



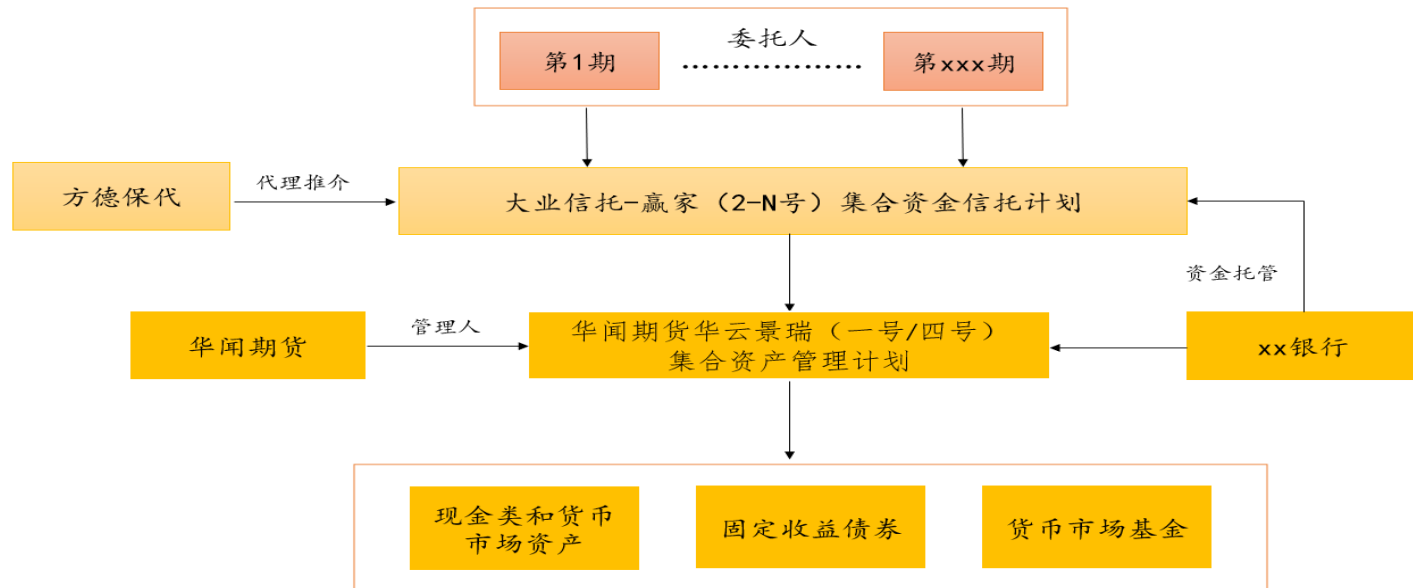
大业信托-YJ系列（2-N号）

集合资金信托计划



信托计划要素

产品结构



产品要素

项目名称	大业信托-YJ系列（2-N号）集合资金信托计划	产品类型/评级	固定收益类/PR4
信托规模	本系列存续规模上限不超过10亿元。各个信托计划规模不超过3亿元，可分期发行。本系列信托计划共享10亿规模额度		
信托期限	本系列信托计划各个信托计划期限不超过5年。		
销售安排	具备销售资质的符合公司要求的销售机构		
信托封闭期	A类份额每份信托单位自该信托单位认购/申购确认日起封闭约3个月；B类份额封闭约6个月；C类份额封闭约9个月；D类份额封闭约12个月；E类份额封闭约18个月；F类份额封闭约24个月。发行前可根据拟配置资产到期情况确定每次成立的信托份额开放认购/申购日，具体以受托人公告为准。封闭期届满自动赎回。		
申购/赎回	申购：信托计划按照底层资管开放日（周二/三/四）开放申购/认购 赎回：各信托单位封闭期满时默认自动赎回，投资者无需提交赎回申请		
投资者收益	信托计划投资者收益基准预计为【4-5.5】%/年（根据市场情况，按照各类信托单位确定）。		
费用安排	固定费用：固定信托报酬0.5%/年；托管费0.02%/年；销售费0.05%/年。 浮动信托报酬：信托计划到期后，超过投资者收益比较基准的部分（如有），全部作为浮动销售服务费用向销售服务机构支付。		
业绩比较基准	D类（12个月） 5%		
预警止损安排	本系列单个信托计划设置预警线，不设置止损线，单位净值预警线为0.90元；预警线以受托人T+1日的估值结果为依据。		



