



# XX基金盛泰一号 集合资产管理计划

推介材料





# PART 01

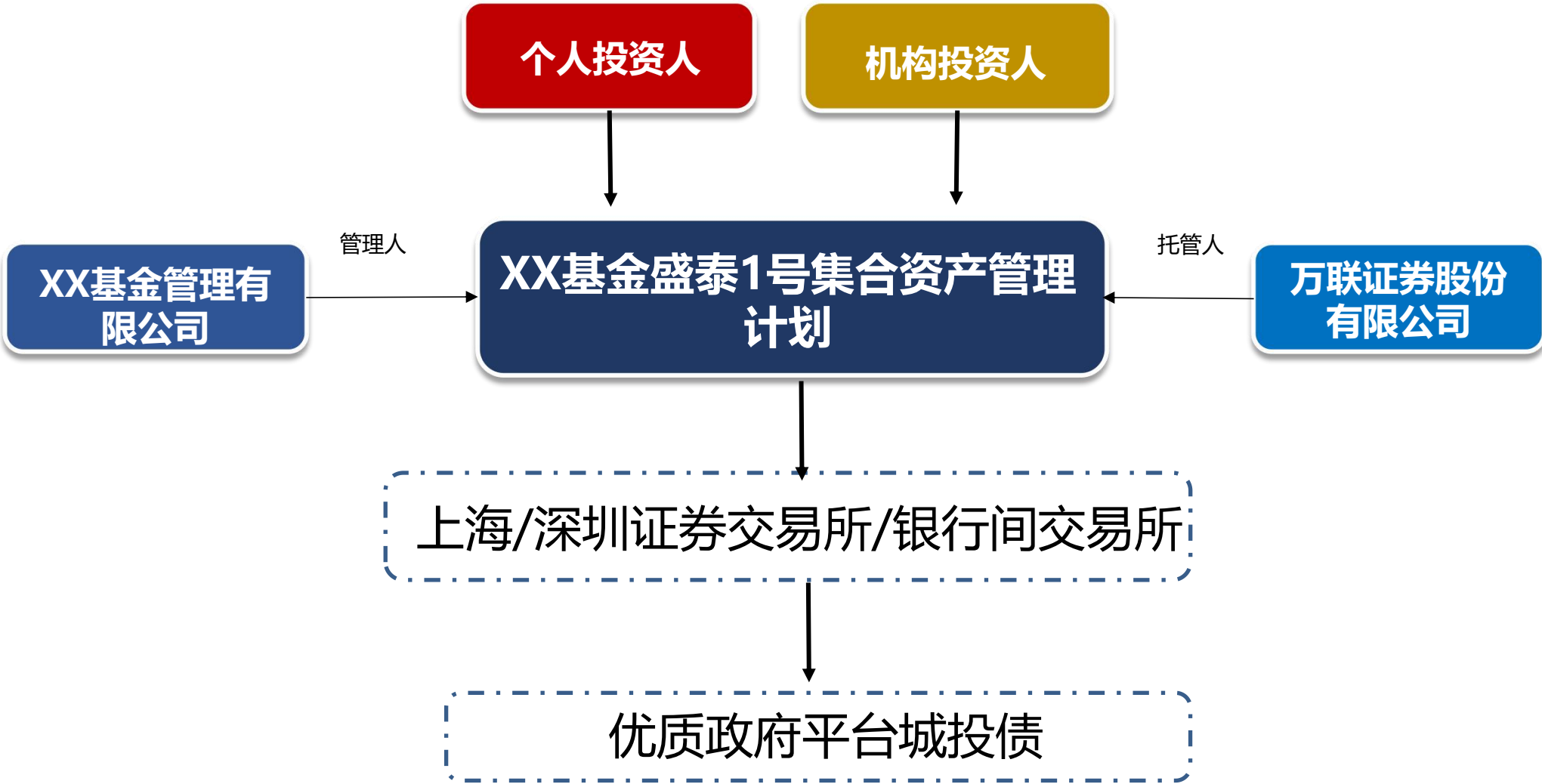
## 产品介绍

[

产品要素

产品名称	XX基金盛泰1号集合资产管理计划
管理人	凯石基金管理有限公司
托管人	万联证券股份有限公司
开放期	每周一、周三、周五
份额锁定期	15个月
风险登记	R2
募集方式	30万起，每1万递增
业绩计提标准	8%
投资范围	地方国资控股的投融资平台在银行间市场和沪深证券交易所发行的标准化债券，本计划主要投资于山东、江苏等发达地区下辖城投平台发行的债券
收费安排	(1) 认购/参与费：0；退出费：0； (2) 管理费：1%/年；托管费：0.03%/年；

