



金泽基金

JINZEFUND

诚信 专业 稳健 持续

PRODUCT  
RECOMMENDATION

2023

金泽固收**5号**私募证券投资基金

产品推介书

晋江金泽私募基金管理有限公司

私募管理人备案编码P1072873

More



# 目录



## contents

01

产品介绍

02

公司介绍

03

投研策略



P  
ART 01

# 产品介绍

- 产品要素
- 交易结构
- 发行人介绍
- 托管人介绍

## 产品要素

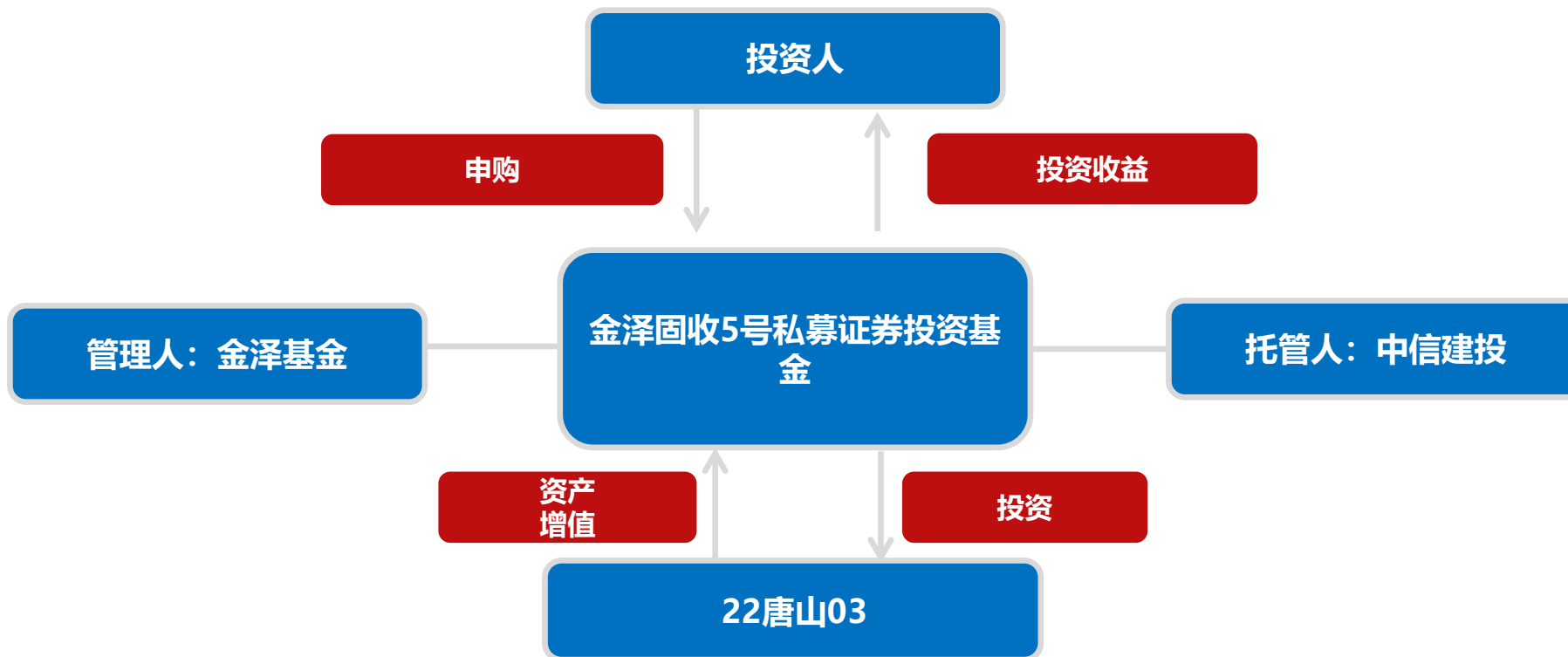
|               |   |
|---------------|---|
| <b>产品名称</b>   | 金泽固收5号私募证券投资基金  |
| <b>产品类型</b>   | 固定收益类   |
| <b>管理人</b>    | 晋江金泽私募基金管理有限公司  |
| <b>托管人</b>    | 中信建投证券股份有限公司  |
| <b>风险等级</b>   | R3, 适合风险识别、评估、承受能力C3、C4、C5的合格投资者。   |
| <b>募集资金专户</b> | 账户名：中信建投外包专户金泽固收5号<br>账号：3110 7100 0591 0011 369<br>开户行：中信银行北京来福士支行<br>大额支付系统号：3021 0001 1421 |
| <b>参与金额</b>   | 投资者在募集期间缴纳的认购金额不得低于100万元人民币（本合同约定的“特殊合格投资者”不受此限制），投资者可多次认购，每次追加认购金额应不低于1万元人民币。                |

## 产品要素

|              |   |
|--------------|---|
| <b>产品名称</b>  | <b>金泽固收5号私募证券投资基金</b>                               |
| <b>业绩基准</b>  | 测算：8.2%/年（税后）                                       |
| <b>超额收益</b>  | 投资收益超过8.2%的部分，投资人享有50%的分成                           |
| <b>基金到期日</b> | 2024年9月7日   |
| <b>申购日</b>   | 基金成立后每周周一至周四开放申购                                    |
| <b>退出方式</b>  | 基金到期日T+5个工作日内基金管理人执行清算程序，根据投资人持有基金份额及基金净值兑付本金及剩余收益。 |
| <b>投资范围</b>  | 22唐山03（182621.SH）、现金、银行活期存款、货币市场基金。                 |
| <b>收益分配</b>  | 债券付息日2023年9月7日，债券行权兑付日2024年9月7日                     |

|                |   |
|----------------|---|
| <b>标的债券</b>    | <b>唐山金融控股集团股份有限公司2022年面向专业投资者非公开发行公司债券(第三期)</b> |
| <b>债券类型</b>    | 公司债   |
| <b>债券流通场所</b>  | 上海证券交易所   |
| <b>债券简称</b>    | 22唐山03  |
| <b>债券发行人</b>   | 唐山控股发展集团股份有限公司                                  |
| <b>发行方所在区域</b> | 河北  |
| <b>债券票面利率</b>  | 6.4 %   |
| <b>债券付息日</b>   | 2023年9月7日、2024年9月7日                             |
| <b>债券行权日</b>   | 2024年9月7日                                       |
| <b>债券兑付</b>    | 债券按年付息，到期行权兑付                                   |
| <b>债券主承销商</b>  | 华西证券股份有限公司                                      |
| <b>托管机构</b>    | 中国证券登记结算有限公司                                    |

