

# XX川渝1号

## 集合资产管理计划

管理人：XX期货股份有限公司

XX期货股份有限公司【内部资料 请勿外传】

# 目录

## CONTENTS

壹

产品介绍

*Product Introduction*

贰

投资亮点

*Highlights of Investment*

叁

投资标的分析

*Analysis of Investment target*

肆

管理人介绍

*Introduction of Funds manager*



# 产品介绍

Product Introduction

- 产品要素表
- 产品结构图
- 收益来源分析

# 产品要素表

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
管理人	XX期货股份有限公司
托管人	中信建投证券股份有限公司
份额锁定期	份额确认日起12个月
产品开放日	每周二、四开放申购/赎回
业绩报酬计提基准	7.5%/年，超过部分管理人计提20%作为业绩报酬
投资标的	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
费用明细	认购/参与费：0%；赎回费：0%
	管理费：0.70%/年
	托管费及外包服务费：0.04%/年
认/申购起点	初始认购金额不低于30万元，追加投资1万元起

# 产品结构图

Product transaction structure



# 收益来源分析

Source of profits analysis

## 收益来源



### 票面利息收益

- 债券票息发行即确定
- 票息获得稳定收益



### 资本利得收益

- 无风险利率下行提升估值
- 信用基本面改善提升估值



### 价差收益

- 折价买入错杀债券获得超额收益
- 行情波动择时交易获得波段收益



## 投资亮点

*Highlights of Investment*

- 城投债
- 标准化
- 零违约
- 高收益
- 强监管

# 投资亮点

Investment Highlights

1

## 城投债

城投债是由政府控股的城投平台在银行间市场或证券交易所发行并负责有偿义务的债券，债券兑付为政府最优先偿还顺位，兑付顺位优于银行贷款及其他非标产品，城投债是政府直接融资的唯一合法方式，受到中央及各级政府的高度重视，确保债券发行及兑付也是最为重要的政府任务之一。

2

## 标准化

城投债作为证券的一种，具有标准化、相关法律法规完善、交易所和市场成熟且规范的特点，是最可靠的金融工具之一，本产品通过购入上海/深圳证券交易所挂牌的城投债实现收益。

3

## 零违约

作为城投公司在上交所发行的标准化债券，资金主要用于地方建设，具有很强的政府意志，得到地方政府的大力支持。作为最安全的投资品种之一，我国城投标准化债券存续总量达13万亿，发行29年以来无一实质性违约。

5

## 强监管

监管机构包括发改委、财政部、人民银行、银保监会、证监会等。监管体系为：发行监管、挂牌交易和信息披露监管、清算监管和托管监管、市场参与主体监管、评级机构等相关服务机构的监管等一系列完善的监管体系。

4

## 高收益

2020年至今，票面利率不低于7.5%的新发城投债占比仅为2.52%，本产品业绩报酬计提基准为年化7.5%，是稀缺的固定收益类资管产品。





# 投资标的分析

*Analysis of Investment target*

- 地理位置优越
- 财政收入稳定
- 标的选择众多

# 标的地理位置

The area of Investment targets

## 重庆市

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。

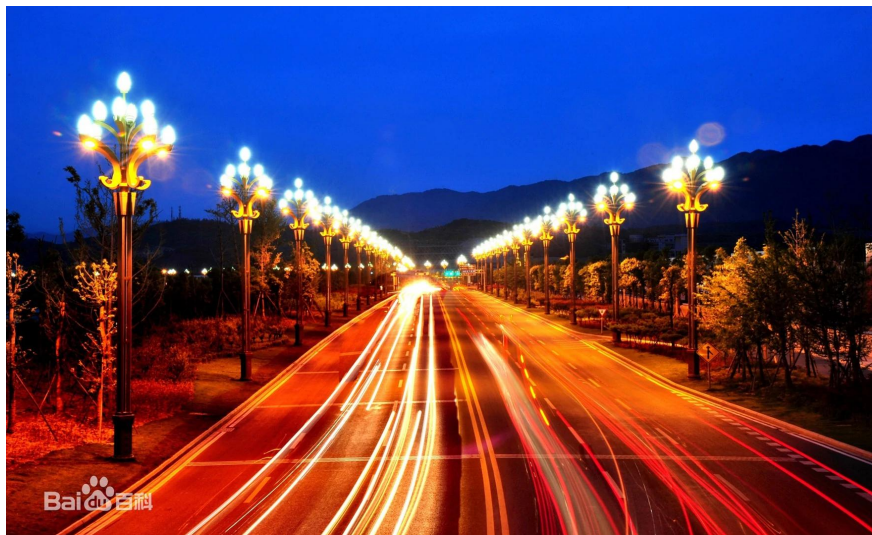


# 地区财政收入

Regional finance income

## 重庆市财政收入

2020年重庆市经济运行逐季恢复、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%。



# 标的地理位置

The area of Investment targets

## 四川省

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 $26^{\circ} 03' \sim 34^{\circ} 19'$ ，东经 $97^{\circ} 21' \sim 108^{\circ} 12'$ 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。