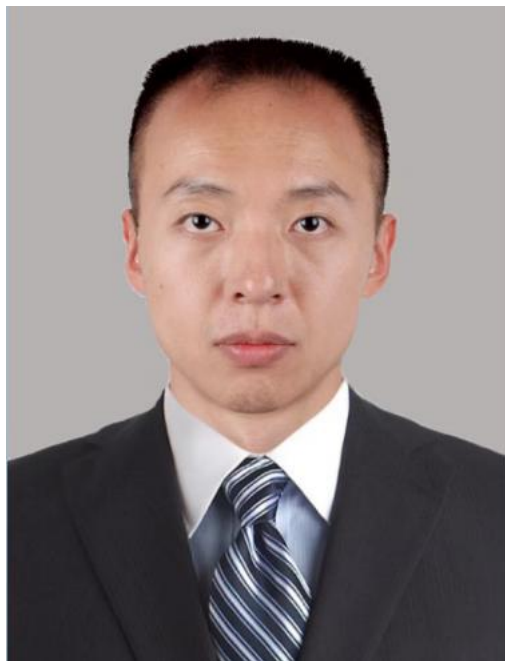
# 产品结构图



# 城投债投资逻辑



- **城投债违约概率小**：债券占比小、债券违约成本高（引发系统性金融风险及政治风险）
- **金融资源倾斜**：本地银行信贷支持、稀缺高收益资产
- **政府偿债意愿**：中央三大攻坚战之一、各省化债机制
- **政府偿债意愿**：中央三大攻坚战之一、各省化债机制
- **未来解决方向**：债务置换（贷款置换、政府债务置换）、时间换空间



## 高海宁先生

---

- 中央财经大学国际金融学士
- 21年金融行业从业经验投研功底深厚；
- 历任中国人寿资产管理有限公司银行业务部、国际业务部助理、研究员；国开证券有限公司研究中心研究员、国开泰富基金管理有限责任公司总经理助理、公司公募投资决策委员会主任；
- 本计划投资经理已取得基金从业资格，最近三年未被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚，且未在其他机构兼职。

# 收益来源分析

## 票面利息收益

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

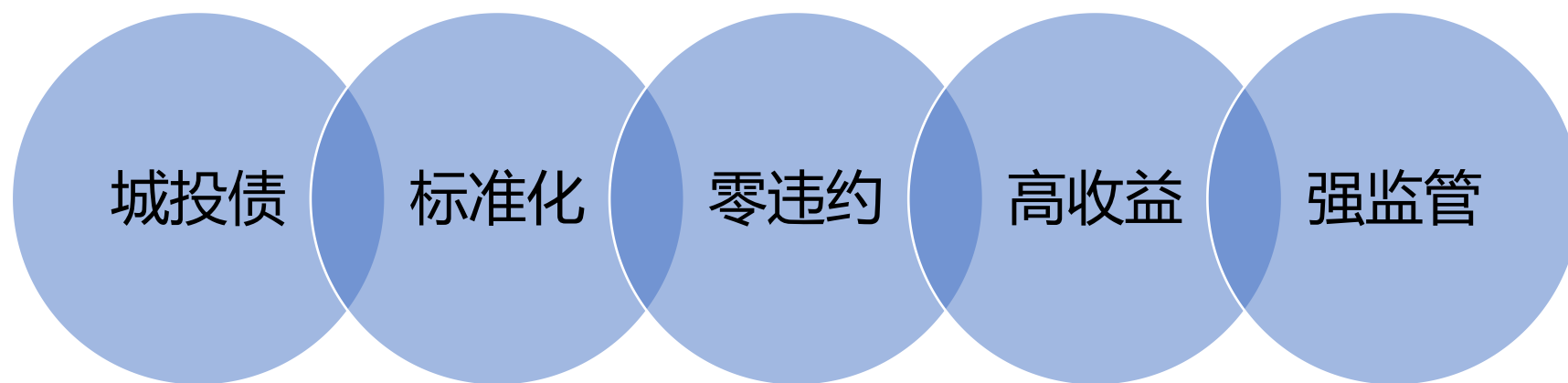


## PART 02

# 投资亮点



# 投资亮点



## 投资亮点

**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。**

### 城投债

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证券交易所挂牌的城投债实现收益。

### 标准化

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10万亿，发行27年以来无一实质性违约。

### 零违约

2020年至今，票面利率不低于7.0%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8%，是稀缺的固定收益类资管产品。

