

# 中电投先融（上海）资产管理有限公司

## 致稳1号产品介绍

## 产品要素

产品名称	中电投先融致稳1号集合资产管理计划
管理机构	中电投先融（上海）资产管理有限公司
托管机构	东方证券股份有限公司
产品类型	固定收益类/净值型债券投资产品
风险级别	中低风险R3
产品规模	本资管计划的成立规模不低于1,000万元，存续期间规模不设上限。
产品期限	10年，可提前结束或延期
开放日安排	本资管计划成立起每周二为开放日，开放期为3个工作日，遇节假日顺延至下一工作日。在开放日投资者可进行申购，可以赎回持有期超过12个月的份额，每笔份额未持有满12个月不得赎回。具体开放安排以资产管理人公告为准，届时资产管理人网站上发布公告即视为履行了告知义务。
认/申购起点	初始认购金额不低于30万元，可以1万元的整数倍追加投资。

## 产品费用

产品名称	中电投先融致稳1号集合资产管理计划
业绩比较基准	8%/年
认购费	无
赎回	锁定期为1年，一年内不得赎回；超过1年不收取赎回费；
托管及外包服务费	0.05%/年
管理费率	1.1%/年
业绩报酬	管理人业绩报酬：投资人收益年化8%以上部分提20%，每年提一次，或赎回时提（计减份额）



# 投资策略

## 久期配置策略：

通过积极主动地预测市场利率的变动趋势，相应调整债券组合的久期配置，以达到提高债券组合收益、降低债券组合利率风险的目的。在确定债券组合久期的过程中，管理人将在判断市场利率波动趋势的基础上，根据债券市场收益率曲线的当前形态，通过合理假设下的情景分析和压力测试，最后确定最优的债券组合久期。根据对市场利率变化趋势的预期，可适当调整组合久期，预期市场利率水平将上升时，适当降低组合久期；预期市场利率将下降时，适当提高组合久期。

## 类属配置策略：

主要投资于国有城投平台发行的债券。

## 信用债券类投资策略：

信用品种收益率的主要影响因素为利率品种基准收益与信用利差。信用利差是信用产品相对于国债、央行票据等利率产品获取较高收益的来源。

## 流动性管理策略：

本资管计划将通过逆回购、参与新债申购等策略进行积极的现金管理，将根据对市场走势的判断，合理选择恰当的策略，以实现本基金资产的增值。



## 投资范围

本资产管理计划投资范围主要包括银行存款、大额存单、协议存款、定期存款、在证券交易所或银行间市场交易的债券【包括国债、中央银行票据、地方政府债券、政策性金融债、金融债、公司债、企业债、短期融资券、超短期融资券、中期票据、非公开定向发行债务融资工具、次级债、二级资本债、混合资本债、政府支持机构债券、政府支持债券、可交换债券、可转换债券（含可分离交易可转债）、资产/信贷资产证券化产品（指资产支持证券和资产支持票据）优先级】、债券逆回购、主要投资于固定收益类资产的公募证券投资基金（货币基金、债券型基金）等。

中国证监会允许集合计划投资其他品种的，管理人在履行合同变更程序后，可以将其纳入本计划的投资范围。



## 产品亮点

### 底层资产优质

产品主要投资于城投债，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有偿还义务的债券，债券发行主体的国有身份背景，使得该类债券一般具备较高的信用级别，其兑付情况受到发行主体以及当地政府的高度重视，兑付次序一般优先于银行贷款以及其他非标融资。

### 标准化、高流通性

城投债是一种标准化的有价证券，相关法律法规完善，交易市场成熟规范，可在银行间市场或证券交易所交易，是流动性最高的债权直接融资产品，具备灵活的退出机制。

### 强监管、零违约

城投债在债券发行、挂牌交易、信息披露和清算兑付等各环节受到各监管机构管理，并由各市场参与主体和评级机构共同形成较为完善的市场监督机制。城投债所募集资金主要用于地方建设，在各地地方政府的重视和支持下，城投债发行30年以来无一实质性违约。



