类上涨 1.2%，医疗保健类上涨 0.7%，交通和通信类下降 3.6%，居住类下降 1.1%。商品零售价格比上年上涨 2.7%。农业生产资料价格比

上年上涨 20.9%。工业生产者出厂价格（PPI）比上年下降 1.2%，其中生产资料价格下降 2.1%，生活资料价格上涨 1.1%；工业生产者购进价格（IPI）比上年下降 1.9%。

全年民营经济增加值 26532.9 亿元，比上年增长 2.9%，占 GDP 的比重为 54.6%。其中，第一产业增加值 1889.6 亿元，增长 6.4%；第二产业增加值 13059.3 亿元，增长 2.9%；第三产业增加值 11584.0 亿元，增长 2.3%。民营经济三次产业结构由上年的 6.1:43.3:50.6 调整为 7.1:49.2:43.7。年末全省民营经济主体达到 681.5 万户，比上年增长 14.2%，占市场主体总量的 97.5%，其中私营企业实有数量达到 162.0 万户，增长 18.0%。

全年粮食作物播种面积 631.3 万公顷，比上年增长 0.5%；油料作物播种面积 158.4 万公顷，增长 5.9%；中草药材播种面积 14.4 万公顷，增长 5.9%；蔬菜及食用菌播种面积 144.4 万公顷，增长 2.2%。全年粮食产量 3527.4 万吨，比上年增长 0.8%；其中小春粮食产量增长 0.8%，大春粮食产量增长 0.8%。经济作物中，油料产量 392.9 万吨，增长 7.0%；烟叶产量 16.2 万吨，增长 0.7%；蔬菜及食用菌产量 4813.4 万吨，增长 3.8%；茶叶产量 34.4 万吨，增长 5.8%；园林水果产量 1083.6 万吨，增长 8.3%；中草药材产量 52.7 万吨，增长 7.5%。

2016—2020年粮食产量



全年肉猪出栏 5614.4 万头，比上年增长 15.7%；牛出栏 296.4 万头，增长 1.6%；羊出栏 1792.1 万只，增长 0.7%；家禽出栏 77444.5 万只，比上年减少 1.7%。猪肉产量增长 11.7%，牛肉产量增长 1.6%，羊肉产量增长 0.8%，禽蛋产

量增长 3.8%，牛奶产量增长 1.9%。年末全省共有湿地公园 54 个，其中国家湿地公园（含试点）29 个。年末森林覆盖率达到 40%，比上年末提高 0.4 个百分点。全年水产养殖面积 19.3 万公顷，水产品产量 160.4 万吨，增长 1.7%。全年新增有效灌溉面积 5.5 万公顷，年末有效灌溉面积 296.2 万公顷。全年新增综合治理水土流失面积 51.2 万公顷，累计 1094 万公顷。年末农业机械总动力 4753.6 万千瓦。全年农村用电量 205.9 亿千瓦时。

全年工业增加值 13428.7 亿元，比上年增长 3.9%，对经济增长的贡献率为 36.3%。年末规模以上工业企业 14843 户，全年规模以上工业增加值增长 4.5%。在规模以上工业中，分轻重工业看，轻工业增加值比上年增长 1.1%，重工业增加值增长 6.2%，轻重工业增加值之比为 1:2.0。分经济类型看，国有企业增长 2.4%，集体企业下降 17.9%，股份制企业增长 4.3%，外商及港澳台商投资企业增长 7.7%。分行业看，规模以上工业 41 个行业大类中有 25 个行业增加值增长。其中，计算机、通信和其他电子设备制造业增加值比上年增长 17.9%，石油和天然气开采业增长 12.2%，非金属矿物制品业增长 6.3%，电力、热力生产和供应业增长 6.3%，黑色金属冶炼和压延加工业增长 4.9%，化学原料和化学制品制造业增长 4.5%，汽车制造业增长 3.5%，酒、饮料和精制茶制造业增长 2.9%，医药制造业下降 2.1%，金属制品业下降 3.9%。高技术制造业增加值增长 11.7%，占规模以上工业增加值比重为 15.5%；五大现代产业增加值增长 5.1%；六大高耗能行业增加值增长 5.9%。

全年建筑业增加值 4277.5 亿元，比上年增长 3.2%。年末具有资质等级的施工总承包和专业承包建筑业企业 7405 个，实现利润总额 432.7 亿元，增长 8.1%。房屋建筑施工面积 67655.1 万平方米，增长 9.6%；房屋建筑竣工面积 22572.8 万平方米，增长 11.0%，其中住宅竣工面积 16419.8 万平方米，增长 11.2%。

