
“特别提示：

- 1、此报告中的数据均为业务部门尽职调查过程中收集采取，可能存在误差，业务部门将在后续项目执行过程中进一步完善数据的采集工作。
- 2、此报告中的相关分析是业务部门在采集数据的基础上，结合交易对手提供的材料作出，不作为业务部门或公司对实施本项目的任何收益、风险的对外承诺。
- 3、此报告仅作为业务部门履行项目审批程序时的报审材料之一，作为公司审批项目的参考依据之一，不作为业务部门或公司对实施本项目的任何收益、风险的对外承诺。”

投资分析报告

二零二三年十月

目录

第一部分 投资背景及各要素说明	3
一、本期投资标的要素 1——信托层面	3
二、本期投资标的要素 2——资管层面	4
第二部分 拟投资管计划介绍	6
一、资产管理计划基本要素	6
二、资管计划估值及估值方式	8
三、信息披露方式和频率	10
四、投资策略	11
五、产品运作情况介绍	12
第三部分 资管计划管理人介绍	14
一、公司概况	14
二、股权结构	14
三、组织结构	15
四、财务情况.....	16
五、团队情况.....	17
六、经营情况.....	19
七、投资策略.....	21
八、公司内部管理机制.....	24
（一）投研机制.....	24
（二）决策机制.....	25
（三）风控机制.....	25
1、风险管理理念.....	25
2、风险管理制度.....	25
3、风险管理体系.....	26
4、风险管理流程.....	26
5、风控系统.....	27
6、公司治理结构.....	28
第四部分 结论	29

第一部分 投资背景及各要素说明

一、本期投资标的要素 1——信托层面

1、交易结构：TOF 结构

2、资金用途：本期信托单位投资于资管计划管理人 XH 基金管理有限公司的 XH 基金 XX 集合资产管理计划以及信托业保障基金。

3、资产管理计划管理人：XH 基金管理有限公司（简称：XH 基金）。

4、规模：不超过 2 亿元，可分期发行。

5、投资期限：本期总期限不超过 36 个月。各期信托单位封闭期不低于 24 个月，每周的周二、周四开放份额的参与和退出，如遇非交易日不顺延。具体开放期以公告为准。

6、运作方式：

（1）认购

各期信托单位封闭期不低于 24 个月，每周的周二、周四开放计划份额的参与和退出，如遇非交易日不顺延，具体开放期以公告为准。

受托人有权根据市场等情况增设临时开放日。

认购程序。委托人办理认购业务时应提交的文件和办理手续、办理时间、处理规则等在遵守《XH 基金 XX 集合资产管理计划资产管理合同》规定的前提下，以央企信托的具体规定为准。

认购申请的确认。认购申请受理完成后，投资者不得撤销。央企信托受理认购申请并不表示对该申请是否成功的确认，而仅代表央企信托确实收到了认购申请，申请是否有效应以底层管理人的确认并且资管合同生效为准。投资者应在合同生效后到央企信托查询最终确认情况和有效认购份额。

（2）估值

本信托计划每个交易日估值、按信托文件约定的方式披露净值，估值方法及披露方式以信托文件约定为准。

7、风控措施

信托计划层面预警止损安排：预警线 0.9000。

本信托计划将信托单位净值为 0.9000 元设置为预警线。本信托计划存续期间，如果交易日（T 日）日终计划信托单位净值小于或等于 0.9000 元时，则触及预警

线，受托人将于 T+2 日完成估值后通过网站公告向受益人进行预警。信托单位连续多个交易日触及预警线的，受托人仅在首次触及预警线时按照本条约定进行信息披露。

8、信托业保障基金：信托计划承担。

9、合规性说明：信托计划资金来源于合格投资者的自有资金，信托计划资金用于认购资产管理计划和信托业保障基金，固定收益类资产占资产管理计划资产总值的 80%-100%。

10、相关费用及公司收益

(1) 固定信托报酬为 0.5%/年；

(2) 托管费约 0.01%/年；信托财产支付。

其他跟信托计划有关费用（如有），具体以信托合同约定为准。

11、增值税及附加：按法律相关规定执行。

12、销售安排：由具备销售资质的销售机构全额代销。

二、本期投资标的要素 2——资管层面

1、产品名称：XH 基金 XX 集合资产管理计划（名称待定）

2、存续期限：[5]年（至 2027 年 8 月 18 日）。

3、投资范围：

(1) 固定收益类资产：国内证券交易所或银行间市场发行交易的债券（包括国债、金融债、企业债、公司债、次级债、地方政府债券、中央银行票据、中期票据、短期融资券、超短期融资券、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）、同业存单、资产支持证券、资产支持票据、债券回购；

(2) 银行存款（包括定期存款、活期存款、协议存款）。

本计划允许参与债券正回购。

以上投资范围中，由于投资主体暂未获得相关资质或资格而无法投资的投资品种，在投资主体获得相关资质或资格后方可进行投资。

法律法规或金融监管部门等允许投资其他品种的，资产管理人在根据本合同履行适当程序后，可以将其纳入本计划的投资范围。

4、投资比例

本计划投资于银行存款、固定收益类资产的比例依市值合计不低于本计划总资产的 80%。

5、投资限制

以资管合同签署版约定为准。

6、相关费用：

（1）管理费：固定管理费率为 0.4%/年，每日计提，按季收取；业绩报酬（待定）

（2）托管费：0.02%/年，每日计提，按季收取；

7、风险等级：R3

8、预警止损安排：无。

第二部分 拟投资管计划介绍

一、资产管理计划基本要素

资管产品名称	XH 基金 XX1 号集合资产管理计划（名称未定）
资金规模及成立条件	初始委托规模不低于 1000 万元；投资者人数不少于 2 人，且不超过 200 人；每位合格投资者的参与门槛为 30 万元。
产品期限	[5] 年（备注：当前到期日为 2027 年 8 月 18 日）
产品类型	固定收益类
运作方式	本计划自成立之日起每周的周二、周四开放计划份额的参与和退出，如遇非交易日不顺延。
投资范围	（1）固定收益类资产：国内证券交易所或银行间市场发行交易的债券（包括国债、金融债、企业债、公司债、次级债、地方政府债券、中央银行票据、中期票据、短期融资券、超短期融资券、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））、同业存单、资产支持证券、资产支持票据、债券回购； （2）银行存款（包括定期存款、活期存款、协议存款）。 本计划允许参与债券正回购。 以上投资范围中，由于投资主体暂未获得相关资质或资格而无法投资的投资品种，在投资主体获得相关资质或资格后方可进行投资。 法律法规或金融监管部门等允许投资其他品种的，资产管理人在根据本合同履行适当程序后，可以将其纳入本计划的投资范围。
主要风控措施	1、设定预警线、止损线； 资管计划层面不另行设定预警线，止损线。 2、投资限制（暂定）； 以资管合同签署版约定为准。
主要风控措施	3、投资禁止条款； 管理人不得利用本计划财产从事下列行为： （1）承销证券； （2）将计划财产用于对外担保等用途； （3）将计划财产用于可能承担无限责任的投资； （4）从事内幕交易、操纵证券交易价格及其他不正当的证券交易活动； （5）为当事人或委托人之外的第三方谋取不正当利益或者进行利益输送的行为；