## 公司简介

中电投先融（上海）资产管理有限公司（简称“先融资管”）为中电投先融期货股份有限公司的全资子公司，是隶属于国家电力投资集团公司（简称“国家电投”）的**专业化资产管理公司**，注册**资本金3.5亿元**。作为独立的资产管理公司，先融资管在资产管理业务的运营能力上积累已久，公司已取得了中国期货业协会颁发的资管牌照，资产管理团队背景扎实，风控决策机制完善。

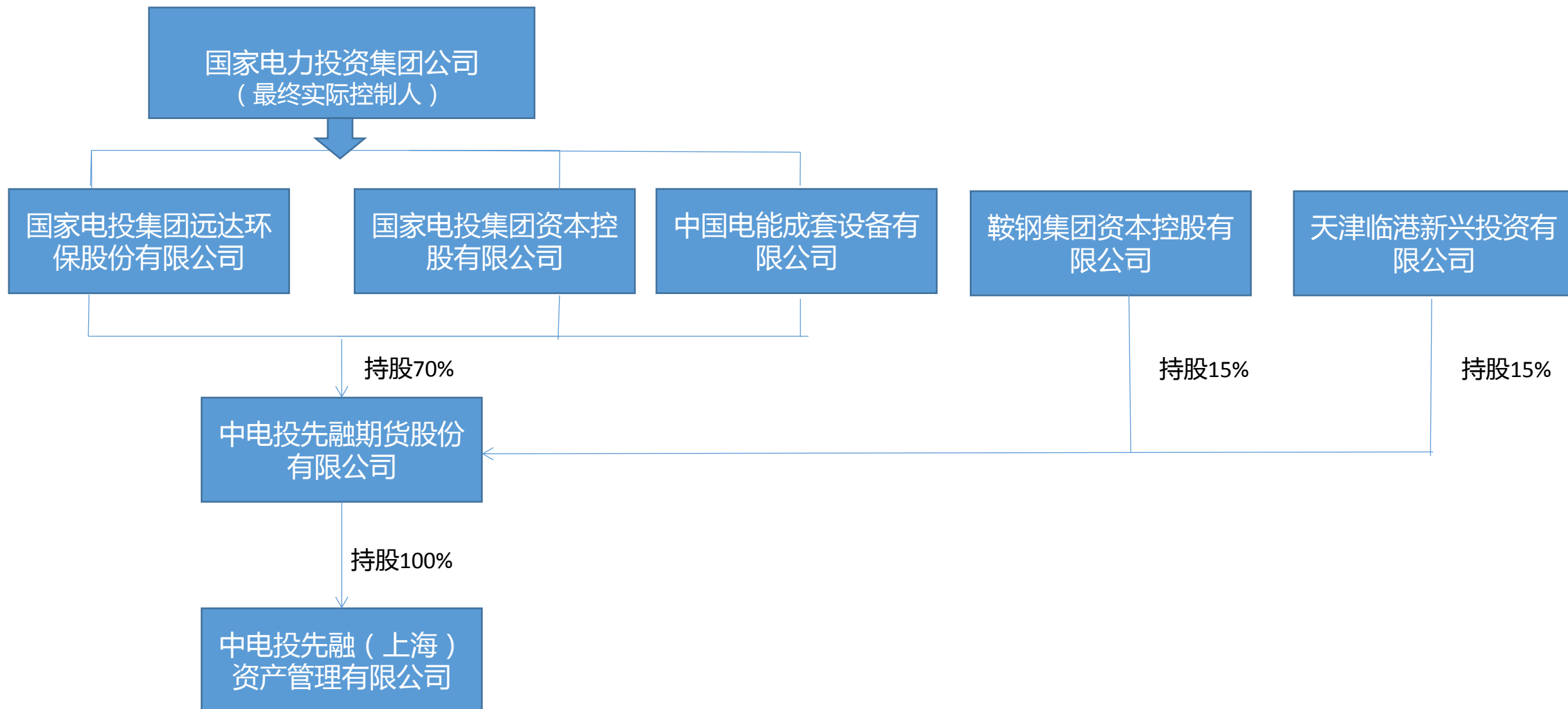
公司管理层及核心团队成员均具有丰富的资管行业从业经验及较强的专业能力，团队中硕士研究生及以上人员占比近**70%**。