全年全社会固定资产投资比上年增长 9.9%。



分产业看，第一产业投资比上年增长 35.6%；第二产业投资增长 10.7%，其中工业投资增长 10.7%；第三产业投资增长 8.3%。全年制造业高技术产业投资增长 0.3%。

以美元计价，全年实现货物贸易进出口总额 1168.0 亿美元，增长 18.7%。其中，出口额 672.5 亿美元，增长 18.9%；进口额 495.5 亿美元，增长 18.4%。

全年以加工贸易方式进出口 5130.2 亿元，比上年增长 24.8%，占全省进出口总额的 63.5%；以一般贸易方式进出口 1682.8 亿元，下降 6.0%，占全省进出口总额的 20.8%。



（二）重庆市简介

重庆简称渝，位于我国西南地区东部，长江上游，是我国面积最大、行政辖区最广、人口最多的中央直辖市。重庆辖区主要分布在长江沿线，以丘陵、低山为主。重庆市区坐落在长江与嘉陵江交汇处，四面环山，江水回绕，城市傍水依山，层叠而上，既以江城著称，又以山城 扬名。重庆的夜色尤为著名，

凭高眺远，万家灯火起伏错落，银霞明灭，与两江粼粼的波光、满天闪烁的星斗交相辉映，其景奇丽醉人。具有三千年悠久历史的重庆旅游资源丰富，即有集山、水、林、泉、瀑、峡、洞等为一体的壮丽自然景色，又有熔巴渝文化、民族文化、移民文化、三峡文化、陪都文化、都市文化于一炉的浓郁文化景观。全市共有自然、人文景点 300 余处，其中有世界文化遗产 1 个，世界自然遗产 1 个，全国重点文物保护单位 13 个，国家重点风景名胜区 6 个。重庆还是川菜主要代表地域之一，发源自重庆的火锅更是闻名遐迩。雄伟壮阔的长江三峡、璀璨多彩的重庆夜景、秀丽怡人的芙蓉江、火爆刺激的重庆火锅都是重庆重要的旅游资源。

2020 年重庆市抗疫斗争取得重大战略成果，经济运行逐季恢复、稳定转好，“六稳”“六保”任务落实取得明显成效。根据地区生产总值统一核算结果，全年全市实现地区生产总值 25002.79 亿元，比上年增长 3.9%。其中，第一产业实现增加值 1803.33 亿元，比上年增长 4.7%；第二产业实现增加值 9992.21 亿元，增长 4.9%；第三产业实现增加值 13207.25 亿元，增长 2.9%。



1、农业生产保持稳定，生猪生产持续恢复

全年全市农林牧渔业总产值 2749.1 亿元，按可比价格计算，比上年增长 5.0%。粮食生产平稳，粮食种植面积 3004.6 万亩，比上年增长 0.2%；粮食产

量 1081.4 万吨，增长 0.6%。蔬菜生产持续发力，全年蔬菜产量 2092.6 万吨，比上年增长 4.2%。

全年生猪出栏 1434.5 万头，比上年下降 3.1%，降幅比前三季度收窄 6.6 个百分点；家禽出栏 22872.2 万只，增长 2.0%；羊出栏 449.7 万只，增长 0.1%；牛出栏 55.5 万头，增长 1.1%。年末生猪存栏 1082.9 万头，比上年增长 17.5%；能繁母猪存栏 109.3 万头，增长 23.9%。

2、工业生产稳定增长，新兴动能拉动有力

全年全市规模以上工业增加值比上年增长 5.8%。分三大门类看，采矿业增加值比上年下降 0.6%，制造业增长 6.4%，电力、热力、燃气及水生产和供应业增长 2.1%。八大支柱产业持续复苏，汽车、电子和材料产业对全市工业增长的拉动较大，增加值分别比上年增长 10.1%、13.9%和 7.1%；装备、医药、消费品产业和能源工业分别增长 2.9%、4.5%、0.8%和 0.9%。

全年高技术制造业和战略性新兴产业增加值分别比上年增长 13.3%和 13.5%，增速分别比规模以上工业快 7.5 和 7.7 个百分点。高技术制造业占全市规模以上工业增加值的比重为 19.1%，拉动规模以上工业增长 2.2 个百分点。高技术新产品较快增长，智能手表、3D 打印设备等电子产品产量分别比上年增长 64.6%和 28.3%；集成电路、液晶显示屏、工业机器人等上游高技术产品分别增长 34.9%、28.2%和 24.6%。

