



金TR享1号  
私募证券投资基金

# 目录

Contents

一 金TR享1号产品介绍

二 投资策略介绍

三 产品亮点介绍

四 管理人介绍

五 产品风险提示

# 产品介绍

## 1、产品要素表

基金名称	DL金TR享1号私募证券投资基金		
管理人	杭州DL投资管理有限公司	托管人	招商证券股份有限公司
运作方式	每个自然周的周二、周五开放	锁定期	1年
申购起点	100万起，1万递增	份额确认规则	T+2（T为开放日）
预警/止损	0.85/0.8		
业绩报酬	在赎回、分红、清盘时，超过7.5%的部分管理人收取50%的业绩报酬		
各项费率	认/申购费：0%；赎回费：0%；管理费：0.5%/年；托管外包费合计：0.02%/年		
开放日（T日）	本基金开放日为每个自然周的周二、周五（遇法定节假日均顺延至下一工作日，如顺延至同一工作日，则上述重合的开放日只开放一个工作日）。		
申购安排	本基金成立之日起，固定开放日投资者可以申购参与本基金，在满足赎回条件的情况下，也可以申请赎回本基金份额。		
赎回安排	基金针对成立日之后申购的份额有锁定期（成立日前认购的份额无锁定期），本基金份额自申购之日（申购日为申购所对应开放日）起12个月（每月按实际天数计算，含头不含尾，含满12个月当日，如不存在满12个月的对日，则为当月最后一个工作日）不允许基金份额持有人进行赎。		
风险特征	R3		

## 2、产品备案信息



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

备案编码: [REDACTED]

## 私募投资基金备案证明

Private Investment Fund Filing Information

基金名称 Fund Name	[REDACTED] 金 [REDACTED] 享1号私募证券投资基金
管理人名称 Manager Name	杭州 [REDACTED] 投资管理有限公司
托管人名称 Trustee Name	招商证券股份有限公司
备案日期 Filing Date	2023年 [REDACTED]
证书打印时间 Printing Time	2023年 [REDACTED]

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。

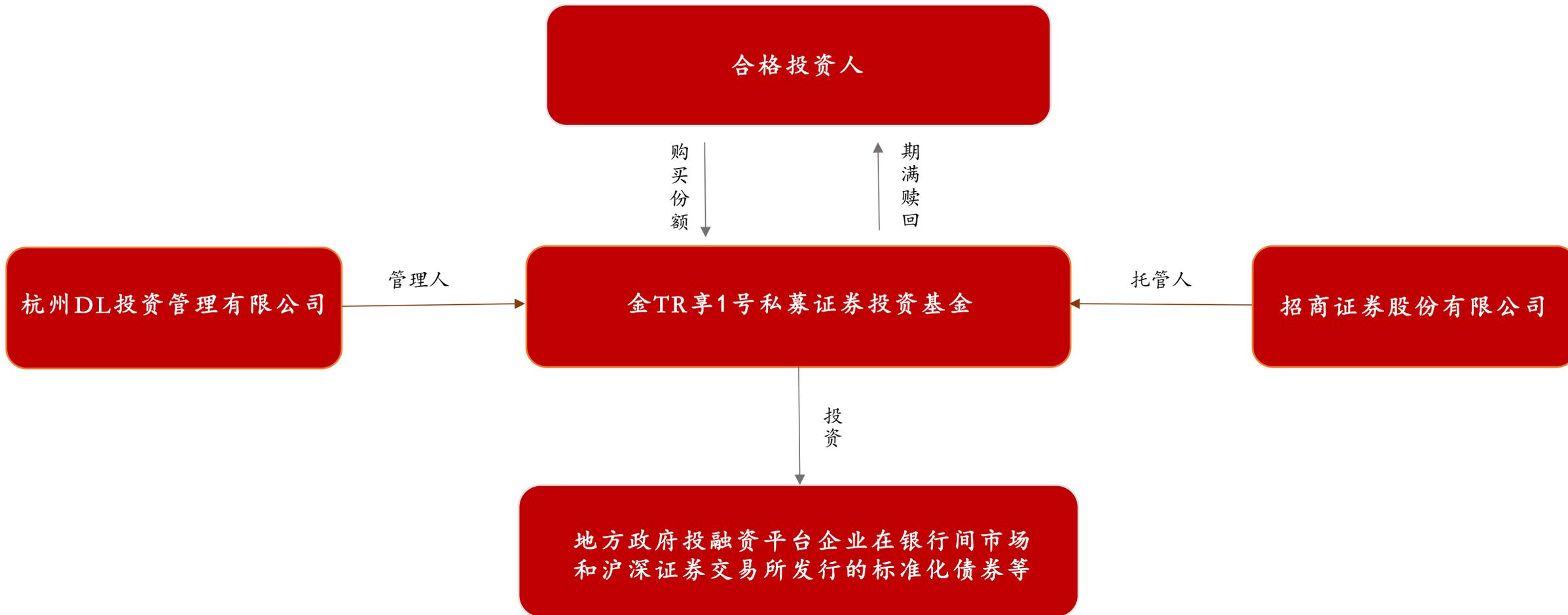
## 重要提示:

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。
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。



# 产品介绍

## 3、产品结构图



## 4、其他产品信息



### 申购与赎回安排

本基金开放日为每个自然周的周二、周五（遇法定节假日均顺延至下一工作日，如顺延至同一工作日，则上述重合的开放日只开放一个工作日）。

基金针对成立日之后申购的份额有锁定期（成立日前认购的份额无锁定期），本基金份额自申购之日（申购日为申购所对应开放日）起12个月（每月按实际天数计算，含头不含尾，含满12个月当日，如不存在满12个月的对日，则为当月最后一个工作日）不允许基金份额持有人进行赎。

### 托管机构

招商证券股份有限公司是一家以国有大型交通企业为主要股东的综合类券商，创建于1991年，公司是在招商银行证券业务部的基础上发展壮大起来的，十多年来，经过了三次大的历史性飞跃：1994年，经中国人民银行批准，由证券业务部改为招商银行全资的专业性证券公司--招银证券公司；1998年，按照国家关于银行、证券分业经营的规定，经中国证券监督管理委员会核准，实施改制增资，由招商银行的全资公司变为由13家股东组成的有限责任公司，并正式更名为国通证券有限责任公司，1999年10月，公司又进行了第二次增资扩股，资本金增至22亿元；2001年，公司致力于现代企业制度建设，完成了股份制改造，资本金为24亿元，次年7月，为谋求国际化之路，公司更名为招商证券股份有限公司。2022年10月，获得证监会批复的第二批券商科创板做市商资格。2023年2月6日，债券做市交易业务将上线，招商证券为上交所首批债券做市商之一。

## 1、投资范围



### 投资范围

本基金的投资范围包括债券（包括银行间债券、交易所债券、可转换债券、可交换债券）、银行存款、现金、货币市场基金、债券型公开募集证券投资基金、同业存单、债券正回购、债券逆回购。主要投资于全国国有控股城投平台发行的债券。

本基金可投资于信托计划、基金公司（含基金子公司）资产管理计划、保险公司（含保险子公司）资产管理计划、证券公司（含证券公司子公司）资产管理计划、期货公司（含期货子公司）资产管理计划、银行理财产品，但不可投资于上述产品的劣后级份额。



# 投资策略介绍

## 2、投资策略

投资策略—本基金的投资策略包括以下几方面：

一、主要投资于全国国有控股城投平台发行的债券。

二、把握市场的主要波动，进行积极投资：积极投资策略主要是指根据利率预期调整基金债券投资组合的久期，同时选择低估值的债券进行投资、把握市场的低风险套利机会，以争取获得适当的超额收益，提高整体组合收益率。



三、适当侧重收益率与流动性两个目标：

一方面，根据收益率目标，本基金将持有相当数量剩余期限与本基金存续期相近的收益较高、流动性适中的债券，为本基金贡献长期稳健收益；

另一方面，根据流动性要求，本基金将配置一定数量的流动性高、收益适中的债券，有效控制债券投资组合的风险。

四、本基金将根据宏观经济和整体市场估值水平的变化结合管理人的判断进行多类别资产配置。

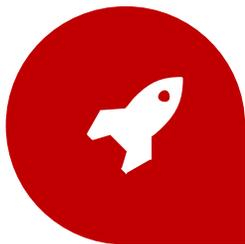
## 1、城投债具体选择策略

### 评分排序

对所有城投平台进行评分和排序

### 动态监控

对地方政府债务数据和城投公司  
债务进行动态监控



### 构建指标

构建内部评分体系指标



### 调研

对拟投资标的进行调研



### 拟投标的筛选

每周定期跟踪各区域城  
投债利差变动情况，再  
结合内部的打分排序，  
在控制信用风险的前提  
下，梳理出性价比较高  
的拟投资品种



## 2、城投债投资优势



### 资产优良

城投发行人必须满足净资产规模、负债率及利润等相关要求，发行主体信用评级低于AA或资产规模小于100亿将被从严审核。



### 政府支持

城投企业承揽了地方政府调节市场、产业、运作国有资产、进行基础设施建设、民生保障等许多重要功能，因此地方政府无论是在政策上还是在相关财政扶持力度上，都对城投企业有极大倾斜。