截止2021年底，公司在中国证券投资基金业协会完成备案产品规模累计超过**100亿元**。资管新规之后，先融资管坚定不移地走“以主动管理为核心，以投研创新为根本”的转型之路。





## 公司简介：股权架构







## 公司基本情况

先融资管于**2015年10月**成立于上海，初始注册资本1000万元人民币，是先融期货全资控股专业子公司。现公司注册资本已增至**3.5亿元人民币**。

先融资管具有中国证监会核发的**资管业务牌照**，经营范围包括：资产管理，投资管理，企业管理；投资咨询，财务咨询，项目咨询；企业资产的重组、并购策划，市场营销策划。



## 集团简介-资本控股

国家电投集团资本控股有限公司(简称“资本控股”)成立于2015年7月,实际控制人为国家电力投资集团有限公司,受托管理国核资本控股有限公司。资本控股统一管理国家电投金融资产和股权,负责金融企业整体协同运作等,承建国家电投商业模式创新中心,开展商业模式创新的研究与实证。

2019年,资本控股下属的持牌金融资产装入东方能源(更名为电投产融)(股票代码:000958),成功登陆资本市场,成为央企首家电力上市金融平台公司。截至2020年底,资本控股管理金融资产规模4123亿元,资产总额1143亿元。





## 集团简介-国家电投

国家电力投资集团有限公司（简称“国家电投”）是中央直接管理的特大型国有重要骨干企业，肩负保障国家能源安全的重要使命。国家电投由中国电力投资集团公司与国家核电技术有限公司于2015年7月重组组建。

国家电投是我国五大发电集团之一，主要业务包括电力业务、煤电铝路港协同产业、产业金融及氢能、储能、绿电交通、综合智慧能源、碳市场和碳交易等“三新”产业。国家电投拥有光伏发电、风电、水电、核电、煤电、气电、生物质发电等全部电源品种，是全球最大的光伏发电企业。国家电投负责牵头实施“大型先进压水堆核电站”“重型燃气轮机”两个国家科技重大专项，是“能源工业互联网”平台建设主责单位，也是国务院国资委确定的国有资本投资公司试点企业。**2021年度,国家电投位列世界500强企业第293位。**

国家电投聚焦“2035一流战略”，定位先进能源技术开发商、清洁低碳能源供应商、能源生态系统集成商，致力于在2035年建成具有全球竞争力的世界一流清洁能源企业。







## 集团简介-资本控股

目前，管理和管控12家金融或类金融企业，分别为**国核资本控股有限公司、国家电投集团保险经纪有限公司、中电投融和融资租赁有限公司、中电投融和资产管理有限公司、百瑞信托有限责任公司、国家电投集团产业基金管理有限公司、中电投先融期货股份有限公司、国核商业保理股份有限公司、中国康富国际租赁股份有限公司**等企业，参股**国核投资有限公司、北京融和晟源售电有限公司、永诚财产保险股份有限公司、北京领瑞投资管理有限公司**。金融业务涵盖保险经纪、信托、期货、租赁、保理、基金、资产管理、销售电等领域，资产主要分布在北京、天津、上海、郑州、重庆、深圳六个省市。



此材料仅供合格投资者参阅，勿传播。

产品过往业绩并不预示其未来表现。

管理人管理的其它产品的业绩并不构成产品业绩表现的保证。

涉及数据仅供投资者参考，不成为任何承诺。

管理人与股东之间实行业务隔离制度。

请仔细阅读资产管理合同及风险揭示书，独立做出投资/不投资的决策。

**THE END**