## 交易结构





## 唐山控股发展集团股份有限公司

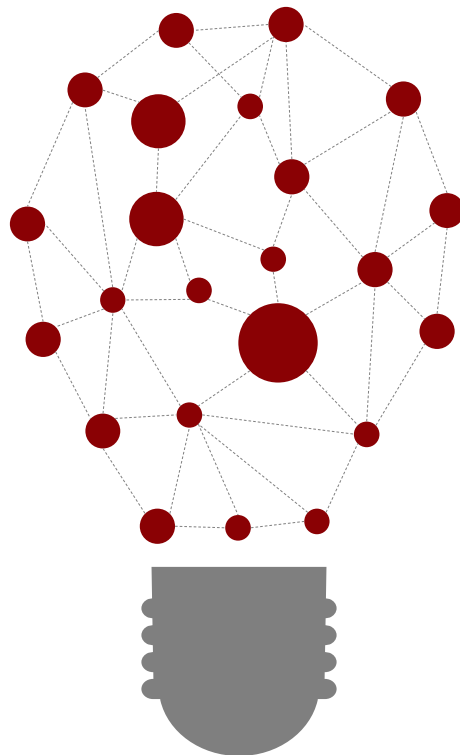
主体评级AA+（曾用名：唐山金融控股集团股份有限公司），全面负责唐山国际旅游岛区域内的商业，旅游，海洋经济类项目的土地开发运营，是唐山市重要的国有资产运营和旅游项目开发主体，具有区域专营优势。核心资产方面，公司主要通过政府无偿划拨，公开市场招拍挂及协议购买方式取得土地使用权，截至2021年末，公司剩余储备土地共2.91万亩，土地储备规模较大，土地转让业务可持续性较强，截至2022年9月末公司总资产368亿元。此外发行人在资产划入持续获得政府支持，近年来公司收到旅游岛管委会和唐山市政府无偿划转菩提岛别墅及配套资产以及冀东集团部分股权，预计未来公司还将继续获得股东在资金拨付和资产划转方面的支持，资本实力将持续增强

。。



## 股东背景强

发行人控股股东为唐山国控集团有限公司，实际控制人为唐山市人民政府国有资产监督管理委员会。



## 区位优势明显



唐山市地处环渤海湾中心地带，南临渤海，北依燕山，东与秦皇岛市接壤，西与北京天津毗邻，是中国重要沿海港口和京津冀都市圈的核心城市，区位优势明显。近年来，唐山市经济总量持续位于河北省第一名，2020-2022年GDP分别为7210.9亿元，8230.63亿元和8900.7亿元。2014年以来，唐山共实施与京津冀合作亿元以上项目769个，总投资4832亿余元，多年来承接京津转移项目个数和总投资额均居于河北省首位。随着京津冀协同发展战略的全面深入推进，唐山市综合实力有望进一步增强，为公司发展创造了良好的外部环境。



## 托管人介绍

中信建投证券成立于2005年11月2日，是经中国证监会批准设立的全国性大型综合证券公司。公司总部位于北京，主要经营指标均位居行业前列。2016年12月9日，中信建投证券在香港联交所上市，股票代码6066.HK；2018年6月20日，公司A股在上交所主板上市，股票代码601066.SH，开启发展新篇章。2020年，公司成为6家并表监管试点券商之一，并取得穆迪、惠誉两家国际评级机构给予的国内证券公司最高国际信用等级。



### 股权结构

- 34.61% 北京金融控股集团有限公司
- 30.76% 中央汇金投资有限责任公司
- 25.16% 其他股东
- 4.94% 中信证券股份有限公司
- 4.53% 镜湖控股（中信股份）

## 01

### 全过程中，管理人碰不到资金

- 基金募集专户与托管户一一对应
- 募集户：由托管机构开立，对接投资人账户与基金托管户，24小时冷静期结束后可以根据管理人指令划款到基金托管户，全程由托管机构进行募集监督；
- 托管户：对接底层标的，账户资金归基金所有，管理人出具指令，托管人复核无误后方可出款；

