

华鑫证券东家4号集合资产管理计划

2021年第1季度报告

第一节 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资管合同和招募说明书。

集合计划托管人于2021年4月 日复核了本报告中的财务指标和投资组合报告等内容，保证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2021年1月1日起至2021年3月31日止。



第二节 资产管理计划计划概况

资产管理计划名称	华鑫证券东家4号集合资产管理计划
成立日期	2019年12月24日
成立规模	78,636,900.00份
报告期末资产管理计划份额总额	226,854,796.31份
资产管理计划合同存续期	5年
资产管理人	华鑫证券有限责任公司
资产托管人	宁波银行股份有限公司

第三节 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2021年01月01日 - 2021年03月31日）
本期已实现收益	2,257,551.40
加权平均资产管理计划份额本期利润	0.0145
期末资产管理计划资产净值	228,330,778.64
期末资产管理计划份额净值	1.0065

第四节 管理人报告

（一）投资经理简介

袁馨，投资经理，南京大学金融学学士、北京大学金融学硕士，曾先后就职于天风证券股份有限公司、东证融汇证券资产管理有限公司（原东北证券股份有限公司上海分公司），历任自营交易、投资经理助理、投资主办人。

赵睿，投资经理，利物浦大学金融数学学士，伦敦卡斯商学院数理金融与交易硕士，曾先后任职于浙江温州鹿城农商银行和华融证券固定收益部门，历任银行自营、资管投资经理和券商资管投资主办人，长期从事一线固收交易与投资工作，具有资深固定收益投资经验。

（二）报告期内集合计划业绩表现

截止2021年3月31日，本集合计划单位净值为1.0065元，累计单位净值为1.0767元，净值季度增长率1.5165%。

（三）投资经理工作报告

第一部分：市场回顾与操作情况

全球疫情大幅好转，制造业和服务业均保持良好恢复，就业有所放缓。美国开启新一轮 1.9 万亿美元财政刺激计划，美联储承诺维持宽松，美元指数走升，经济恢复预期增强。美债收益率大幅上行，后续随着通胀预期和实际利率的走强还将进一步上行。进出口方面总体来看在年初海外需求仍旧较强，国内生产维持平稳的背景下，今年前两个月我国进出口表现有所延续，在去年低基数的影响下，进出口同比增速大幅上涨。后续应关注海外产能逐渐修复以及国内生产端恢复边际放缓对于我国进出口的影响。今年一季度社融信贷数据超预期，反映了实体信贷需求强劲，金融支持力度稳固。食品价格持续走弱，服务价格保持疲软，核心 CPI 同比增速持平，居民消费价格基本保持稳定。由于国际原油价格和金融类大宗商品价格上涨，PPI 同比上升明显，环比增速略有降低。价格传导仍处于前端，生产资料价格上涨快于生活资料价格，上游原材料价格上涨快于下游产成品价格，后续随着经济进一步回暖，PPI 上行动力仍在。财政政策略有收紧，但整体好于市场预期，财政支出结构进一步优化，强调将更多的资金用于保民生和保市场主体；继续实施减税降费的政策，同时结构性倾向小微企业和个体工商户，支持先进制造业企业。货币政策继续保持连续性、稳定性和可持续性，结构导向进一步优化，鼓励资金流向“科技创新”和“绿色发展领域”。近期债券市场流动性宽松，长端利率创两个月新低，但在宏观数据延续复苏趋势，美债收益率显著上行的阶段，不支持流动性的进一步边际放松。

一季度末产品杠杆比例：18.55%

第二部分：市场展望和投资计划

对二季度利率债走势持谨慎态度。基本面复苏格局没有太大变化，对当下而言，政策的重心是主导债市的核心因素，短期来看尚未触发货币政策实质性收紧的“点”，但二季度市场债券供给放量，资金面逐步收敛、利率中枢上行概率较大。后续关注央行对冲力度。信用风险预期抬升下机构持仓扎堆在高等级信用债，一级市场融资收紧。短期城投债较为稳妥，但区域财力显著不济、资金匮乏、再融资受挫地区标的估值可能会有所调整。从长期来看，市场化解决化债可能是必然的方向，但是应该先是以定点爆破为主，尤其是只发私募品种的发行人较为危险（关注度低、波及面小、阻力小），不会发酵成区域风险和系统性风险。

策略上，信用债整体相对于利率债的配置价值有所修复。市场情绪逐步有所企稳，但仍不积极，风险偏好受到压制。此外从防御空间来看，短久期和高票息配置仍是明年较为稳妥的策略，加上以理财为主的广义基金对于长久期信用债需求可能弱化，期限以 2 年以内为主，待利率下行趋势确定后再拉长久期。

第五节 投资组合报告



(一) 报告期末资产管理计划资产组合情况

序号	项目	金额 (元)	占资产管理计划总资产的比例 (%)
1	权益投资	-	-
	其中: 股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	262,476,930.00	96.77
	其中: 债券	262,476,930.00	96.77
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中: 买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	1,204,373.95	0.44
8	其他资产	7,547,178.00	2.78
9	合计	271,228,481.95	100.00

1、报告期末按市值占净值比例大小排序的前五名股票投资明细

本报告期末未持有股票

2、报告期末按市值占净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量 (张)	公允价值 (元)	占资产管理计划资产净值比例 (%)
1	162936	G20洞庭1	200,000	20,168,000.00	8.83
2	178124	21文旅01	200,000	20,000,000.00	8.76
3	166258	G20莱开1	200,000	19,960,800.00	8.74
4	167483	20南司02	200,000	19,927,400.00	8.73
5	162202	19淮滨02	200,000	19,759,800.00	8.65

(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) 集合计划投资的证券中,没有超出集合计划合同规定的可投资证券范围。

(三) 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

本集合计划管理费按照前一日集合计划净值的 0.50% 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。本集合计划收取业绩报酬，计提基准以管理人每次开放前公告为准，计提比例为 60%，业绩报酬计提及分配日为份额分红日、份额退出日以及计划终止日。

（四）资产管理计划投资收益分配情况

2021 年 1 月 1 日至 2021 年 3 月 31 日期间红利再投 551,431.69 元，现金分红 1,039,546.73 元。

第六节 资产管理计划份额变动

单位：份

报告期期初资产管理计划份额总额	109,350,637.05
报告期期间资产管理计划总申购份额	128,360,688.27
减：报告期期间资产管理计划总赎回份额	10,856,529.01
报告期期间资产管理计划拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末资产管理计划份额总额	226,854,796.31

第七节 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。

第八节 重大事项揭示

本报告期内无重大事项。

第九节 其他事项

截至 2021 年 3 月 31 日，本公司董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方参与本集合资产管理计划共计 1,118,271.97 份。

第十节 备查文件目录

（一）备查文件目录

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

（二）存放地点

投资者可与本集合计划管理人办公时间预约查询，或者登陆集合计划管理人网站 <http://cfsc.com.cn> 查阅，还可以拨打本公司客服电话（95323）查询相关信息。