3、服务业稳步恢复，现代服务业发展强劲

全年全市第三产业增加值比上年增长 2.9%，其中金融业增长 3.9%。1—11 月，全市规模以上服务业企业实现营业收入 3783.48 亿元，同比增长 2.3%；实现营业利润 302.41 亿元，增长 8.1%。

新型信息基础设施能力不断提升，全年全市新建开通 5G 基站 3.9 万个，年末累计开通 5G 基站 4.9 万个。信息服务业加快增长，1—11 月，规模以上互联网和相关服务、软件和信息技术服务业营业收入同比分别增长 22.6%和 54.4%。电子商务交易活跃促进快递需求增长，1—11 月，全市快递业务量累计完成 6.50 亿件，同比增长 30.6%；快递业务收入 73.83 亿元，增长 16.6%。

4、消费市场逐步回暖，网络零售较快增长

全年全市实现社会消费品零售总额 11787.20 亿元，比上年增长 1.3%。按经营地分，城镇消费品零售额 10179.99 亿元，比上年增长 1.0%；乡村消费品零售额 1607.21 亿元，增长 3.7%。按消费类型分，商品零售 10266.88 亿元，比

上年增长 1.6%；餐饮收入 1520.32 亿元，下降 0.2%。消费升级类商品较快增长，新能源汽车零售额比上年增长 31.7%，快于限额以上批发和零售业单位商品零售额增速 29.7 个百分点，体育娱乐用品类、可穿戴智能设备、智能手机分别增长 19.6%、20.4%和 6.2%。

全年全市限额以上商贸单位通过公共网络实现的零售额比上年增长 45.0%，占限额以上商品零售额的比重提高到 10.8%，对限额以上商品零售额增长的贡献率为 171.8%。

5、固定资产投资持续回升，社会领域和高技术产业投资增势良好

全年全市固定资产投资比上年增长 3.9%。分领域看，基础设施投资比上年增长 9.6%，工业投资增长 5.8%，房地产开发投资下降 2.0%。保障和改善民生投入加大，社会领域投资比上年增长 8.5%，快于全部投资 4.6 个百分点。其中，教育、卫生、社会工作和居民服务投资分别增长 12.4%、15.5%、40.0%和 59.0%。

新动能投资贡献持续增强，全年高技术产业投资比上年增长 26.6%，快于全部投资 22.7 个百分点；高技术产业占全部投资比重为 8.4%，拉动全部投资增长 1.8 个百分点，增长贡献率达 46.9%。其中，高技术制造业投资比上年增长 23.4%，高技术服务业投资增长 39.8%。以 5G 网络、数据中心建设等为代表的新型基础设施投资增长 66.3%。

6、房地产供给总体平稳，商品房销售面积实现增长

年末全市商品房施工面积 2.74 亿平方米，比上年下降 2.2%，其中住宅施工面积 1.82 亿平方米，下降 1.2%。

全年全市商品房销售面积 6143.47 万平方米，比上年增长 0.6%，其中住宅销售面积 4814.49 万平方米，下降 6.5%。商品房销售额 5071.34 亿元，比上年下降 1.1%，其中住宅销售额 4293.18 亿元，下降 3.7%。

7、居民消费价格涨幅回落，工业生产者价格小幅下降

全年全市居民消费价格上涨 2.3%，低于上年 2.7%的涨幅。分类别看，食品烟酒、教育文化和娱乐、医疗保健、其他用品和服务价格分别比上年上涨 7.9%、1.8%、1.9%和 2.7%；衣着、居住、交通和通信价格分别下降 1.7%、0.5%和 2.7%；生活用品及服务价格与上年持平。食品价格上涨 10.3%，是推动 CPI 上涨的主要因素。其中，猪肉价格上涨 51.6%，鲜菜价格上涨 10.2%，粮食价格

下降 2.6%，鲜瓜果价格下降 17.9%。扣除食品和能源价格的核心 CPI 上涨 0.7%。

全年全市工业生产者出厂价格比上年下降 0.9%，工业生产者购进价格下降 0.1%。

8、居民收入稳定增长，城乡居民人均收入比继续缩小

全年全市居民人均可支配收入 30824 元，比上年增长 6.6%。其中，城镇常住居民人均可支配收入 40006 元，比上年增长 5.4%；农村常住居民人均可支配收入 16361 元，增长 8.1%。城乡居民人均可支配收入比值为 2.45，较上年缩小 0.06。