	(6) 通过投资于《管理办法》第三十八条第(六)项规定资产变相扩大投资范围或者规避监管要求； (7) 向资产管理人、资产托管人出资； (8) 直接投资于商业银行信贷资产； (9) 违规为地方政府及其部门提供融资，要求或者接受地方政府及其部门违规提供担保； (10) 直接或者间接投资法律、行政法规和国家政策禁止投资的行业或领域； (11) 直接或者间接投资于违反国家产业政策、环境保护政策的项目（证券市场投资除外）； (12) 利用资产管理计划，通过直接投资、投资其他资产管理产品或与他人进行交叉融资安排等方式，违规为本机构及其控股股东、实际控制人或者其他关联方提供融资； (13) 法律法规、中国证监会、中国银保监会以及本合同规定的其他活动。若法律法规或监管部门取消或变更上述限制，则本资产管理计划不再受相关限制或以变更后的规定为准。
产品风险等级	[R3]
关联交易情况说明	本项目不涉及关联交易
资产管理计划管理人	XH 基金管理有限公司
资产管理计划托管人	中信建投证券股份有限公司
产品收费	(一) 资产管理计划的费用种类 1、管理费（包括固定管理费和业绩报酬（如有））； 2、托管费； 3、本计划财产的证券等账户的开户费用以及证券交易费用； 4、资产管理计划成立后与本计划相关的会计师费、律师费及审计费、仲裁费、诉讼费、保全费、执行费等； 5、资产管理计划资产的银行汇划费用、账户维护费用等； 6、资产管理计划成立后与之相关的信息披露费用； 7、为解决本计划投资运作、资产处置等过程中所涉纠纷（如有）而产生的费用，包括但不限于诉讼费、仲裁费、保全费、执行费、公证费、律师费、拍卖费及其他形式的资产处置费等费用； 8、按照国家有关规定和本合同约定，可以在资产管理计划资产中列支的其他费用。

	(二) 费率具体分配如下: 1、管理费: 固定管理费 0.4%/年, 每日计提, 按季收取; 业绩报酬 (待定) 2、托管费: 0.02%/年, 每日计提, 按季收取 3、其他费用的支付: 资产管理计划银行资金账户发生的银行结算费用等银行费用, 由托管人直接从资金账户中扣划, 无须管理人出具指令。 资产管理计划运作期间投资所发生的交易手续费、印花税等有关证券交易税费, 作为交易成本直接扣除。 资产管理计划存续期间发生的信息披露费、与资产管理计划相关的会计师费、律师费及审计费、仲裁费、诉讼费、保全费、执行费以及按照法律法规和本合同约定可以列入的其他费用等, 由托管人根据有关法规及相应协议的规定, 根据管理人的指令, 按费用实际支出金额从资产管理计划资产中支付, 列入资产管理计划费用。 4、不得列入资产管理计划财产费用的项目 (1) 资产管理计划成立前发生的费用, 以及存续期间发生的与募集有关的费用, 不得在计划资产中列支, 但法律法规另有规定的除外。 (2) 管理人和托管人因未履行或未完全履行义务导致的费用支出或资产管理计划财产的损失, 以及处理与资产管理计划财产运作无关事项或不合理事项所发生的费用等不得列入资产管理计划的费用。
--	---

各要素以资管合同签署版约定为准。

二、资管计划估值及估值方式

(一) 估值核对日与估值时间

资产管理人在每个交易日对计划财产进行估值, T 日完成 T 日估值, 托管人于 T 日进行复核。

(二) 估值依据

估值应符合本合同、企业会计准则、《证券投资基金会计核算业务指引》及其他法律、法规的规定, 如法律法规未做明确规定的, 参照证券投资基金的行业通行做法处理。估值数据依据合法的数据来源独立取得。

(三) 估值方法

1、证券交易所上市的有价证券的估值

(1) 对于在交易所市场上市交易或挂牌转让的不含权债券, 选取中证指数

行情提供的相应品种当日的估值全价。

(2) 对于在交易所市场上市交易或挂牌转让的含权债券，选取中证指数行情提供的相应品种当日的唯一估值全价或推荐估值全价。

(3) 对于在交易所市场发行未上市或未挂牌转让的债券，对存在活跃市场的情况下，应以活跃市场上未经调整的报价作为计量日的公允价值；对于活跃市场报价未能代表计量日公允价值的情况下，应对市场报价进行调整以确认计量日的公允价值；对于不存在市场活动或市场活动很少的情况下，则应采用估值技术确定其公允价值。如需采用技术估值，管理人应在估值当日通知托管人。

(4) 对于在交易所市场挂牌转让的非公开发行证券，采用第三方机构（此处指中证指数有限公司）提供的估值价格确定公允价值；第三方机构无法提供估值价格时，采用估值技术确定公允价值；在第三方机构（此处指中证指数有限公司）无法提供估值价格且估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按成本估值。

2、银行间市场交易的债券，按如下估值方式处理：

(1) 在银行间市场上不含权的债券，选取第三方估值基准服务机构提供的相应品种当日的估值全价。

(2) 在银行间市场上含权的债券，选取中债估值提供的相应品种当日的唯一估值全价或推荐估值全价。对于含投资人回售权的债券，回售登记期截止日（含当日）后未行使回售权的按照长待偿期所对应的价格进行估值。

(3) 在银行间市场未上市，且中债未提供估值价格的债券，在发行利率与二级市场利率不存在明显差异、未上市期间市场利率没有发生大的变动的情况下，按成本估值。

3、交易所和银行间的违约债的估值

分别按中证和中债提供的特殊证券估值方法进行估值。

4、资产支持证券的估值方法

(1) 对于在交易所市场挂牌转让的资产支持证券，按中证指数行情公司提供的参考价格进行估值。

(2) 对于银行间市场发行的资产支持证券，按中央国债登记结算公司提供的参考价格进行估值。

5、同一债券同时在两个或两个以上市场交易的，按债券所处的市场分别估值。

6、持有的回购以成本列示，按回购利率在回购期间内逐日计提应收或应付利息。

7、银行存款、证券交易资金账户内资金及债券等计息资产按照约定利率在持有期内逐日计提应收利息，在利息到账日以实收利息入账，并冲减已计提部分。期货资金账户内资金不计提利息，以实际结息数为准。