### 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。



## PART 03

# 我们的投资策略

# 产品策略

## 城投债发行以来，无违约记录

地方平台作为地方融资的最主要手段，关系到国计民生，涉及教师、公务员、事业编等公职人员工资发放，**城投债更是国家信用的体现**，城投债对于地方政府具有重要意义。

投资国务院认可的金融监管部（沪深交易所、银行间交易商协会、国家发改委等）注册或审批通过的**标准化**固定收益产品

所投资标的的发行主体均为地方政府平台企业，债项评级不低于AA（含），**国内城投标债始终保持100%兑付率，无违约记录**

## XX基金盛泰1号集合资产管理计划

投资策略	本计划将采取自上而下和自下而上相结合、定性分析和定量分析相补充的投资策略，通过对宏观经济、国家政策、信用主体评级水平等各种影响债券投资的因素细致深入的分析，确定债券组合资产在国债、金融债、信用债等品种之间的类属配置比例。在此基础上，综合运用久期策略、期限结构策略、息差策略、个券选择策略等积极主动地进行资产投资组合的构建。在风险可控的前提下，力求计划资产的长期稳定增值。
投资范围	国内证券交易所或银行间市场发行交易的债券（含国债、中央银行票据、地方政府债、金融债、公开发行的次级债、企业债、短期融资券、中期票据、公司债、可转换债券（含可分离型可转换债券）、可交换债券、证券公司短期公司债券、二级资本债、非公开定向债务融资工具（PPN））、资产支持证券、债券型公开募集证券投资基金、债券回购、货币市场基金、同业存单。
投资比例	1、投资固定收益类资产比例为资产总值的80-100%； 2、投资于同一固收类资产的资金，不得超过该计划净资产的25%。
投资风格	筛选标的坚决贯彻稳健性投资，严格规范债券入库



# 投资标的

- 是我国经济最发达的经济带。本带经济发展主要是加强传统工业和现有企业的技术改造，大力开拓新兴产业，发展知识技术密集型产业和高档消费品工业，使产品向高、精、尖、新方向发展，加快经济特区，沿海开放城市和经济开发区的建设。

## 东部经济区

### 优选最具有投资价值、且抗风险能力较强的城市

我们聚焦中国经济发达中东部地区的主要城市，这些城市的政府能级更为稳健，且具有较强的抗风险能力，未来前景看好，具有一定的政策红利。

#### 东部经济区：

山东威海、烟台、青岛、临沂等地区，  
江苏连云港、徐州等地区



## PART 04

# 管理人简介

# XX公募基金简介

## 核心管理层



公司核心管理层平均金融从业年限超过 **20** 年，有行业内成熟基金公司多年管理经验。

- XX基金是2017年5月10日成本的新锐公募基金。
- 经营范围：公募基金管理，涉及基金募集、基金销售、资产管理、特定客户管理和中国证监会许可的其他业务。
- 截止到2021年底，管理规模超过55亿元。

# 风险管理体系





# 产品亮点

为投资人  
专属打造的低风险城投  
债产品



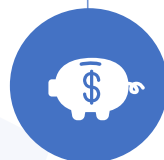
## 公募基金资管产品

- ✓ 公募基金公司是由中国证监会审批并监管的金融持牌机构，目前市场上只有116家公募基金，公募基金对信息披露有非常严格的要求，其投资目标、投资组合等信息都要披露，确保投资人合法权益不受侵害。



## 投资标的为东部发达地区城投

- ✓ 本次投资债券全部按照沿东部经济区、华北地区和华东地区的结合部，在全国经济格局中占有重要地位，且投资地区均为当地支柱性城投平台。



## 投资分散化，设置止损线

- ✓ 基于强大的市场判断能力与数据支撑，本次产品投资分散度达到市场同类产品前列，具备更好的安全性，投资集中度不高于25%（不低于4支），且设立较高的预警止损线，为投资人的资产保驾护航。



## 城投债投资逻辑较于其他大类资产更安全

- ✓ 为获取更高的投资回报，基于强大的债券投资能力，为债券的投资提供了更好的流动性，在保证投资收益的情况下更好的进行债券收益增厚。

# 风险提示

- 本计划的风险评级为R2，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 and 对待本计划未来可能的收益和风险。

# 免责声明

- 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。



A low-angle, upward-looking shot of a modern skyscraper with a glass facade. The building's structure is composed of a grid of dark frames and reflective glass panels. The sky is a clear, pale blue. Overlaid on the center of the image is a circular graphic consisting of two concentric circles. The inner circle is solid white, and the outer circle is dotted white. Four small white dots are positioned at the top, bottom, left, and right intersections of the two circles. The Chinese characters '谢谢' are centered within the solid white circle.

谢谢

THANK YOU