全体居民人均生活消费支出 21678 元，比上年增长 4.4%。其中，城镇常住居民人均生活消费支出 26464 元，比上年增长 2.6%；农村常住居民人均生活消费支出 14140 元，增长 7.8%。

整体来说，重庆市及四川地区财政收入较为稳定，虽然 2020 年受疫情影响，但整体经济处于高速发展中。

三、区域标的筛选

根据《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理暂行规定》：一个集合资产管理计划投资于同一资产的资金，不得超过该计划资产净值的 25%。为满足川渝 1 号集中度要求，本产品募集期过后，需至少持仓 4 个标的。根据 iFinD 数据，目前重庆市城投平台 133 家，四川省城投平台 228 家，共计 361 家。目前重庆市存续债券 768 只，四川省存续债券 1133 只，共计 1901 只。重庆市存续债券总规模 5882.69 亿元，四川省存续债券总规模 8684.35 亿元，共计 14567.04 亿元。重庆市及四川省无论存续债券还是规模，均能够提供较为广泛的债券标的。不仅能够满足集中度要求，对于不同资质城投债主体的可以选择性也大大增加，优质标的的选择也能够为产品带来更加稳定的投资收益。

综上所述，重庆市及四川地区作为财政收入稳定，增长较快区域，加之投资标的可选择多，在非标转标趋势及定融萎缩的背景下，是本计划的优质标的选择地区。

第四部分 管理人简介

一、基本信息

基 本 信 息	隶属集团公司	XX 证券
	名称全称	XX 期货股份有限公司
	企业性质	股份制
	成立日期	20XX 年 XX 月 XX 日
	注册资本/实缴资本	XX,000 万元
	法人代表/负责人	XX
	办公地址	XX
	联系电话	XX
	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
XX 证券股份有限公司	现金	51.357%
XX 投资有限责任公司	现金	40.935%
XX 集团有限公司	现金	7.708%

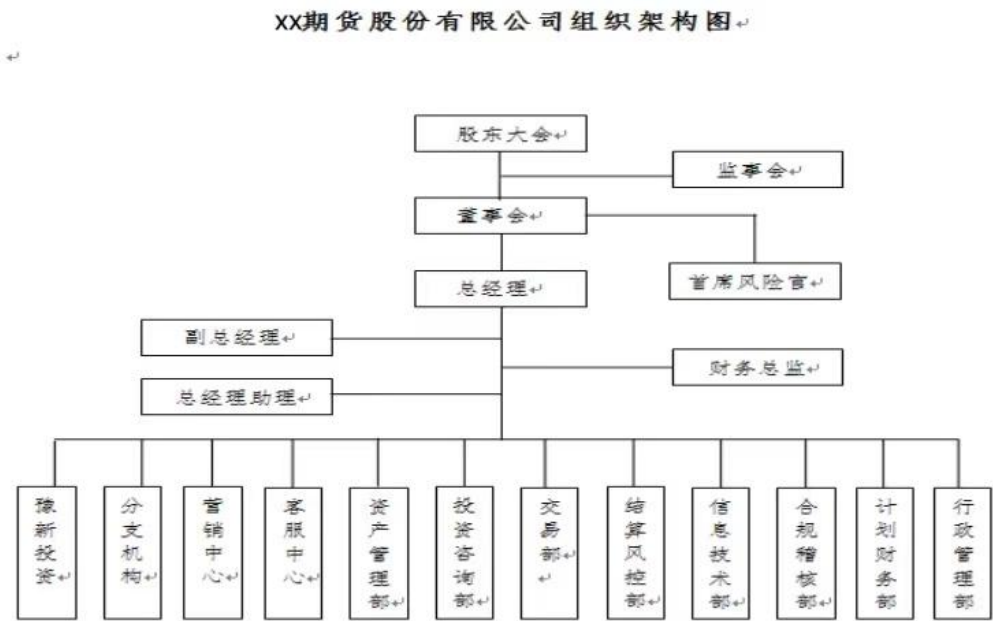
公司共有 3 个股东，分别是 XX 证券股份有限公司、XX 投资有限责任公

司、XX 集团有限公司，均是法人股东。

公司注册资本为 33000 万元，其中：XX 证券股份有限公司出资 169,476,849.07 元，占注册资本 51.357%；XX 投资有限责任公司出资 135,086,206.90，占注册资本 40.935%；XX 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：



公司自 2015 年 1 月 28 日取得中国期货业协会《关于 XX 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《XX 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 XX 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“XX 川渝 1 号集合资产管理计划”。