8、如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值的，管理人可根据具体情况与托管人商定后，按最能反映公允价值的价格估值。

9、其他资产按法律法规或监管机构有关规定进行估值。

10、上述估值方法，相关法律法规以及监管部门有新规定的，从其规定。如有新增事项，按国家最新规定估值。管理人可以根据法律法规和监管要求调整本计划资产的估值方法，无需取得投资者同意。

如管理人或托管人发现计划估值违反本合同订明的估值方法、程序及相关法律法规的规定或者未能充分维护委托人利益时，应立即通知对方，共同查明原因，双方协商解决。

三、信息披露方式和频率

（一）、信息披露的方式

管理人通过以下至少一种方式进行披露信息即视为履行了告知义务，委托人可通过以下方式向管理人查阅本合同约定披露的信息资料（除委托人另行申请，本资产管理计划默认资产委托人信息查询为以下第1种方式）。在存有代销机构的情况下，资产管理人将上述信息通知到代销机构，视为已通知到资产委托人。资产委托人有义务随时与代销机构保持联系，了解有关本计划的各项信息。

1.资产管理人网站

定期报告、份额净值报告、临时报告等本合同约定披露的信息资料将在管理人网站上披露，委托人可随时查阅。

2.邮寄服务

管理人或代销机构向委托人邮寄定期报告等本合同约定披露的信息资料。委托人在本合同签署页上填写的通信地址为送达地址。通信地址如有变更，委托人应当及时以书面方式或以管理人规定的其他方式通知管理人。

3. 传真或电子邮件

如委托人留有传真号、电子邮箱等联系方式的，管理人也可通过传真、电子邮件、电报等方式将本合同约定披露的信息资料告知委托人。

（二）信息披露的内容及时间

1、本资产管理计划运作期间，本计划每个工作日向投资者披露一次经托管人复核的前一个工作日的计划资产净值和份额净值。

2、自计划成立之日起，管理人应于每季度结束之日起一个月内披露季度报告，每年度结束之日起四个月内披露年度报告，披露报告期内资产管理计划运作情况。本计划成立不足三个月或者存续期间不足三个月的，管理人可以不编制当期的季度报告和年度报告。

3、临时报告

发生资产管理合同约定或可能影响投资者利益的重大事项时，管理人在事项发生之日起五日内向投资者披露，管理人向委托人提供的信息披露文件，应当依据法律法规的相关要求及时报送中国证监会相关派出机构。

（1）投资经理发生变更；

（2）以资产管理计划资产从事重大关联交易的；

（3）资产管理人、资产托管人托管业务部门与本合同项下资产管理计划财产相关的行为受到监管部门的调查；

（4）资产管理人及其董事、总经理及其他高级管理人员、本资产管理计划投资经理受到严重行政处罚，资产托管人的托管业务或托管业务部门负责人受到严重行政处罚；

（5）涉及产品重大诉讼、仲裁、财产纠纷的，以及出现延期兑付、投资标的重大违约等重大风险事件的；

（6）资产管理计划因受托财产流动性受限等原因延长清算时间的；

（7）发生其他对持续运行、投资者利益、资产净值产生重大影响事件以及法律法规和中国证监会规定的其他事项

四、投资策略

本计划以投资城投债为主，**将采用信用债投资策略**，简述城投债的投资策略：
2023年7月24日政治局会议对地方政府债务风险的表述由“控增量化存量”

调整为“有效防范化解地方债务风险，制定一揽子化债方案”，城投债务的政策基调有了明显优化，这对城投平台特别是弱资质城投平台债务化解利好，预计后续各省及相关部门会有进一步明确的政策跟进，包括但不限于边际放松城投债发债限制、鼓励支持金融机构与城投平台开展债务展期、重组，发行特殊再融资债、再置换债替换高成本隐性债务、鼓励支持融资平台合并、盘活存量资产、增加金融机构信贷支持、鼓励支持建制县、建制市无隐债试点、鼓励支持融资平台市场化转型等等。

在政策基调调整之际，再结合当下各地方政府极强的偿债意愿，预计短期内城投平台债券的信用风险仍很低。

在具体券种选择上，①对于层级比较高（省级平台）、外部评级比较高的，投研的焦点是估值的合理性，以个券分析为主。②对于层级比较低、自身资质比较弱、再融资比较难的，主要以区域分析为主，优选产业基础、结构、布局较好、经济实力强劲、金融资源相对丰富区域平台债进行投资，策略上选择短久期+资质或者层级下沉。③对于主体层级比较低、自身资质较弱的，且区域产业结构、财政实力、金融资源一般，整体收益较高的，也是市场博弈的焦点（投资逻辑包括困境反转、再融资债配套、更高层级救助），谨慎介入。

（其他投资策略，以签署版《资产管理合同》为准）

五、产品运作情况介绍



截至2023年8月31日，本计划份额净值1.0721，成立以来净值涨幅7.21%，净值年化收益率6.96%，最大回撤-1.82%，夏普比率3.99。

产品整体不加杠杆，组合加权久期为1.03年。

信用评级水平为：AA 80.62%、AA+ 14.34%。

投资品种比例：非公开公司债76.28%、一般公司债6.6%、企业债12.08%。

主要客户或资金来源：全国各地的高净值客户。

注：本部分涉及资管合同各要素事项的，以资管合同签署版约定为准。

第三部分 资管计划管理人介绍

一、公司概况

XH 基金管理有限公司（以下简称“XH 基金”或“公司”）已于 2020 年 3 月 4 日正式获得中国证监会核准公司设立的批复，于 2020 年 4 月 28 日获得营业执照，于 2020 年 9 月 14 日获得经营证券期货业务许可证。公司注册地为山东省青岛市李沧区，是一家由资深专业人士持股的公募基金管理公司，XH 基金的到来为山东省公募基金行业注入了活力，完善了山东省金融业发展业态。

XH 基金总部位于山东省青岛市李沧区，是山东省首家公募基金管理公司，是中国第 130 家公募基金管理公司，也是全国第 18 家由专业人士发起设立的治理结构创新型公募基金公司。公司目前在北京、济南、青岛设有分公司。

公司的经营范围涵盖公开募集证券投资基金管理、基金销售、私募资产管理计划和中国证监会许可的其他业务。将围绕客户多元化的投资需求，构建起以投资、风控、产品为核心的投资管理体系，逐步完善包括公募基金、私募资产管理计划等丰富的产品线，为投资者提供理财新选择