## 02

### 基金专用证券账户与托管户一一对应

- 管理人以基金的名义去中国证券登记结算机构申请开立证股东卡，再去证券公司开立资金账户，和基金托管户做唯一关联。

## 03

### 债券交易

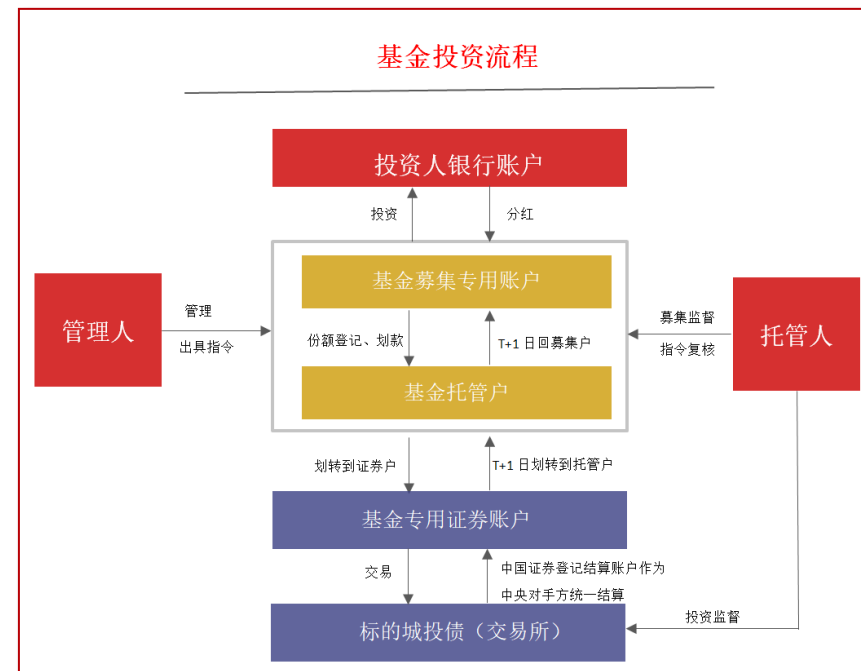
- 买卖双方通过证券公司及交易员号（或席位号），确认交易债券的代码、价格、数量，并商定约定号，完成交易。由中央对手方中国证券登记结算统一结算。

## 04

### 收益分配

- 债券未到期：卖出持仓债券获得资金，资金定向流转到基金托管户，再到募集户，直至分配到投资人银行账户。
- 债券到期：债券发行人提交将债券的本金及利息划分至中国证券登记结算账户，再进行分配到基金专用证券账户，后流转到基金托管户，直至分配到投资人银行账户。

## 投资流程



## 备案证明



中国证券投资基金业协会  
Asset Management Association of China

备案编码: SZJ551

### 私募投资基金备案证明

Private Investment Fund Filing Information

|                         |                   |
|-------------------------|-------------------|
| 基金名称<br>Fund Name       | 金泽固收5号私募证券投资基金    |
| 管理人名称<br>Manager Name   | 晋江金泽私募基金管理有限公司    |
| 托管人名称<br>Trustee Name   | 中信建投证券股份有限公司      |
| 备案日期<br>Filing Date     | 2023年03月16日       |
| 证书打印时间<br>Printing Time | 2023年03月17日 09:45 |

该基金已根据《证券投资基金法》和《私募投资基金监督管理暂行办法》等法律法规的要求在我协会备案。

#### 重要提示:

1. 本备案证明仅作为对私募投资基金备案情况的确认, 该基金备案信息请到 中国证券投资基金业协会网站查阅, 网址为 [gs.amac.org.cn](http://gs.amac.org.cn)。
2. 私募投资基金的备案不构成对其投资能力、持续合规情况的认可, 不作为对基金财产安全的保证。

