

华鑫证券东家 1 号集合资产管理计划

2019 年第四季度资产管理报告

一、重要提示

本报告依据《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》（以下简称“管理办法”）、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》（以下简称“管理规定”）及其他有关规定制作。

集合计划管理人保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担责任。

集合计划管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合计划资产，但不保证集合计划一定盈利。

集合计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本集合计划的招募说明书。

集合计划托管人于 2020 年 1 月 日复核了本报告中的财务指标和投资组合报告等内容，认为复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2019 年 10 月 1 日起至 2019 年 12 月 31 日止。

二、集合计划产品概况

（一）集合计划基本概况

集合计划名称：	华鑫证券东家 1 号集合资产管理计划
成立日期：	2019 年 9 月 16 日
成立规模：	126,748,582.52 份
报告期末规模：	126,748,582.52 份
存续期：	5 年
集合计划管理人：	华鑫证券有限责任公司

集合计划托管人：	宁波银行股份有限公司上海分行
----------	----------------

(二) 集合计划份额变动 (单位: 份)

期初总份额	期间参与份额	期间退出份额	期末总份额
126,748,582.52	0.00	0.00	126,748,582.52

(三) 集合计划净值表现 (单位: 元)

序号	主要财务指标	本期数
1	集合计划本期利润总额 (元)	2,057,962.27
2	期末集合计划资产净值 (元)	128,562,601.29
3	期末集合计划资产单位净值 (元)	1.0143

(四) 集合计划支付的管理费、托管费、业绩报酬 (如有) 的计提基准、计提方式和支付方式

本集合计划 2019 年 12 月 15 日之前管理费按照前一日集合计划净值的 0.9% 年费率按日计提, 按季支付, 托管费按照前一日集合计划净值的 0.02% 年费率按日计提, 按季支付。2019 年 12 月 15 日之日起管理费按照前一日集合计划净值的 0.5% 年费率按日计提, 按季支付。业绩报酬计提基准为年化收益率 5.4%, 计提比例为 60%, 业绩报酬计提及分配日为本集合分红日、委托人退出日以及计划终止日。

三、管理人报告

(一) 投资经理简介

杨镭先生, 高级投资总监, 中国科学技术大学概率论与数理统计学学士、中山大学岭南学院管理学硕士, 十一年金融、证券从业经验, 曾先后就职于平安人寿保险、平安证券、华鑫证券等多家金融机构, 长期从事量化研究、投资等相关工作, 熟悉市场上各类投资品种, 擅长 CTA、股指期货等衍生品的量化建模与投资。

(二) 管理人对报告期内本计划运作合规守信情况的说明

本报告期内，本管理人严格遵守《管理办法》、《管理规定》及其他有关法律法规、资产管理合同及托管协议的有关规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本计划资产，在控制风险的前提下，为计划委托人谋求最大利益。

（三）报告期内集合计划业绩表现

截止 2019 年 12 月 31 日，本集合计划单位净值为 1.0143 元，累计单位净值为 1.0143 元，净值季度增长率 1.6231%

（四）投资经理工作报告

第一部分：市场回顾与操作情况

经济方面，2019 年四季度以来，主要经济数据呈现企稳的态势，整体市场风险偏好出现修复的迹象，通胀数据上行，整体货币政策以稳健为主。

市场方面，利率债继二、三季度持续走强之后，四季度呈现震荡调整格局。中美贸易谈判达成阶段结果，外部环境不确定性减弱；CPI 上行利空债市；经济基本面趋于平稳，专项债扩容带动基建发力，财政政策持续积极，货币政策宽松预期逐步降温。信用债方面，一方面今年信用债牛市，一方面全年信用风险持续暴露，超过 370 只债券发生违约，涉及主体超过 140 个，城投债风险依然可控，市场关注度较高的呼和经开回售事件已兑付部分以及协商展期，很快得到了解决，与民企相比，城投依然是安全性较高的信用债投资品类。

2019 年四季度操作方面，华鑫证券东家 1 号减配了非债券资产，提升产品杠杆比例配置债券。

第二部分：市场展望和投资计划

市场展望方面，20 年经济情况预计投资增速将进一步下滑、消费小幅回升、净出口贡献有所下降，全年经济增速较 19 年进一步放缓。通胀方面，CPI 预计一季度仍有上升空间、PPI 受经济增速疲弱影响预计维持在较低的水平。财政政策与货币政策市场的宽松预期较满，预计明年难超预期。