作为专业的资产管理机构，XH 基金将专注于资产管理业务，致力于打造成基金行业的“精品店”，成为受投资者尊重的、在全国具有影响力的资产管理机构。



二、股权结构

XH 基金实缴资本金为壹亿元人民币，股东为张磊，韩光华，宿迁信仁企业管理合伙企业（有限合伙），宿迁信礼企业管理合伙企业（有限合伙），宿迁信智企业管理合伙企业（有限合伙），宿迁信忠企业管理合伙企业（有限合伙），宿迁信良企业管理合伙企业（有限合伙），宿迁信勇企业管理合伙企业（有限合伙），

青岛信爱投资中心(有限合伙)。

张磊先生，董事长，工商管理硕士，中国籍。曾任清华兴业投资管理公司证券分析师、嘉实基金管理有限公司基金直销经理、泰信基金管理有限公司北京理财中心经理、华夏基金管理有限公司机构理财部总经理、九鼎投资管理有限公司副总经理和合伙人、北京杰思汉能资产管理公司执行总裁、天弘基金管理有限公司副总经理。现任 XH 基金管理有限公司董事长。

韩光华先生，总经理、董事，经济学硕士，中国籍。曾任中央财经大学保险学院讲师、华夏基金管理有限公司机构产品部副总裁、诺安基金管理有限公司产品研发中心副总监、嘉合基金管理有限公司副总经理。现任 XH 基金管理有限公司总经理、XH 基金管理有限公司北京分公司负责人、XH 基金管理有限公司济南分公司负责人、XH 基金管理有限公司青岛分公司负责人。

公司股权结构：

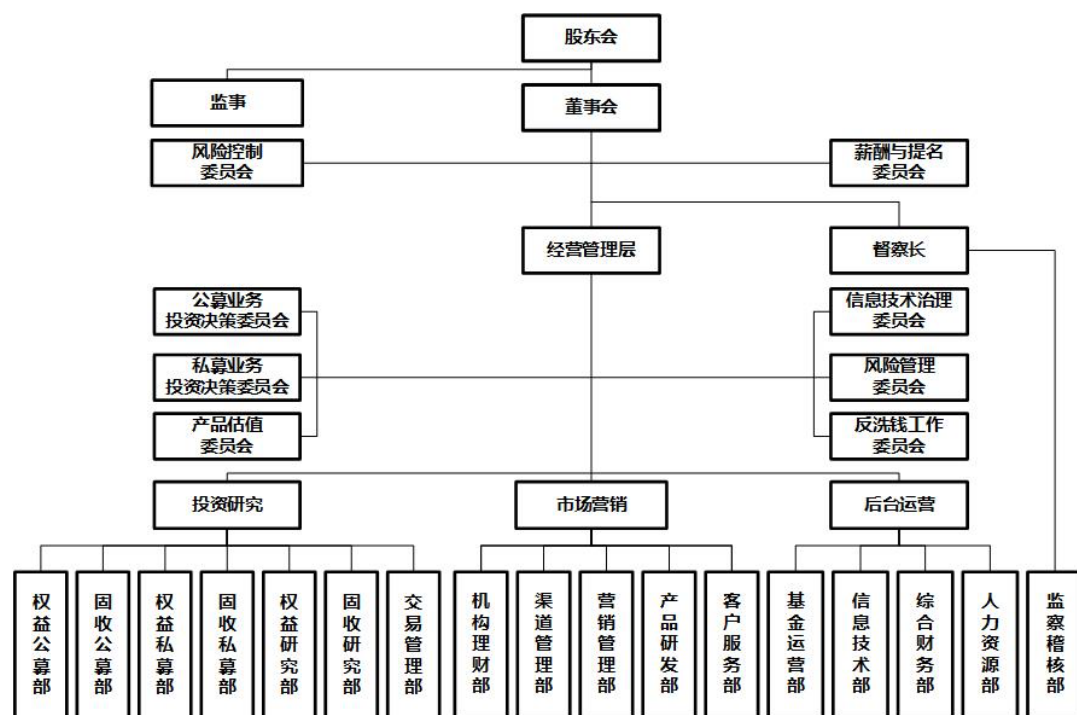
更新于 2023 年 04 月 20 日

序号	股东名称	比例
1	张磊	60.61%
2	韩光华	4.99%
3	宿迁信仁企业管理合伙企业（有限合伙）	4.90%
4	宿迁信礼企业管理合伙企业（有限合伙）	4.90%
5	宿迁信智企业管理合伙企业（有限合伙）	4.90%
6	宿迁信忠企业管理合伙企业（有限合伙）	4.90%
7	宿迁信良企业管理合伙企业（有限合伙）	4.90%
8	宿迁信勇企业管理合伙企业（有限合伙）	4.95%
9	青岛信爱投资中心（有限合伙）	4.95%
合计		100%

注：公司实际控制人为张磊先生；公司股权不存在被质押、冻结的情况

三、组织结构

公司组织结构图如下：



四、财务情况

1、主要财务指标。

资产负债表

编制单位：XH 基金管理有限公司

2022 年 12 月 31 日

资 产	2022-12-31	2021-12-31
货币资金	3,105,547.89	5,101,407.79
存出保证金	721,866.02	511,918.38
应收款项	1,929,412.40	952,925.57
交易性金融资产	84,915,442.48	104,191,174.12
买入返售金融资产		2,697,053.81
固定资产	708,153.82	862,099.89
无形资产	5,752,889.87	6,343,002.40
长期待摊费用	107,159.81	76,652.54
使用权资产	3,876,670.44	4,483,047.03
其他资产	1,510,480.99	1,027,839.89
资产总计	102,627,623.72	126,247,121.42
负 债		
交易性金融负债	2,653,522.69	5,292,168.62
应付职工薪酬	2,182,743.69	1,891,552.09
应付款项	353,309,874.00	4,566,758.60
应交税费	1,260,180.73	494,753.50
租赁负债	3,905,643.19	4,537,162.12
递延所得税负债	9,968.66	373,446.04
其他负债	21,818,938.90	20,367,582.86
负债合计	35,364,096.60	37,523,423.83
所有者权益		

实收资本	100,000,000.00	100,000,000.00
一般风险准备	2,606,988.41	373,960.41
累计亏损	-35,343,461.29	-11,650,262.82
归属于母公司股东权益合计	67,263,527.12	88,723,697.59
所有者权益合计	67,263,527.12	88,723,697.59
负债及所有者权益总计	102,627,623.72	126,247,121.42

1.1 资产负债表

2022 年管理人总资产为 1.026 亿元，净资产 0.67 亿元，管理人的资产主要由货币资金、交易性金融资等流动资产构成。管理人固定资产、无形资产等长期资产占比较低，公司资产结构合理、流动性风险较小。