信托财产的投资运用

资金用途

- 本系列各个信托计划99%的资金投资于华闻期货有限责任公司管理的固定收益类资产管理计划。
- 信托计划资金闲置期限可投资于银行同业存款、货币基金等进行现金管理。
- 信托计划资金的1%需缴纳信托业保障基金。



投 资 标 准

变更事项-区域调整

城投债债项评级不能低于**AA**，组合久期不超过**3**年，单主体不超过**3**年，修正久期按照行权计算；信用债原则上不能投资超过**3**年久期；东北/内蒙古/新疆/甘肃/宁夏/青海/西藏/云南（昆明除外）/贵州（贵阳除外）/广西（南宁、柳州除外）/海南禁投；云南、贵州、广西、潍坊的投资成本合计不超过资管计划资产净值（成本）的**30%**。

变更事项-持仓审核调整

1、投资前，标的资管计划在每笔债券配置投资前不需要经过我司审核，但需向我司备案拟投资资产清单。具体如下：产品成立前至少5个工作日，华闻期货按照《操作备忘录》中约定的公司邮箱，按照附件“资产配置清单”格式，发送初始拟配置资产清单，业务部门进行初步审核后，将审核结果通过邮件发送风控部备案，抄送信托委员会委员；存续期间，华闻期货拟新增债券投资的（前期已提供清单除外）的，至少提前5个工作日通过公司邮箱向信托发送新增拟投资资产清单，业务部门进行初步审核后，将审核结果通过邮件发送风控部备案，抄送信托委员会委员。

资产配置清单

代码	简称	发行人	票面利率	企业性质	主体评级	债项评级	担保人	地区	到期日	久期

变更事项-中后期管理调整

存续期，资管计划托管人每日向我司发送该资管计划上周最后一个交易日的4级估值表，披露全部持仓情况；资管计划管理人每月向我司发送上月最后一个交易日的持仓明细（用印版）；每季度向我司发送季度管理报告。

业务部门每月对持仓情况根据交易合同进行初步审核后，将审核结果通过邮件发送运营部复核。信托有权不定期抽查资产管理计划的持仓情况，管理人应予以配合，如发现有不符规定的投资标的或突破交易合同投资限制的，我司有权要求资产管理人在15个交易日内调整持仓，剔除相关标的，否则信托有权按照法律文件的约定赎回信托计划持有的全部或者部分资管计划份额。



资产管理计划管理人简介

公司介绍

华闻期货有限公司是经中国证监会批准，国家工商局核准登记注册的专业期货公司。公司是上海新黄浦实业集团股份有限公司（股票代码600638）的全资子公司。公司成立于1995年，注册资本为4.5亿元人民币，是上海期货交易所、郑州商品交易所、大连商品交易所、广州期货交易所、上海国际能源交易中心会员，中国金融期货交易所的交易结算会员，具有期货经纪、资产管理、投资咨询等业务资格，并在上海设立了风险管理子公司上海华闻金融信息服务有限公司，注册资本为1.3亿元人民币。

华闻期货有限公司于2015年2月6日获得资产管理业务资格，为迅速拓展创新业务，华闻期货引进了业内成熟资管业务团队从事相关业务。作为全新引入的团队，华闻期货资管为机构客户及高净值客户提供专业化的财富管理服务。华闻资管团队在孵化和甄别全市场最优秀专业投资团队，筛选全市场股票，期货，期权，债券等各类二级市场策略都有着独到的见解和实践经验，可以很好的为机构投资者和高净值客户提供最专业的资管业务方案，公司在战略规划中也明确提出，希望通过五年至十年的努力，成为国内一流并具有衍生品财富管理特色的现代金融服务企业。截止2022年12月底，公司存量管理规模25.09亿元，2022年累计成立规模42.13亿元，远超行业中位数3.96亿元。

根据证监会发布的2022年全国期货公司分类评级排名，华闻期货在全国150家期货公司中排名第99位，评级为BB类。

股东介绍



上海新黄浦实业集团股份有限公司原名上海黄浦房地产股份有限公司。1993年3月26日在上海证券交易所挂牌上市（股票代码600638），是上海市内最早组建上市的房地产企业之一。