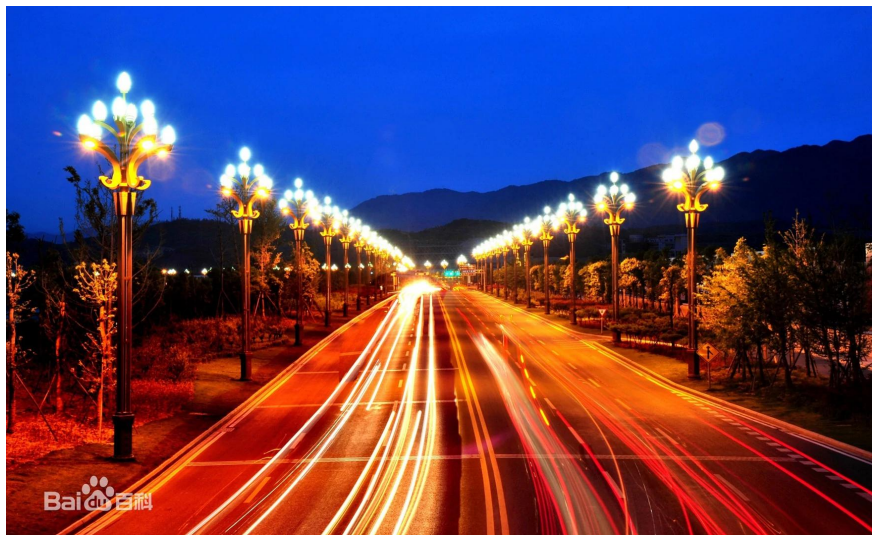


# 地区财政收入

Regional finance income

## 四川省财政收入

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。



# 标的选择众多

The choices of Investment targets

为满足川渝1号集中度要求，本产品在募集期过后，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。

14567  
亿元

1901只  
存续债券

361家  
发债主体



# 管理人介绍

*Introduction of Funds  
manager*

- 国有金融机构
- 风控系统健全
- 历史业绩优异



# 股东背景

The shareholders of Funds manager

## XX期货股份有限公司



### XX证券股份有限公司

股东及实控人为XX省国资委。公司成立于20XX年，20XX年XX月XX日已在XX成功上市，是中国内地110多家证券公司中的第4家、省级证券公司中的首家在港上市的证券公司，也是XX第一家上市的金融企业。



### XX投资有限责任公司

XX省人民政府100%控股，是XX省人民政府为加快铁路建设步伐，巩固和提升XX省综合交通枢纽地位而批准成立的大型省属国有独资企业，是XX省铁路建设出资人代表，注册资金150亿元。



### XX集团有限公司

股东及实控人为XX省国资委，注册资本XX亿元。20XX年XX月XX日入选“农业产业化国家重点龙头企业名单”。20XX年XX月，被表彰为“全国粮食和物资储备系统先进集体”。

XX期货股份有限公司【内部资料 请勿外传】



# 风险控制

Risk management

## 风险制度完善

公司内部已制定了包括《XX期货股份有限公司资产管理业务投资决策管理办法》《XX期货股份有限公司资产管理产品债券交易管理办法》《XX期货股份有限公司资产管理业务合规管理办法》在内的多项内部管理制度，日常交易风控均按照相关制度严格执行。

## 风控交易专人专岗

资产管理部配备信评岗、风险控制岗、合规管理岗、交易岗，专人专岗，完全做到风控与交易分离，最大程度保证日常交易合规风控。



## 风控系统健全

采用市场主流恒生PB、迅投系统，实现全系统无纸化风控与下单，系统自动拦截超限指令，严格遵守投资限制条款，保证交易合规性。

## 全天候实时风控

事前、事中、事后全天候实时风控，事前指令审批、事中仓位控制、事后日终清算。

# 风险揭示

Risk disclosure

- 本计划的风险评级为R3，中等风险级。
- 本计划资产管理人提示投资者充分了解资产管理计划投资的风险和收益特征，建议投资者在选择本计划之前，通过正规途径对本计划进行充分、详细的了解。投资者应对自己的资金状况、投资期限、收益预期、风险承受能力和风险偏好做出客观合理的评估后，再做出是否投资的决定。
- 本计划资产管理人提醒投资者“买者自负”投资原则，在投资者做出投资决策后，计划的运营状况与计划净值变化引致的投资风险，由投资者自行负责。
- 本计划资产管理人将按照资管管理合同的约定，依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用计划资产，在风险控制的基础上为投资者争取最大的投资收益，但不保证本计划一定盈利，也不保证最低收益。请投资者正确认识和对待本计划未来可能的收益和风险。

# 免责声明

Disclaimers

- 本报告所涵括的信息仅供交流研讨，不得用于未经允许的其他任何用途。
- 本报告中所含来源于公开资料的信息，本公司对这些信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息及相关建议不会发生任何变更，本公司已力求材料内容的客观、公正，但文中的观点、结论及相关建议仅供参考，不代表任何确定性的判断。
- 本报告中所含来源于本公司或其他公司的任何信息，包括过往业绩、产品分析及预测、产品收益预测和相关建议等，均不代表任何定性判断，不代表产品未来运作的实际效果或可能获得的实际收益，其投资回报可能因市场环境等因素的变化而改变。
- 本报告及其内容均为保密信息，未经事先书面同意，本报告不可被复制或分发，本报告的内容亦不可向任何第三者披露。一旦阅读本报告，每一潜在阅读者应被视为已同意此项条款。
- 除本页条款外，本报告其他内容和任何表述均属不具有法律约束力的用语，不具有任何法律约束力，不构成法律协议的一部分，不应被视为构成向任何人士发出的要约或要约邀请，也不构成任何承诺。
- 基金管理人与投资经理信息由第三方数据平台或私募自行提供，我司不保证该等信息的真实、准确、完整，请投资者自行核实及独立判断。
- 本报告所含信息仅供参考，具体以资管文件、投资文件为准。

XX期货股份有限公司【内部资料 请勿外传】

# 感谢有你 一路相伴

THANK YOU FOR WATCHING

XX期货股份有限公司

XX期货股份有限公司【内部资料 请勿外传】