截至 2022 年 12 月 31 日，公司负债总额分别为 0.35 亿元，公司负债主要由卖出回购金融资产款、应交税费等构成。

1.2 合并利润表

2022 年管理人合计营业总收入 35.83 万元，亏损 2214.68 万元

项 目	2022 年
管理规模	
营业总收入	358,306.13
管理费收入	13,463,782.17
销售服务费收入	13,834.86
手续费收入	14,034.99
利息净收入	-159,032.34
投资收益	-4,783,135.31
公允价值变动损益	-8,218,124.99
其他业务收入	6,492.58
其他收益	20,454.17
营业支出	-21,823,647.85
税金及附加	-35,099.34
业务及管理费	-22,146,854.64
净亏损	-22,146,854.64
综合收益总额	-22,146,854.64

五、团队情况

（一）管理团队

韩光华先生，总经理、董事，经济学硕士，中国籍。曾任中央财经大学保险学院讲师、华夏基金管理有限公司机构产品部副总裁、诺安基金管理有限公司产品研发中心副总监、嘉合基金管理有限公司副总经理。现任 XH 基金管理有限公司总经理、XH 基金管理有限公司北京分公司负责人、XH 基金管理有限公司济南分公司负责人、XH 基金管理有限公司青岛分公司负责人。

韩冰女士，督察长，法学学士，中国籍。曾任北京市浩东律师事务所律师，XH 基金管理有限公司筹备组主管，XH 基金管理有限公司监察稽核部总经理。现任 XH 基金管理有限公司督察长。

何美劲先生，首席信息官、职工董事，通信工程学士，中国籍。曾任金证科技股份有限公司销售产品部软件开发工程师；深圳市佳创视讯技术股份有限公司研发四部开发组组长；诺安基金管理有限公司运营保障部开发主管。现任 XH 基金管理有限公司首席信息官。

1、固收团队负责人

(1) 赵凌琦

赵凌琦女士，财政部科研所研究生部经济学硕士，18 年证券投资经验，具有保险资管、银行系公募基金、信托资金池、券商资管投研实践经验。曾任中国人寿资产管理有限公司固定收益部投资经理（副处级）；交银施罗德基金管理有限公司固定收益部副总经理；平安信托有限责任公司固定收益资管部总经理；东亚前海证券有限责任公司资管条线负责人；中粮信托有限责任公司标品业务条线负责人、董事总经理、公司投决会委员。现任 XH 基金管理有限公司固收条线负责人，负责管理固收公募部、固收私募部和固收研究部。

2、固收公募部：

基金经理：

(1) 吕智卓

吕智卓先生，澳大利亚西悉尼大学应用金融硕士。曾任天津信唐货币经纪有限公司交易员、天弘基金管理有限公司中央交易室交易员、上海久期投资有限公司交易管理部交易主管，现任 XH 基金管理有限公司固收公募部副总经理，XH 安盈一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理、XH 安恒纯债债券型证券投资基金基金经理、XH 安丰纯债债券型证券投资基金基金经理、XH 安悦纯债债券型证券投资基金基金经理、XH 安裕利率债债券型证券投资基金、XH 安聚纯债债券型证券投资基金基金经理。

2、固收研究部：

固收研究部业务主管：

(1) 周天

周天先生，丹麦奥胡斯大学商学院金融与国际商务硕士学位，天津大学社外

学院辅修法学专业学士学位，天津大学管理学院工商管理专业学士学位。曾任联合资信评估有限公司助理分析师、中银三星人寿保险有限公司信用评级主管、方正富邦基金管理有限公司信用研究员、中经贸资产管理有限公司信用分析师、和泰人寿保险股份有限公司信用评级室主管，现任 XH 基金管理有限公司固收研究部业务主管。

(2) 孙晓玲

孙晓玲女士，东南大学应用经济学硕士，现任 XH 基金信用研究员，主要负责信用策略、城投债与地产债研究，对信用策略、发债主体有较好的研究，擅长挖掘信用板块机会和个券机会。

5、交易管理部：

交易核心成员：

左文卿女士，青岛大学金融学、会计学学士，曾任浙江瓊尔德投资管理有限公司综合合规实习生、XH 基金管理有限公司风控经理，现任 XH 基金管理有限公司交易管理部业务主管。

徐德龙先生：昆士兰大学国际经济与金融硕士，曾任 NTD Apparel 财务会计，现任 XH 基金管理有限公司交易员助理。

六、经营情况

1、经营情况

公司的经营范围涵盖公开募集证券投资基金管理、基金销售、私募资产管理。

公司已成立的产品涵盖纯债类、偏股混合型以及主题类等市场主流型基金产品，构建起以投资、风控、产品为核心的投资管理体系。公司将围绕客户多元化的投资需求，逐步完善包括公募基金、专户产品等丰富的产品线，为投资者提供理财新选择。

公司权益类公募产品主要是偏股混合型产品，包含 1 只全市场型产品和 2 只主题类产品，分别是消费主题和医疗主题；固收类公募产品包含中长期纯债型基金和纯利率债策略基金。

公司私募资管计划包含 2 只混合类产品和 11 只固收类产品，其中混合类私募资管计划含全市场主题和大消费主题；固收类私募资管计划投资策略包含城投债策略、持有到期为主的配置策略、交易策略、现金管理策略等。

公司旗下固收产品保持了业绩稳健的良好市场形象。在海通证券发布的基金

公司固收类资产绝对收益排行榜中，XH 基金固定收益类基金在 2022 年绝对收益率在同期 153 家基金公司中排名 13。

2、经营理念

作为专业的资产管理机构，XH 基金固收、权益两手抓，投资研究团队均是由行业老将领队，数次穿越牛熊，擅长把握周期，严格风险控制，在各周期均有出色的业绩表现。XH 基金牢牢树立“以客户为中心”的经营宗旨，秉承“对外经营信任，对内经营人才”的经营理念，坚持“深度研究创造超额回报”的投资理念，专注聚焦，实施差异化经营策略。立足长远，在资产端培养核心投资管理能力；在资金端经营自己与客户间的信任，致力于打造成为基金行业的“精品店”，成为受投资者尊重的、在全国具有影响力的资产管理机构。

3、固定收益核心优势

（1）投研团队：投研团队核心成员从事固定收益相关业务 8 年以上，具有很强的市场竞争力，团队凝聚性强、稳定性高。在固定收益投资方面，涵盖了宏观经济、利率走势及信用分析的研究，建立并完善了固收投资的研究、决策和交易流程，通过自上而下进行宏观利率研究及自下而上进行信用分析，研判市场走势，精选个券，确定投资组合合适的久期及仓位，在资产配置、信用下沉和短期波段交易策略上拥有丰富的经验。