目前已基本形成“房地产+金融”双轮驱动发展格局，持有华闻期货100%股权、新黄浦投资100%股权、浦浩投资100%股权、瑞奇期货20%股权、中泰信托30%股权（第二大股东，与华闻控股合计持股逾60%，并经该公司间接控股大成基金管理有限公司），具备期货、信托、基金牌照齐全的金融控股集团雏形。

截至2021年底，公司总资产逾210亿元，净资产逾43亿元，总股本为6.73亿股。公司目前下设13个职能部门、35家控股和参股子公司，多元业务领域覆盖上海、江苏、浙江、江西等省市。

市场份额排名

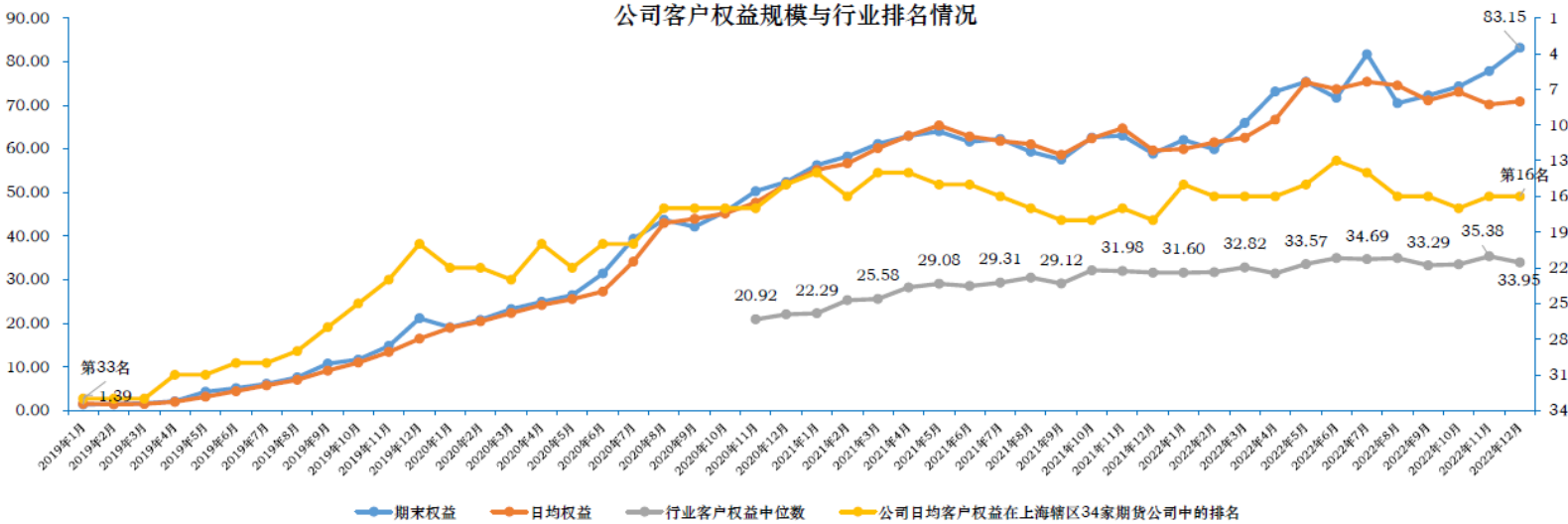
2018年，公司市场份额排名行业135名左右。经过四年的努力，公司市场份额跻身行业第一梯队，排名稳居行业前七，其中前六均为券商系期货公司。