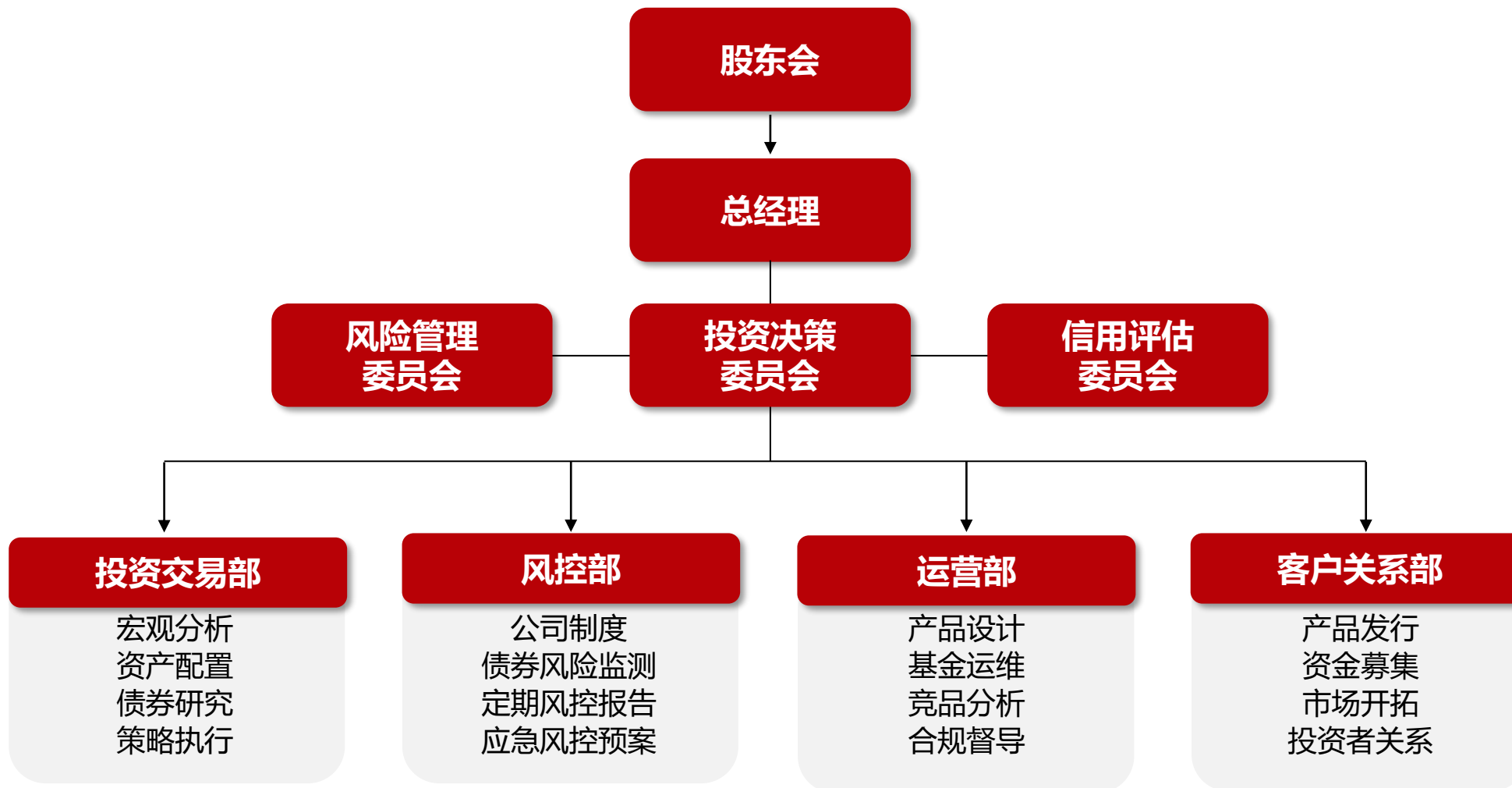




P  
ART 02

# 公司介绍

- 公司简况
- 投研团队



## 部门介绍

### 投资交易部

负责跟踪研究宏观经济、货币政策、债券及同业市场情况，参与债券产品投资方案的制定。下设交易部、研究部，负责执行前台交易，发送交易指令，与交易对手保持沟通，促成前台成交；在银行间市场寻找交易对手、按市场规则展开询价；与各类市场机构成员建立广泛联系；组织对资金交易及金融市场业务开展的情况进行总结、分析、撰写相关报告。

### 风控部

负责制定公司制度，监控各部门风险隔离。下设信评部，负责债券的信用分析、评级、定价。定期撰写各种风险研究报告，监控产品风险指标，一旦不符合既定规划或者规划偏离较多，及时反馈给投资部。

### 运营部

负责各类金融机构的沟通协调，高效完成撰写、审核相关文案事务的对接工作；依托公司业务发展，维护拓展与银行、基金公司、证券、信托等金融机构的合作关系；设计、论证项目方案，参与商业谈判及债权投资项目执行；负责债券类项目的尽职调查工作，撰写尽职调查报告，并提供专业性意见；管理型产品的成立、发行与备案；投顾型产品的成立、发行与备案；存续期产品的管理。

### 客户关系部

负责金融产品在一定合格投资者（机构、企业等）间开拓工作，并在过程中持续管理并跟进项目；根据机构客户对私募基金的需求提供咨询服务方案；配合公司产品的发行，策划、组织路演和研讨会等营销活动；负责公司其他业务及综合业务的开展。

## 团队核心成员



### 冯忠民

总经理兼投资总监，中国人民大学硕士。

**中国银行、中再保险、联合评级等**金融机构30余年从业经历。具有丰富的固定收益投资、风险管理专业经验。曾任保险资管协会信用评级专业委员会外部信用评级专家，累计投资管理规模超千亿。

1992年

**中国银行**  
10余年国有大行工作经历，积累了丰富的工商企业风险控制经验

2005年

**大公国际、联合信用评级公司**  
**信评主管**，负责发债企业信用评级，经手银行间及交易所发债金额超百亿

2011年

**北京佑瑞持投资管理有限公司**  
投资经理，负责工商银行、建设银行私行银行客户双月分红、季享红利近百亿**现金流动性管理产品**

2014年

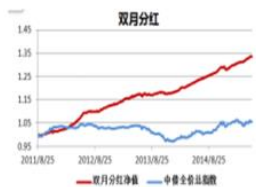
**中再资产管理股份有限公司、幸福人寿**  
信评主管，**保险资管协会信用评级专业委员会外部信用评级专家**

2021年

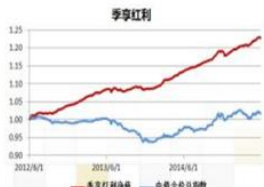
**创办金泽基金**  
负责公司整体证券投资，制定公司战略投资方向

## 团队核心成员

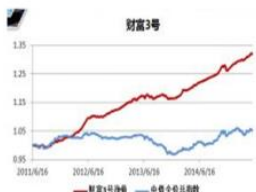
### 投资总监旗下历史产品净值走势 大幅超越基准



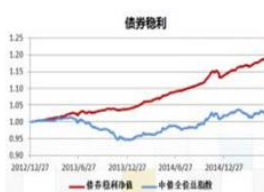
**产品案例一：双月分红：**  
属于流动性管理产品，2011年8月在建设银行发行，是建行首支阳光私募流动性管理产品，兼顾产品收益性和流动性，产品资产的配置主要以中短期的债券为主。



**产品案例三：季享红利**  
2012年工商银行发行，季度开放，注重流动性及资金收益，主要投资中短期债券，配合波段操作。



**产品案例二：财富3号年年赢**  
2011年在邮政储蓄银行发行的产品，属于邮储银行资金池单一委托产品，每年开放申购赎回，中长期债券为主，结合波段操作，增厚收益。



**产品案例四：债券稳利**  
2012年在工商银行发行，3年期，1.5年临时开放一次，以中长期债券配置为主，配合波段操作和杠杆策略，增厚收益。

### 投资总监过往管理产品累计分红201次 分红20亿

投资总监过往带领投资团队管理已发行产品数量以及规模，包括已清盘产品。

累计管理54只产品，分红201次，分红资金达20亿元，均兑现预期收益。

2011年下半年成立3只产品，截至2015年4月底，累计收益均超过30%。

2012年产品收益均超7.5%/年。

2013年旗下产品组合收益率平均达6.7%/年。

2014年产品组合平均收益率达8.94%/年。

| 序号 | 分红周期 | 产品名称     | 分红收益率      | 分红次数 |
|----|------|----------|------------|------|
| 1  | 两月   | 双月分红     | 4.80-6.50% | 23   |
| 2  | 季度   | 季享红利     | 5.00-6.10% | 11   |
| 3  |      | 债券9期     | 5.00-6.00% | 5    |
| 4  | 半年度  | 优享红利     | 5.20-6.50% | 4    |
| 5  |      | 债券稳利     | 5.30-6.30% | 2    |
| 6  | 年度   | 年年赢      | 4.80-6.00% | 2    |
| 7  |      | 财富9号     | 5.40-6.30% | 40   |
| 8  | 已到期  | 年年佑余     | 5.70-6.50% | 26   |
| 9  |      | 稳定收益1号   | 5.20%      | 2    |
|    | 季度   | 佑瑞持1号    | 6.20%      | 5    |
|    |      | 佑瑞持2号    | 6.50%      | 4    |
|    |      | 佑瑞持3-14号 | 6.50%      | 60   |
|    |      | 稳享红利     | 6.30%      | 5    |
|    | 年度   | 天富3号     | 6.15-6.35% | 2    |
|    |      | 强化收益1号   | 5.80%      | 6    |
| 合计 |      |          |            | 201  |