（2）信用团队：设有独立的信评研究岗位，部门目前已形成体系化的信评模型和严谨的债券池制度，研究的行业涵盖城投、房地产、钢铁、化工、有色。

（3）交易团队：具有丰富的交易资源以及强大的交易执行能力，与市场主要机构关系良好，资金和债券交易对手涵盖国有股份制银行、众多地方性城商行、农商行、证券公司、保险公司和公募基金公司。交易团队通过跟踪市场热点及预判利率走向，择时选择进入市场的时点，对冲风险并攫取市场投资机会，不断增厚组合收益。

4、产品业绩

截至 2023 年 9 月 30 日，公司资产管理规模共计 79.62 亿元，其中，公募基金 10 只，规模 61.68 亿元；私募资产管理计划 13 只，规模 17.94 亿元。

（数据来源：XH 基金，统计时点：2023 年 9 月 30 日）

（1）基金产品

序号	代码	基金简称	投资类型	基金成立日	基金规模 (亿元)	累计单位 净值 (元)	成立以来 年化回报 (%)	成立以来 最大回撤 (%)
1	12814	兴华安盈一年定开债	中长期纯债型	2021/8/4	18.37	1.0149	3.87	-1.76
2	13691	兴华安恒纯债 A	中长期纯债型	2021/11/10	10.35	1.0357	2.62	-1.12
3	15451	兴华安丰纯债 A	中长期纯债型	2022/4/15	12.32	1.0357	2.18	-1.26
4	16027	兴华安悦纯债 A	中长期纯债型	2022/10/19	5.15	1.0303	3.18	-0.17
5	16658	兴华安裕利率债 A	中长期纯债型	2023/3/9	6.75	1.0105	2.06	-0.30
6	17214	兴华安聚纯债 A	中长期纯债型	2023/4/26	3.13	1.0388	9.12	-0.19
7	18669	兴华安惠纯债 A	中长期纯债型	2023/6/20	5.02	1.0045	2.61	-0.14
8	10756	兴华永兴 A	偏股混合型	2020/12/16	0.24	0.7387	-7.39	-39.07
9	13920	兴华创新医疗6个月持有 A	偏股混合型	2021/11/30	0.16	0.7070	-17.21	-36.40
10	14750	兴华消费精选6个月持有 A	偏股混合型	2022/1/25	0.19	0.9298	-4.23	-24.99

(2) 资管产品

序号	编码	资管计划简称	投资类型	产品成立日	产品规模 (亿元)	累计单位 净值 (元)	成立以来 年化回报 (%)	成立以来 最大回撤 (%)
11	5P8001	兴华基金远航 1 号	固收单一	2021/4/15	0.10	1.0350	1.43	-1.79
12	5P1002	兴华基金大消费精选	混合集合	2021/5/21	0.06	0.6404	-15.28	-37.30
13	5P8002	兴华基金乘风 1 号	固收单一	2022/5/24	5.25	1.0208	1.52	-6.30
14	5P1003	兴华基金鲁宁 1 号	固收集合	2022/6/1	0.06	1.0787	5.92	-4.49
15	5P1006	兴华基金鲁城 1 号	固收集合	2022/8/18	0.30	1.0783	7.01	-1.82
16	5P8004	兴华基金华信 2 号	混合单一	2022/12/1	0.70	0.9568	-14.50	-12.64
17	5P8005	兴华基金动能领航	固收单一	2022/12/19	2.48	1.0319	5.04	-2.27
18	5P8006	兴华基金领先 2 号	固收单一	2022/12/23	0.54	1.0744	11.30	-0.53
19	5P8007	兴华基金行稳 2 号	固收单一	2023/3/7	1.40	1.0114	4.43	-0.32
20	5P8008	兴华基金行稳 3 号	固收单一	2023/3/23	1.80	1.0111	4.09	-0.42
21	5P8009	兴华基金行稳 4 号	固收单一	2023/5/12	4.15	1.0072	5.78	-3.01
22	5P8010	兴华基金远航 2 号	固收单一	2023/7/4	0.10	1.0010	1.91	-0.02
23	5P8011	兴华基金致远 1 号	固收单一	2023/7/10	1.00	0.9996	-0.27	-0.33

七、投资策略

XH 基金建立了有效全面的投资框架，立足宏观基本面，结合经济周期和市场环境，通过债券细分进行资产配置。顺应利率周期，提前于利率波动进行相应布局。

(一) 中长期纯债策略

结合经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析，结合国家货币政策和财政政策实施情况、市场收益率曲线变动情况、市场流动性情况，综合分析债券市场的变动趋势，进行大类资产配置。

(1) 信用债投资策略（含资产支持证券，下同）

信用债市场整体的信用利差水平和信用债发行主体自身信用状况的变化都会对信用债券利差水平产生重要影响，本基金的信用债投资策略包括市场整体信用利差曲线策略和单个信用债券精选策略。

本基金投资于信用债（含资产支持证券，下同）的信用评级须在 AA+（含 AA+）以上，其中信用评级为 AAA 级及以上的信用债券的投资比例为不低于全部信用债券资产的 50%，信用评级为 AA+级的信用债券的投资比例为不高于全部信用债

券资产的 50%。本基金持有信用债券期间，如果其信用评级下降且不再符合前述标准，基金管理人应当在信用评级报告发布之日起 3 个月内调整至符合约定，中国证监会规定的特殊情形除外。

（2） 利率类品种投资策略

本基金对国债、央行票据等利率品种的投资，是在全面研究国民经济运行状况的基础上，预测财政政策、货币政策等政府宏观经济政策取向，分析利率期限结构变化趋势和债券市场供求关系变化，调整债券组合的平均久期。在确定组合平均久期后，本基金在合理控制市场风险与流动性风险的前提下，决定投资品种。

（二）利率债投资策略

对国债、政策性金融债、央行票据等利率品种的投资，是在全面研究国民经济运行状况的基础上，预测财政政策、货币政策等政府宏观经济政策取向，分析利率期限结构变化趋势和债券市场供求关系变化，调整债券组合的平均久期。在确定组合平均久期后，本基金在合理控制市场风险与流动性风险的前提下，决定投资品种。具体的利率品种投资策略如下：

1) 久期策略

债券投资受利率风险的影响，本基金将根据对宏观经济状况和货币政策等方面的分析判断来形成对未来市场利率变动方向的预期，动态调整组合的久期，有效地控制利率风险。当预测市场总体利率水平上升时，适当缩短投资组合的目标久期；当预测利率水平降低时，适当延长投资组合的目标久期。

2) 期限结构配置策略

本基金对同一类属收益率曲线形态和期限结构变动进行分析，在给定组合久期以及其他组合约束条件的情形下，确定最优的期限结构。本基金期限结构调整的配置方式包括跟踪收益率曲线的骑乘策略和基于收益率曲线变化的子弹策略、杠铃策略及梯式策略。

3) 相对价值策略

债券市场的参与者众多，投资行为、风险偏好等各不相同，不同券种在利息、违约风险、久期、流动性、税收和衍生条款等方面也存在差别，发掘存在于这些因素之间的相对价值，也是本基金发现投资机会的重要方面。