2019年-2022年累计排名前15名期货公司

2019年			2020年			2021年			2022年		
排名	期货公司	成交量-万手	排名	期货公司	成交量-万手	排名	期货公司	成交量-万手	排名	期货公司	成交量-万手
1	东证期货	66014.2	1	东证期货	109091.5	1	东证期货	129696.78	1	东证期货	127299
2	海通期货	49635.59	2	海通期货	68123.87	2	海通期货	102010.03	2	中信期货	101804.02
3	华泰期货	33175.7	3	华泰期货	59646.88	3	中信期货	93061.48	3	海通期货	69728.13
4	中信期货	32177.96	4	中信期货	57415.51	4	华泰期货	68129.89	4	国泰君安	61215.32
5	国泰君安	20769.12	5	国泰君安	45405.27	5	国泰君安	56514.7	5	华泰期货	46535.42
6	光大期货	19967.88	6	光大期货	33541.38	6	光大期货	45308.45	6	光大期货	33113.89
7	方正中期	18807.99	7	国富期货	31612.42	7	国富期货	44206.36	7	华闻期货	31623.17
8	徽商期货	17832.05	8	银河期货	24821.98	8	华闻期货	37749.93	8	银河期货	30848.8
9	永安期货	17377.78	9	徽商期货	22924.86	9	银河期货	33667.46	9	国投安信	25622.72
10	银河期货	15471.84	10	方正中期	22092.73	10	国投安信	25595.45	10	徽商期货	21836.37
11	国投安信	14618.35	11	兴证期货	19876.51	11	徽商期货	24073.79	11	方正中期	21726.16
12	华安期货	13700.87	12	永安期货	18593.24	12	方正中期	23031.61	12	华西期货	18334.33
13	兴证期货	12428.49	13	华闻期货	17073.3	13	东吴期货	20819.55	13	新湖期货	17958.87
14	国富期货	11286.5	14	华安期货	16327.84	14	永安期货	20621.15	14	国富期货	16504.33
15	新湖期货	10913.94	15	新湖期货	15308.74	15	新湖期货	19272.25	15	永安期货	15690.76
44	华闻期货	1404.6									

权益规模持续提升

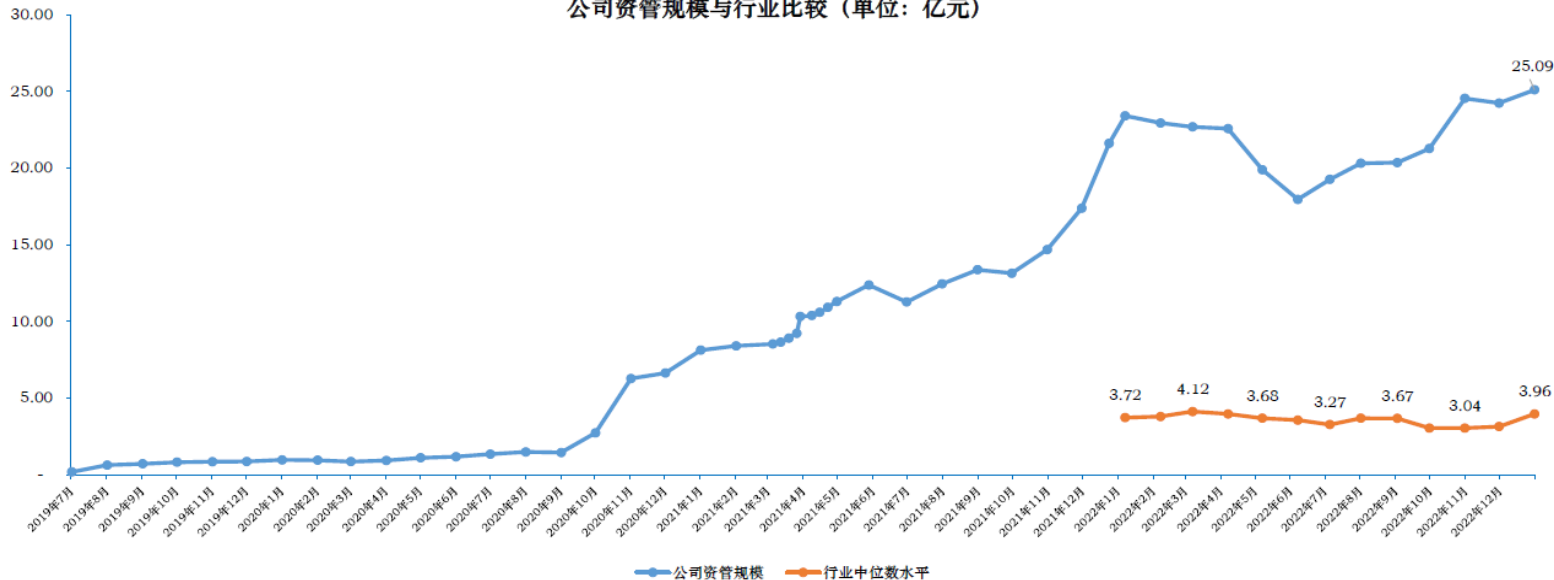
2019年以来，公司权益规模及行业排名持续提升。截至2022年12月底，公司期末客户权益83.15亿元，较2019年初的1.39亿元增长超过59倍，创历史新高；年日均权益70.86亿元，较2019年初的1.54亿元增长超过45倍。从行业来看，公司权益规模远超行业中位数水平，并且与行业领先优势在扩大。公司权益规模在上海辖区期货公司排名第16名，较2019年初有了翻天覆地的变化。