**信用风险研究及保险行业专家经历，**  
具有丰富的债券风险评估及管理经验。



**优异的投资业绩，** 30余年金融行业从业经验，  
多次穿越债券市场牛熊。投资业绩优异，尤其擅长流动性管理，曾带领团队获得中证报债券策略**金牛奖**。



## 团队成员



**林麒龙** 投资经理

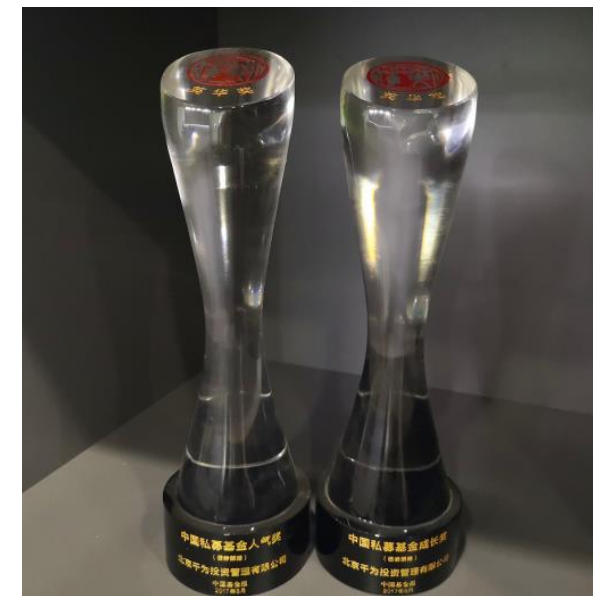
厦门大学软件工程专业学士、英国拉夫堡大学金融及管理专业硕士。曾任职于兴业证券、乐瑞资产。具有丰富的债券投资经验，历史业绩优异，管理规模超百亿。曾获中国证券报主办**金牛奖**以及中国基金报主办**英华奖**。