投资策略方面，预计 2020 年一季度债券市场不改震荡格局，利率债方面难言趋势性机会，波段操作为主，信用债投资方面仍以中高等级品种为主，城投债投资仍具有较高性价比，同时规避债务风险较大的地区。



第三部分：资产管理计划运用杠杆情况

本报告期内投资卖出回购金融资产杠杆比例为 60%。

四、托管人履职情况报告

本报告期内（2019 年四季度），本托管人在华鑫证券东家 1 号集合资产管理计划的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、资产管理合同、托管协议和其他有关规定，不存在损害委托人利益的行为，完全尽职尽责地履行了托管人应尽的义务。

本报告期内（2019 年四季度），本托管人按照国家有关规定、资产管理合同、托管协议和其他有关规定，对委托资产净值计算、管理费用开支等方面进行了认真的复核，对委托资产的投资运作方面进行了监督，未发现管理人有损害委托人利益的行为。

五、投资组合报告

（一）集合计划投资组合报告

1、报告期末集合计划资产组合情况

序号	项目	金额	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资		
	其中：股票		
	基金		
2	固定收益投资	199,431,006.16	96.91
	其中：债券	188,455,350.00	91.58
	资产支持证券	10,975,656.16	5.33
3	金融衍生品投资		
4	买入返售金融资产		
	其中：买断式回购的买入返售金融资产		
5	银行存款和结算备付金合计	2,414,935.35	1.17
6	存出保证金和应收利息	3,936,466.75	1.91
7	合计	205,782,408.26	100.00

注：在以上表格中，由于四舍五入的原因，分项之和与合并项之间可能存在尾差。

2、报告期末集合计划资产支持证券组合明细表

序号	证券代码	证券名称	市值（元）	占组合净值比例（%）
1	149202	17JC02C	9,975,800.00	7.76
2	139954	京东 19C1	999,856.16	0.78
合计			10,975,656.16	8.54

3、报告期末集合计划债券组合明细表

序号	证券代码	证券名称	市值（元）	占组合净值比例（%）
1	101754087	17 花园 MTN001	30,866,700.00	24.01
2	162594	19 曲水 01	30,000,000.00	23.33
3	101773010	17 惠民建投 MTN002	20,434,000.00	15.89
4	162654	19 宿城 02	20,000,000.00	15.56
5	151986	19 滨投 02	14,887,050.00	11.58
合计			116,187,750.00	90.37

3、报告期末集合计划卖出回购金融资产组合明细表

序号	证券代码	市值（元）	占组合净值比例（%）
1	R008	2,800,000.00	2.18
2	R009	8,000,000.00	6.22
3	R013	7,500,000.00	5.83
4	R014	34,524,846.25	26.85
5	R034	23,999,764.00	18.67
合计		76,824,610.25	59.75

（二）投资组合报告附注

1、报告期内集合计划投资的前五名证券的发行主体没有被监管部门立案调查的，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。

2、集合计划投资的前五名证券中，没有投资于超出集合计划合同规定可投资证券库之外的。

六、资产管理计划投资收益分配情况

2019年10月1日至2019年12月31日期间未进行收益分配。

七、关于风险管理与内部控制制度在报告期内执行情况

本报告期内，管理人严格遵守相关法律法规、公司制度的要求，产品运作严格按照产品合同约定进行，不存在任何损害投资者利益的行为。

本报告期内，本计划运作合法合规，管理人严格遵守法律法规和公司制度，对资产管理业务的投资交易行为进行监控、分析和核查，监督投资交易的过程和结果，及时向客户披露本计划的运作管理情况，并严格遵守法律法规和公司制度关于投资决策、公平交易、会计核算、风险控制、合规管理等方面的要求，控制业务风险，维护客户合法权益。

八、备查文件目录

（一）备案文件目录

- 1、《华鑫证券东家 1 号集合资产管理计划资产管理合同》；
- 2、《华鑫证券东家 1 号集合资产管理计划说明书》；
- 3、《华鑫证券东家 1 号集合资产管理计划托管协议》；
- 4、集合计划管理人业务资格批件、营业执照。

（二）存放地点

文件存放地点：上海市徐汇区肇家浜路 750 号 4 楼

网址：<http://www.cfsc.com.cn>

信息披露电话：021-32109999

联系人：王毓霆

EMAIL：zcg1b@cfsc.com.cn

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人华鑫证券资产管理总部。

华鑫证券有限责任公司

2020年1月