资管规模持续提升

2019年以来，公司资管规模持续提升。截至2022年12月底，存续产品23只，资产管理规模（自主管理）25.09亿元，处在行业前25名，较2019年增长超过130倍。从行业来看，公司资管规模远超行业中位数水平。

公司资管规模与行业比较（单位：亿元）



所获奖项



核心人员及组织架构

核心投研人员及管理人员背景

人员姓名	任职职务	履历
高歆月	投资经理	毕业于上海财经大学金融学院，金融硕士。目前担任华闻期货FOF组合投资经理。2016年6月加入兴证期货研究所，担任金融期货研究员，2017年开始协助业务部门完成多家公募基金、私募基金等机构服务工作，熟悉相关投资策略；2019年加入华闻期货，主要负责资管FOF产品构建及日常管理，对私募及资管产品进行尽调分析及评估。
钦越晞	投资经理	吉林大学计算机系学士，复旦大学硕士。目前担任华闻期货FOF组合投资经理。先后就职于民生期货研究发展部商品期货研究员，中信期货上海分公司机构部负责人，主要擅长低延迟交易系统开发与交易以及各类二级市场证券及衍生品交易策略，任职期间指导客户在期货市场高频交易领域取得丰厚投资收益。
崔凯	投资经理	拥有6年IT项目开发和8年CTA量化策略研发经验，曾任海通期货资产管理中心量化研究员、中信期货有限公司投资经理助理，国金期货资产管理中心投资经理。对趋势跟踪策略有深入的研究，运用趋势跟踪的投资理念，自上而下的抓住各品种的主要趋势来获取超额利润，同时利用组合对冲、震荡过滤等方法降低回撤。

组织架构

部门名称	部门人数	负责人	部门人员	部门职能
资管一部	2	高歆月	钦越晞	负责产品投资及策略开发。
资管二部	1	--	张桂林	负责产品投资及策略开发。
资管三部	2	--	崔凯、何天伦	负责产品投资及策略开发。
运营中心	5	乔梓涵	李佳琪、李琦等	运营管理部主要负责资产管理业务的运行保障、风险控制、信息披露与报备、资金划转等日常运营工作。



资 管 计 划 简 介

基本要素

华闻期货有限公司设立“华闻期货华云景瑞（一号/四号）集合资产管理计划（以下简称“一号”和“四号”）”（标的产品等级为PR3），每个周二、三、四交易日开放申购赎回，如遇节假日则相应顺延（受托人可根据实际情况调整开放日，以实际公告为准），资金投资于货币市场工具、债券、债券基金。资管计划（一号）10年期限，可展期；资管计划（四号）5年期限，可展期。

1、资管计划名称：华闻期货华云景瑞一号/四号集合资产管理计划（底层标的产品为集合产品，投资人中除本信托计划外，有个别自然人投资者，但规模较小，业务部门反馈基本不会对标的产品运作产生影响）；

2、资管计划管理人：华闻期货有限公司；

3、资管计划规模：15亿（华云景瑞四号）

4、资管计划期限：10年期限，可展期（一号）；5年（四号），可展期；

5、资管计划开放日：资管计划成立后每个周二、三、四交易日开放申购赎回，如遇节假日则相应顺延（申赎开放日暂定每个周二、三、四交易日，具体以资管合同为准）；

6、资管计划开放日：本集合计划自成立之日起，每周二至周四交易时间内开放申赎，如遇节假日则相应顺延，委托人可在开放期办理参与、退出业务。

基本要素

7、资管计划申购/赎回：集合资产管理计划投资者在交易日（T 日）15: 00 点前完成认、申购/赎回，按（T 日）当天净值计算份额，投资者（T+1 日）确认份额；（T 日）15: 00 后完成认、申购/赎回，按（T+1 日）当天净值计算份额，（T+2 日）确认份额。