**王嘉璇** 研究员

英国东安格利亚大学会计与金融专业学士、英国伦敦国王学院银行与金融专业硕士。曾工作于东吴证券研究所。对宏观经济与债券研究具有深入见解。

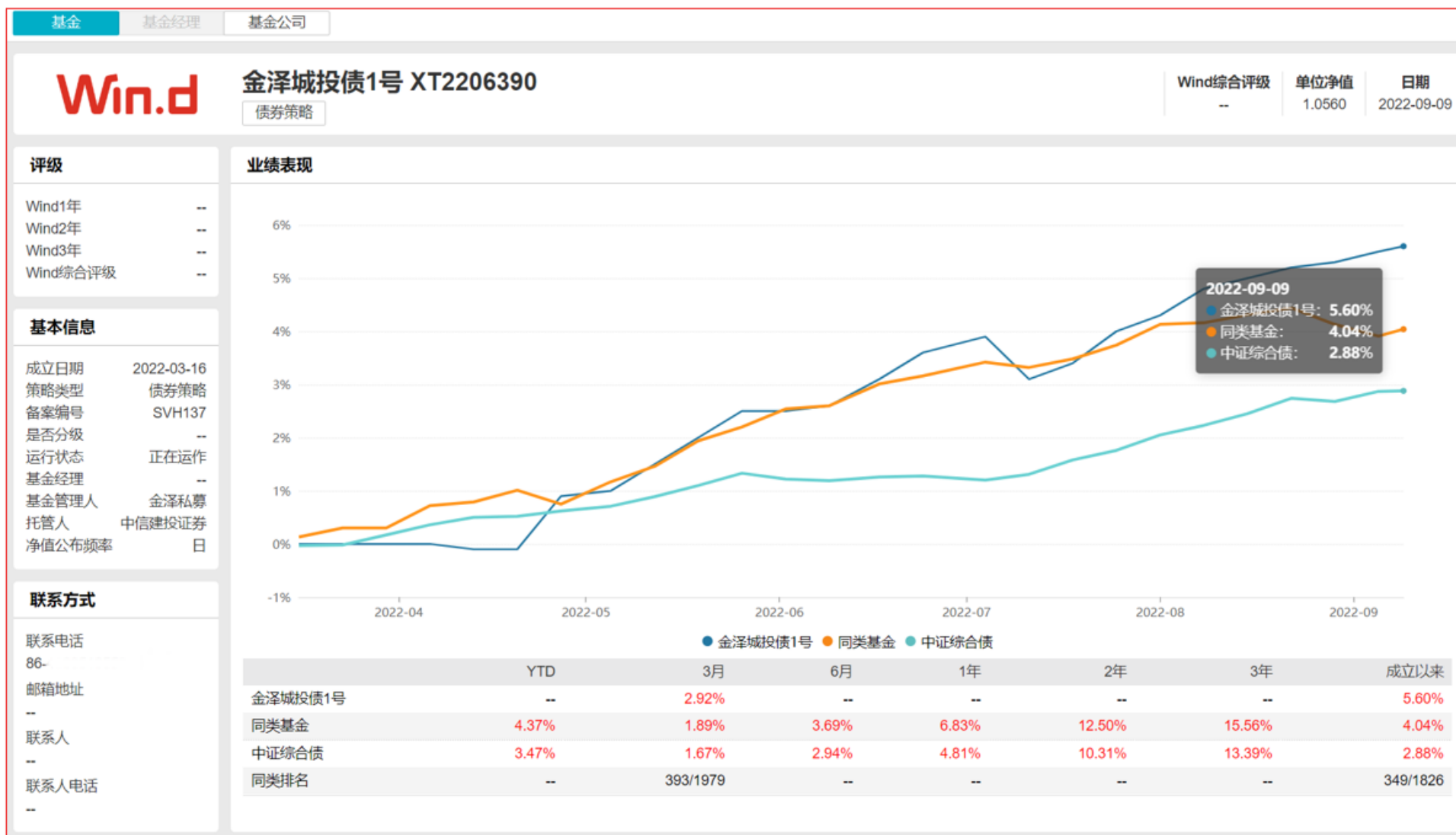
## 历史业绩

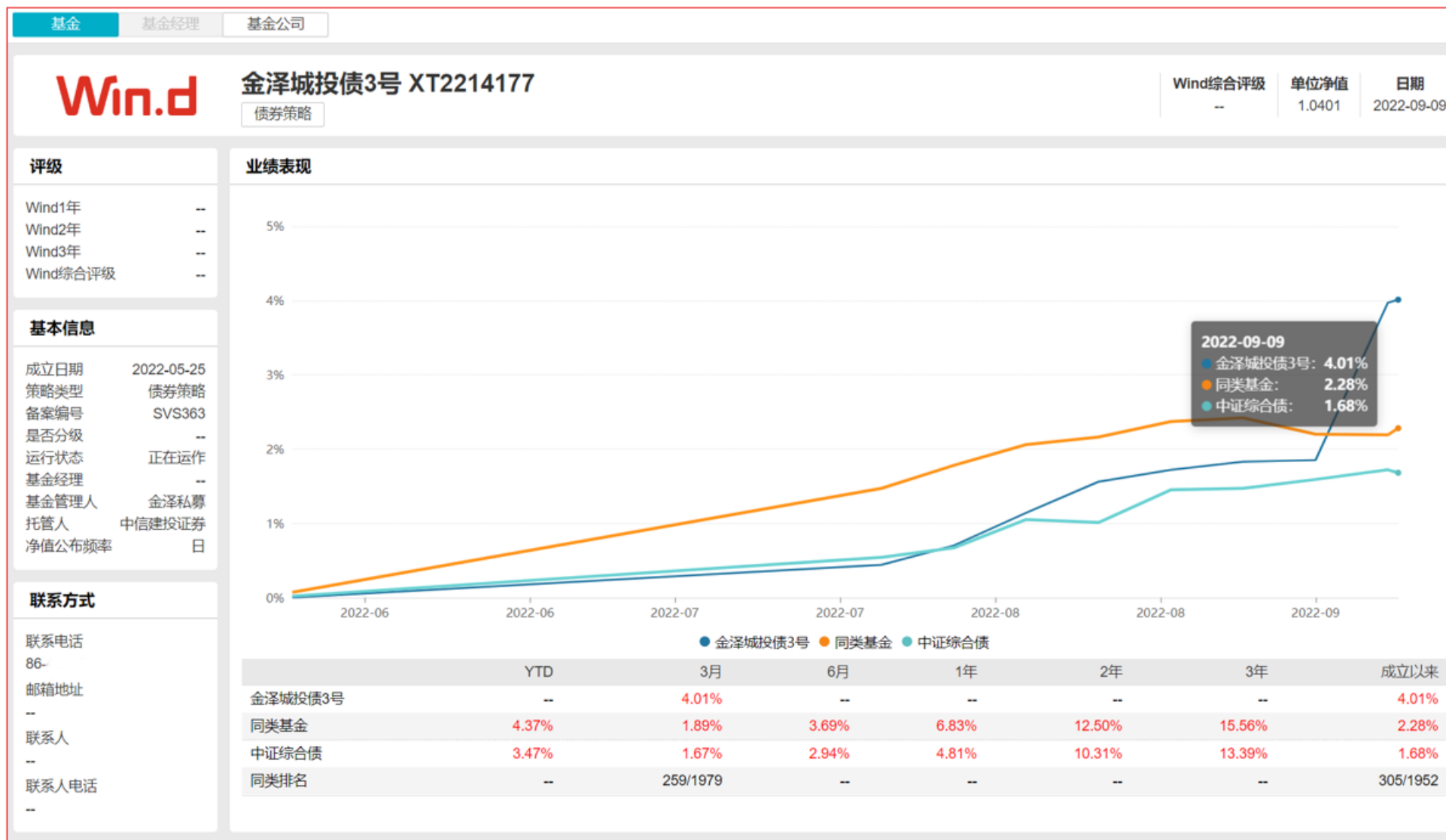


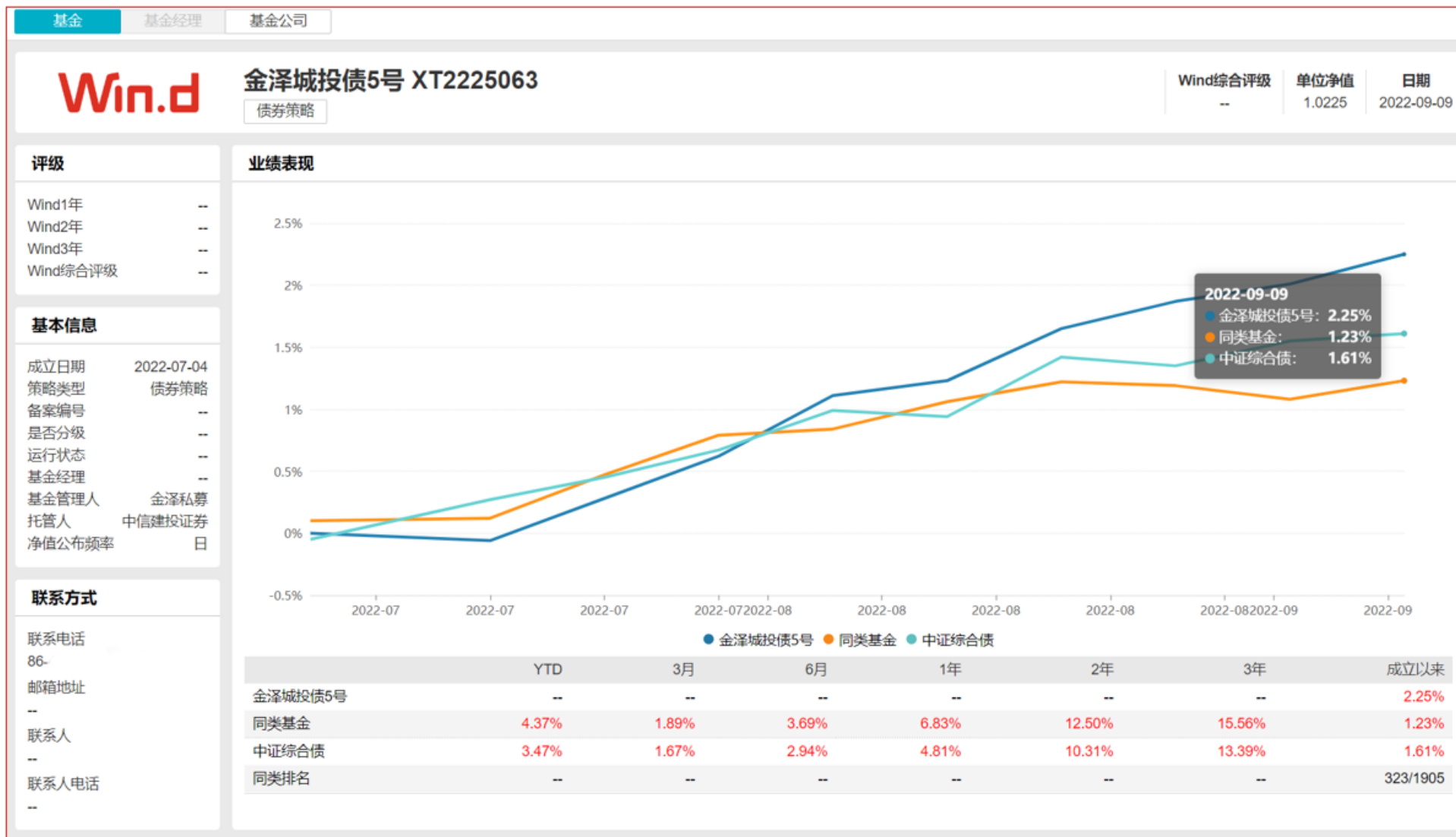


P  
ART 03

# 投研策略







## 投资策略

### 波段策略

通过对宏观经济、货币政策、债券市场以及资金面的深入分析研究，积极把握波段操作机会。

### 套利策略

对于市场上由于信息不对称，可能会出现短期套利的机会。金泽利用自身优势，可以实现对投资者和资金需求者进行匹配，从而获得低风险的套利收益。