### 风险可控

城投债券在我国作为最安全的投资品种之一，城投债券除需要评级机构的评定及交易所的监管外，还需经过发行地区上级发改委、财政部门等审批。发行近30年来，无一实质性违约，被金融机构称为“城投信仰”。



### 价值合理

当前经济形势并不符合经济上升周期的表现，而投资是拉动我国经济长期发展的重要驱动力，作为各地基础设施建设及民生工程投资的重要载体，城投平台的标准化债券产品具有非常稳定的投资价值。

# 产品亮点介绍

## 3、城投债投资策略-安全性高、收益适中

城投信仰

监管合规

一定收益

国债

收益低!

城投债券

安全性高、收益适中!

其他债券

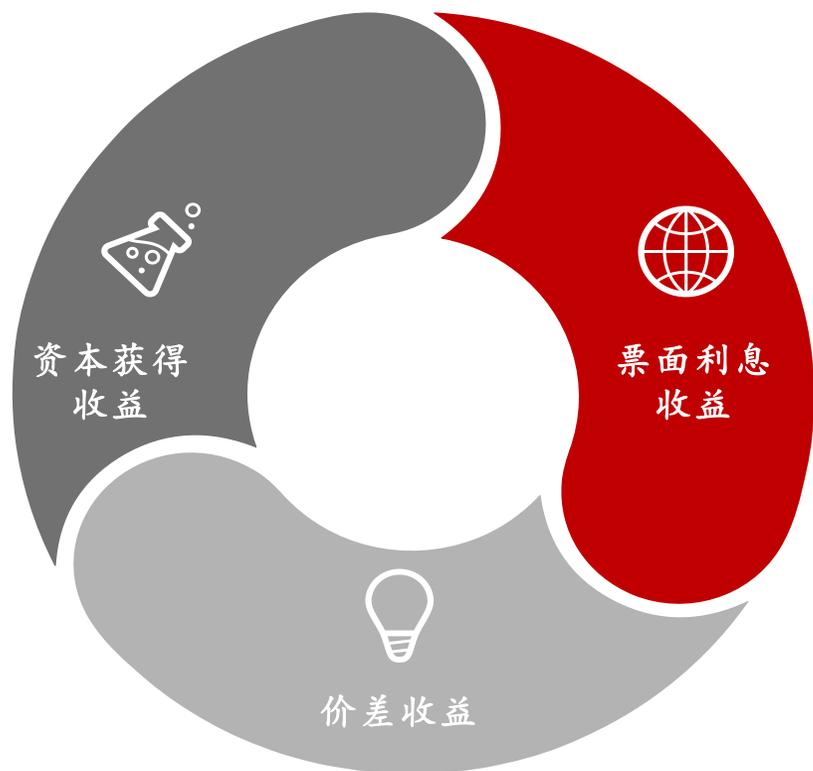
主体信用低!

非标产品

监管风险大!



## 4、如何持续获得收益



1

## 票面利息收益

- 债券票息发行即确定
- 票息获得收益

2

## 资本获得收益

- 无风险利率下行提升估值
- 信用基本面改善提升估值

3

## 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

## 五 产品风险提示及免责声明

### 免责声明

- 本产品宣传资料推介对象必须为合格投资者。本产品属于中等风险投资品种，适合风险识别、承受能力与之相适应的合格投资者。
- 本文件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。
- 本产品的发行不以《中华人民共和国证券法》第九条规定的“公开发行”形式进行，而仅以非公开方式针对特定合格投资者进行。本产品仅以私募形式设立，产品份额发售不得采取任何公开推介方式，本公司未授权任何人士以任何公开方式宣传本产品。
- 本公司在本交流材料中所载的任何信息均不代表其对投资者投资于本产品的本金及收益作任何明示或暗示的保证。投资者应有充分的资金实力及意愿承担风险。
- 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，不应被归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。
- 《产品要素表》的内容以投资者最终签订的产品合同的约定为准，请投资者仔细阅读产品合同条款；

# 谢谢观赏

内部资料，严禁公开宣传