8、巨额赎回处理方式：

（1）巨额退出：资产管理计划的净退出申请份额超过前一日资产管理计划总份额的20%，则视为巨额退出。

（2）连续巨额退出：若连续两个或两个以上开放日发生巨额退出，则视为连续巨额退出。

（3）暂停退出：连续2个开放日以上（含本数）发生巨额退出，则视为连续巨额退出，如资产管理人认为有必要，可暂停接受资产委托人的退出申请；已经接受的退出申请可以延缓支付退出款项，但不得超过【10】个工作日。

注：此处底层资管计划设有巨额赎回等对委托人（即信托计划方）的约束，而信托层对投资人不设置申请赎回权限，信托计划各期到期整体进行强制赎回，则信托在集中到期赎回资管产品份额时，将大概率触发此处巨额赎回情形，请业务部门注意及时按照巨额赎回的相关约定及时进行操作，避免操作风险。

9、资管计划预警线、止损线：预警线设置为资管计划份额净值 0.90，不设置止损线。

注：触发预警线，资管计划向信托公司进行披露，信托公司应信息披露给委托人进行告知，可通过官网发布，因封闭产品，受托人信托公司除披露外，不需做其他操作。

10、产品估值：本资管计划为净值型产品，每个交易日估值，按【日】披露净值。

投资范围、投资限制、投资策略

投资范围

债券、在证券交易所和银行间市场上市的资产支持证券（票据）优先级、债券逆回购、银行存款、公募货币市场基金、公募债券型基金。

债券包括但不限于国债、政策性金融债、地方政府债、央行票据、政府支持机构债券、金融债（不含次级债、混合资本债、二级资本工具）、公司债（含非公开发行）、企业债、中期票据、短期融资券、超短期融资券、非公开定向债务融资工具、项目收益票据、同业存单等在证券交易所和银行间市场上市交易的标准化债权资产

投资限制

- 1、本产品为固定收益类产品，穿透识别信托资金投资的底层资产，投资于存款、债券等债权类资产比例均不低于80%。
- 2、本计划投资于固定收益类资产市值占总资产的比例大于等于 80%；
- 3、按市值计算，本计划投资于同一资产的金额不得超过本计划资产净值的25%（银行活期存款、国债、中央银行票据、政策性金融债、地方政府债券等中国证监会认可的投资品种除外）；
- 4、本计划不参与任何本合同约定投资范围以外的投资；
- 5、本计划总资产占净资产的比例不得超过200%，但当本计划投资于同一发行人及其关联方发行的债券的比例超过其净资产的50%的，本计划总资产不得超过其净资产的120%，本计划投资于国债、中央银行票据、政策性金融债、地方政府债券等中国证监会认可的投资品种不受该限制；
- 6、本计划债券正回购资金余额或逆回购资金余额不得超过计划上一日净资产100%；
- 7、本计划投资组合遵循相关法律法规或监管部门对于投资比例限制的规定。

投资策略

本资管计划将根据宏观经济分析和整体市场估值水平的变化自上而下的进行资产配置，在把握市场风险，风险可控的情况下追求更高收益。投资策略包含久期策略、组合剩余期限策略、期限配置策略、信用品种策略等。



信托计划的其他相关事项

信托计划的财产估值

- 1、本系列信托计划投资于资管产品的资产按照市值法估值。
- 2、信托业保障基金每日按中国人民银行最新公布的金融机构人民币一年期定期存款基准利率计提利息，实际到账款项以信托计划实际收到的金额为准。
- 3、如有新增事项或变更事项，按国家最新规定或受托人与保管人最新商定估值。
- 4、如有确凿证据表明按上述规定不能客观反映信托计划资产公允价值的，受托人可根据具体情况，在综合考虑市场成交价、市场报价、流动性、收益率曲线等多种因素基础上，在与保管人商议后变更估值方法。
- 5、信托单位按照市值法估值，信托计划根据资管计划每日发送给信托的估值进行估值（资管计划T+1日发T日估值）



风 险 揭 示

七、风险提示

投资有风险，具体风险提示与承担以信托合同及公告为准。

未经明确书面许可，推介材料不得转载、复制、传播或传阅第三方。

推介文件的任何陈述事项均仅作为信托产品的介绍内容，不作为任何法律文件，亦不构成任何邀请、要约或承诺，信托产品的全部相关事宜应最终以信托文件约定为准，请仔细阅读信托文件。

注：历史业绩不代表未来，不构成业绩承诺，不预示本产品未来表现，仅供参考。



谢 谢 ！

THANKS