3、杠杆投资策略

本基金将在对比债券投资的风险收益和融资成本的情况下，在风险可控以及

法律法规允许的范围内，通过债券回购加大对债券的投资操作。

（三）主投国有平台发行债券的策略

1、本资产管理计划主要投资于山东省内国有平台发行的主体或债项评级在AA级（含）及以上债券。

2、适当侧重收益率与控制久期两个目标：本计划将侧重收益率与久期适中两个目标，根据收益率目标，并结合产品设计特征，配置久期匹配的债券，为本计划贡献长期稳健收益。同时精选个券，在追求收益的同时，控制债券投资组合的风险。

3、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本计划债券投资组合的久期，积极把握利率下行趋势中可能存在的骑乘收益，并结合票息策略，以争取获得适当的超额收益，提高整体组合收益率。

（四）权益类产品投资策略

1、全市场资产配置策略

本基金通过定性与定量相结合的方法分析证券市场发展趋势，对证券市场当期的风险收益特征以及未来可预见的时期内股票、债券等大类资产的预期风险和预期收益率进行分析评估，并据此制定本基金在股票、债券、现金等资产之间的配置比例、调整原则和调整范围，在保持总体风险水平相对稳定的基础上，力争实现投资组合的稳定增值。

2、消费主题投资策略

在严格控制风险和保持资产流动性的前提下，把握消费主题相关的行业投资机会，通过积极主动的投资管理，力争实现基金资产的长期稳健增值。

本基金所界定的消费主题是指为民众生活提供相关产品或服务的消费行业，以及与消费密切相关的消费制造、消费服务等上、下游产业，受益于中国经济结构持续转型升级以及居民消费层次和结构不断提升完善。具体而言，消费主题相关行业包括：

（1）主要消费行业：是指与居民的基本生活需求高度相关的商品或服务，包括申万一级行业中的食品饮料、家用电器、纺织服装、轻工制造、交通运输。

（2）可选消费行业：是指非居民生活必需的，主要用于改善居民生活质量的商品和服务，居民可以自行选择是否进行消费，包括申万一级行业中的医药生物、电子、计算机、通信、汽车、传媒。

本基金将综合考虑消费主题下各细分子行业的生命周期、行业景气、竞争格局、创新变革等因素，全方位评估各细分子行业的中长期投资价值，在此基础上确定细分子行业的配置比例，并根据基本面和估值水平变化进行动态调整。

3、医疗主题投资策略

在严格控制风险和保持资产流动性的前提下，把握创新医疗相关的行业投资机会，通过积极主动的投资管理，力争实现基金资产的长期稳健增值。

创新医疗主题是指医疗行业中的创新领域，主要包括创新医疗药物、创新医疗器械、创新医疗技术、创新医疗服务。

（1） 创新医疗药物：是指具有自主知识产权专利，且在化学结构、药品组分和药理作用不同于现有药品的药物，包括但不限于境内外均未上市的创新药及改良型新药。

（2） 创新医疗器械：是指制造工艺、技术水平以及科技含量较高的高端医疗器械，包括 CT、核磁、超声、放疗为代表的大型设备，以手术机器人、诊断仪器为代表的中型设备，以及以植入式装置、内窥镜、骨科材料、可穿戴设备为代表的小型器械。

（3） 创新医疗技术：是指新型诊疗技术，包括免疫诊断、干细胞诊疗、精准医疗。

（4） 创新医疗服务：是指新型医疗服务，包括创新药研发服务、高端医疗服务、医疗信息化、移动医疗、医药电商。

本基金将综合考虑创新医疗主题下各细分子行业的生命周期、行业景气、竞争格局、创新变革等因素，全方位评估各细分子行业的中长期投资价值，在此基础上确定细分子行业的配置比例，并根据基本面和估值水平变化进行动态调整。

八、公司内部管理机制

（一）投研机制

投资决策委员会是公司基金投资管理最高的投资决策机构。投资决策委员会负责制定基金的投资准则与政策、基金投资流程、审议和确定基金战略资产配置方案、投资策略和战术资产配置方案及其他重大投资管理事项。

权益公募部和固收公募部负责贯彻落实投资决策委员会的各项投资决策和投资计划，具体负责私募资产管理以外的基金资产的日常管理。

权益研究部和固收研究部是公司投资管理体系中重要的投资决策支持部门，负责外部研究资源和信息的收集整理，开展行业和上市公司研究及可投资证券备选库的建立和维护。

基金的投资须建立在深入研究基础上，基金投资研究包括宏观经济分析、行业研究、上市公司研究、市场与策略研究、债券研究、基金研究与金融工程研究等。研究报告主要来源于两个渠道：公司研究部研究员撰写的研究报告和外部研究机构的研究报告。

权益研究部和固收研究部建立适当的研究报告质量评价体系，主要评价内容包括：研究报告的客观性和及时性、数据的可靠性和投资建议的合理性；投资建议是否具有可操作性，并对公司投资决策或投资管理人员操作起到重要支持作用。

（二）决策机制

公司实行投资决策委员会领导下的基金经理负责制。投资决策流程如下：

1、投资决策委员会根据投资决策委员会议事规则的规定对基金资产配置等重大投资决策形成决议并下达给分管投资公司领导；

2、分管投资公司领导将决议内容下达给基金经理。基金经理根据投资决策委员会的要求，结合证券备选库及有关研究报告，负责制定具体的投资组合方案；

3、基金经理在授权范围内的投资组合方案可直接进入执行程序；超出基金经理授权权限但在分管投资公司领导授权权限范围内的，经分管投资公司领导审批后方可进入执行程序；超出分管投资公司领导授权权限的，须经投资决策委员会审批后方可进入执行程序；

4、监察稽核部对公司投资决策的全过程进行稽核监督；

5、公司实行集中交易制度，基金的所有证券买卖活动必须通过交易管理部集中统一完成。投资指令统一由基金经理下达给交易管理部负责人，经交易管理部负责人集中审核、分解后下达给交易员执行。

（三）风控机制

1、风险管理理念

公司根据相关法律法规的规定，按照现代企业制度的目标要求，建立了组织结构健全、职责划分清晰、制衡监督有效、激励约束合理的治理结构，充分发挥独立董事和监事的监督职能，严禁不正当关联交易、利益输送、同业竞争和内部人员控制现象的发生，保护基金份额持有人利益和公司合法权益。

2、风险管理制度

XH 基金风险管理制度旨在加强公司风险管理水平，有效防范和化解公司经营风险和基金资产投资、运作风险，充分保护基金份额持有人的合法权益。制度建设严格遵循全面性、审慎性、独立性、互相制约、权责匹配、一致性、有效可操作、发展性、成本效益原则。