### 杠杆策略

在债券产品投资的过程中可以通过质押债券的方式（债券正回购、协议式回购）获得低成本资金，资金面宽松时融资成本为1%-2%，资金面偏紧时融资成本为3%左右，与债券票面相比具有较大利差空间，从而提高产品收益。

### 久期策略

考察市场利率的动态变化及预期变化，对引起利率变化的相关因素进行跟踪和分析，进而对债券组合的久期和持仓结构制定相应的调整方案，以降低利率变动对组合带来的影响。

## 投资策略

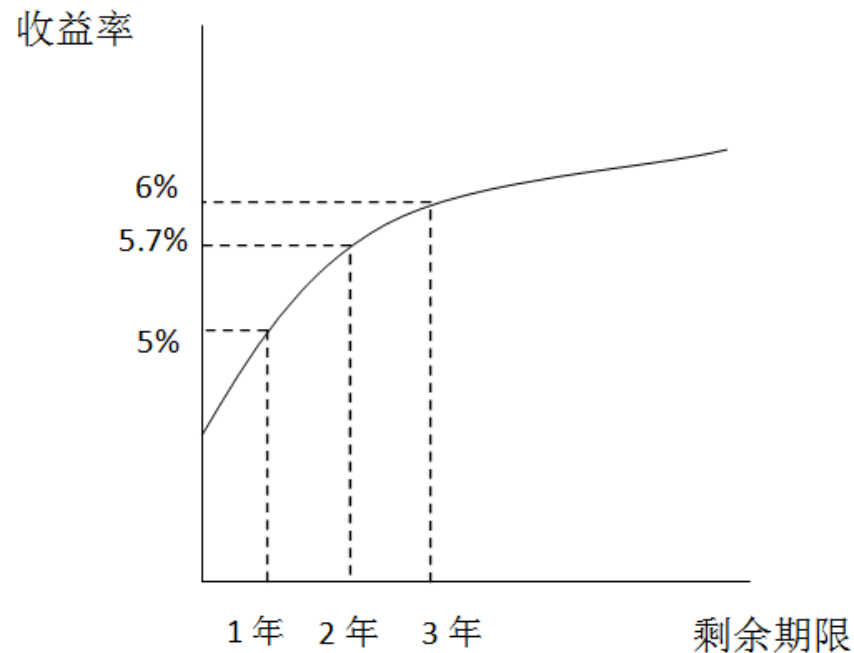
### 骑乘策略

在债券持有期间，一只债券的剩余期限也会逐渐变短，其收益率沿着收益率曲线下滑而给投资者带来的收益就被称为骑乘效应。

#### 例如

投资XX城投债2年期债券，收益率5.7%，持有一年之后变为1年期债券，与此同时其1年期债券收益率为5%，此时卖出，不仅可以获得持有一年的票面利息，同时可以获得骑乘效应带来的资本利得，并能规避掉可能存在的债券信用风险。