公司按照不同业务环节，将投资管理业务分为投资、研究、交易、运营四大模块，分设权益公募部、固收公募部、权益私募部、固收私募部、权益研究部、固收研究部、交易管理部、基金运营部。除此之外，公司设立了独立于业务部门的监察稽核部，对公司及基金投资运作、内部管理等进行独立监察，监察稽核部由督察长分管。公司实现了投资管理的前、中、后台的分离，各部门按照各自职能分工，遵循独立制衡、精简高效的原则设置对应的工作岗位，通过部门制度、工作流程、操作手册等明确规范各岗位工作职责、工作流程、汇报路径等。通过上述部门和岗位设置，公司实现了投资和交易的分离，公募基金和私募资产管理计划的投资分离，同时由独立的监察稽核部负责对整个投资业务的合法合规及风险控制情况进行实时监督。

3、风险管理体系

公司风险管理体系由公司董事会、监事、董事会下设风险控制委员会、经营管理层、风险管理委员会、督察长、监察稽核部共同组成，形成高效运转、有效制衡的监督约束机制，保证风险管理的贯彻执行。公司各职能部门是风险控制的一线部门，对所在业务环节的风险承担首要责任。其主要职责是对自身工作中潜在风险的自我检查和控制，各业务部门作为公司风险控制的具体实施部门，在公司各项基本管理制度的基础上，根据自身的具体情况制定本部门的业务管理规定、操作流程及内部控制规定并严格执行。

为保证风险控制的有效性，由监察稽核部对风险控制系统实施持续的检查和监控。监察稽核部根据既定的监控程序对投资、研究、交易、运营等每个业务单元进行持续稽核，并对合规风险管控难度较大的部门进行重点稽核，任何不符合公司投资业务风险控制制度的部门或者个人将提请督察长、风险管理委员会或风险控制委员会进行讨论和审查。

在风险监控的基础上，风险控制委员会、风险管理委员会、监察稽核部等风险控制机构，以及投资相关部门负责人应对公司投资业务风险控制系统的适当性、有效性及时做出评价。如果发现公司投资业务风险控制系统有不适当之处时，风险控制委员会、风险管理委员会、监察稽核部等风险控制机构会及时提出改进建议和报告，并监督相关部门实施上述建议，以利于风险控制制度的持续完善。

4、风险管理流程

（1）建立环境

制定风险管理策略、目标，设置相应的组织机制，配备相应的人力资源、技术系统，设定风险管理的时间范围、空间范围。

（2）风险识别

对经营活动和运作中存在的内部和外部风险类型和来源进行识别，并确定和不断更新

公司各业务流程中每一个操作点存在的潜在风险点。

（3）风险评估

对公司面临的威胁、存在的弱点、造成的影响，以及三者综合作用而带来风险的可能性及风险高低的评估，对风险因素进行归因分析，并评估其影响，提出风险管理和避险的建议。

（4）风险报告

建立完善的风险报告制度，由履行风险管理职能的有关部门定期和不定期全面、持续地向公司风险管理委员会提交风险评估报告。

（5）风险控制

根据法律法规和公司制度的规定，综合考虑公司经营目标和内外部环境，制定风险管理方案，采取适当有效的风险管理措施，化解现存风险，并降低公司未来风险发生的可能性。

（6）控制措施

采取措施将风险管理控制在合理水平，保证基金投资业务稳健运行，保障公司发展战略和经营目标得以实现。

（7）评估检查

出具风险管理工作评价报告及专项报告，并对报告进行审议评价。

5、风控系统

公司核心业务系统软件采用软件总包模式，由金证科技股份有限公司作为软件供应商，基金投资交易管理系统主要功能模块分为基金管理、交易参数管理、风控管理、指令管理、交易管理、基金财务管理、信息查询、权限管理等。该系统支持证券交易全过程管理，可以保管开户以来所有交易记录及持仓记录供查询，支持风控设置和监控管理，以及一些其他相关功能。对接各大券商主要通过该系统实现。

公司实行集中交易制度，将基金的投资决策过程和投资执行过程分开，基金的所有证券买卖投资指令统一通过投资交易系统由基金经理下达给交易管理部，经交易管理部负责人集中审核、分解后下达给交易员执行。为了进一步管控投资相关风险，除投资交易系统的风控模块进行事前主动管理外，公司采购了绩效与风控系统，通过对基金持仓数据进行分析，定期出具涵盖流动性、信用、合规性等方面风险的风控报告。

公司业务网络与办公网络物理隔离，关键线路均采用多运营商双路专线互备。网站系统部署有网页防篡改，在云平台与 INTERNET 边界采用双层异构防火墙，实现与互联网的安全隔离，网络边界流量监控、DDOS 清洗、入侵检测、后门查杀、WAF 防护墙等互联网安全防护，确保交易安全。

公司借助深证通金融云专业存储能力，实现容错与数据安全，每天会在深证通南方数据中心机房存储备份一份数据，同时，每日将备份数据通过专线统一拷贝存放在深证通北京数

据中心机房数据存管中心以及青岛办公机房文件服务器，形成异地多地数据备份，确保核心数据安全。

6、公司治理结构

公司建立了以下完善的公司治理结构：

股东会由全体股东组成，是公司的权力机构。股东会依照《公司法》及《公司章程》行使职权。

董事会由股东会选举产生成员，是公司的主要决策机构，对股东负责并向其汇报。

公司设一名监事，由公司职工代表担任，对公司董事、总经理和其他高级管理人员执行公司职务时的行为进行监督，对股东负责并向其汇报工作。

董事会下设薪酬与提名委员会、风险控制委员会，对董事会负责。公司实行董事会领导下的总经理负责制，总经理为董事会成员，负责公司的经营管理。

公司设督察长，督察长对公司董事会负责，是负责监督检查基金和公司运作的合法合规情况、公司内部风险控制状况的高级管理人员。

公司设公募业务投资决策委员会、私募业务投资决策委员会、产品估值委员会、信息技术治理委员会、风险管理委员会和反洗钱工作委员会，在公司经营管理层授权范围内协助经营管理层工作。

公司设权益公募部、固收公募部、权益私募部、固收私募部、权益研究部、固收研究部、交易管理部、机构理财部、渠道管理部、营销管理部、产品研发部、客户服务部、基金运营部、信息技术部、综合财务部、人力资源部等部门，负责日常公司业务的运作。

公司设监察稽核部，在督察长的领导下负责对基金运作、内部管理、系统实施和合法合规等情况进行内部监督。

第四部分 结论

本项目为封闭式标准化项目，信托计划退出时根据信托单位净值向投资者分配，满足客户投资需求，建议公司批准实施。

二零二三年十月