XX 城投债收益率曲线





## 穿越牛熊市

### 债券熊市的投资策略

#### 减久期

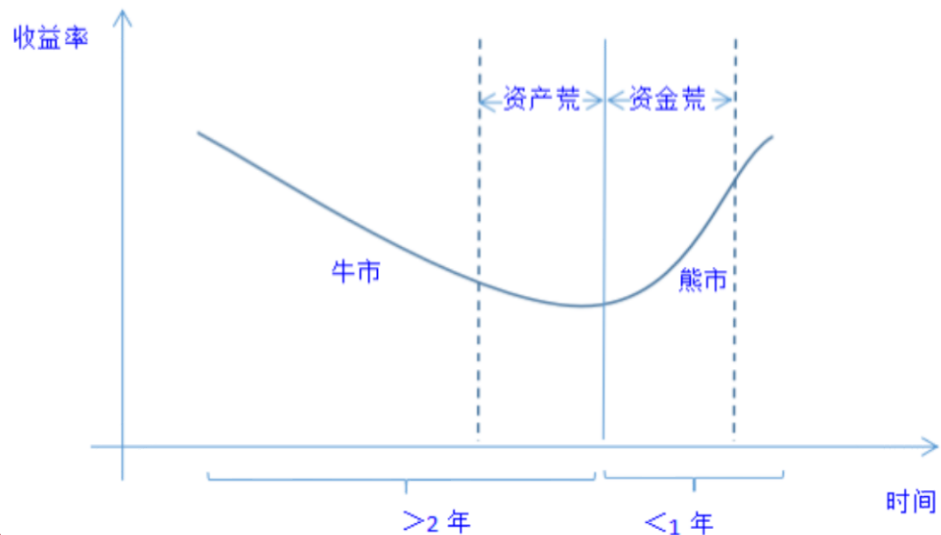
通过降低平均久期，减少利率上升对产品收益带来的影响。

#### 低杠杆

较低的杠杆可以使产品有效降低流动性风险及利率风险。

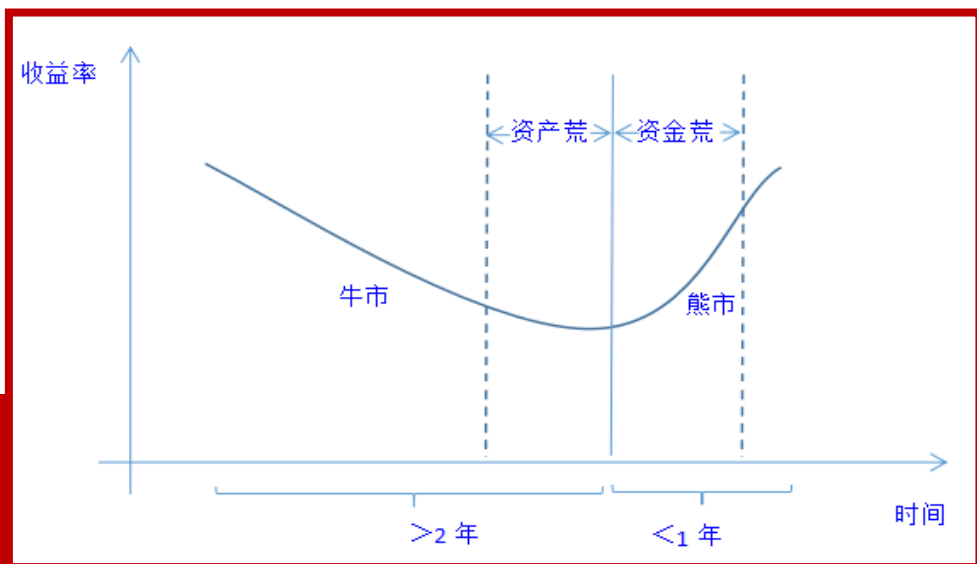
#### 精选个券

高票息信用债配置为主。债券熊市时，利率债相对波动较大，我们选择配置短久期利率债或高票息资质较好的信用债来覆盖由于收益率上升带来的损失。通过以上几个策略，可较大程度的降低熊市收益率上升及资金面紧张对产品带来的损失。



债券由牛市走向熊市时，债券的收益率水平处于低位，且收益率曲线呈现上升趋势。

## 穿越牛熊市



债券牛市时，债券的收益率水平处于高位，且收益率曲线呈现下降趋势。

### 债券牛市的投资策略

#### 整体配置长久期的产品

因为债券牛市的债券收益高，所以选择配置长久期的产品，进一步锁定高收益。

#### 利率债及高等级的信用债配置为主

债券牛市是利率债及高等级信用债的配置期，并可通过波段操作获得较高的资本利得收入。

#### 较高的杠杆率

债市整体向好时，较高的杠杆率可进一步放大债券的整体收益。步放大债券的整体收益。



**金泽基金**

JINZEFUND

诚信 专业 稳健 持续

THANKS

**谢谢观看!**

More

# 风险提示

- ◆ 本文件仅以非公开方式供符合监管规定之合格投资者阅览，文中所述信息仅供参考，不可用于对投资收益的保证。
- ◆ 本文件中所述信息均为保密信息，未经授权，不得擅自摘取或用于自身商业合作。
- ◆ 本文件中所述市场观点及管理人历史投资业绩，仅供投资人参考，不作为未来投资收益的承诺。文中仅展示部分产品运作情况，不应理解为所有产品均为此种表现。未来市场具有不确定性，重大事件的发生可能会对投资决策产生影响。