# 华鑫鑫国2号集合资产管理计划

# 2022年第2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招募说明书。

集合计划托管人于 2022 年 7 月 26 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 2022 年 4 月 1 日起至 2022 年 6 月 30 日止。

## 第二节 资产管理计划概况

| | |
|---|---|
| 资产管理计划简称 | 鑫国2号 |
| 资产管理计划编码 | D60095 |
| 资产管理计划运作方式 | 契约型开放式 |
| 资产管理计划合同生效日 | 2020年03月03日 |
| 报告期末资产管理计划份额总额 | 153,443,192.31份 |
| 资产管理计划合同存续期 | 3年 |
| 资产管理人 | 华鑫证券有限责任公司 |
| 资产托管人 | 广发银行股份有限公司 |

## 第三节 主要财务指标

单位：人民币元

| 主要财务指标 | 报告期（2022年04月01日 - 2022年06月30日） |
|---|---|
| 本期已实现收益 | 2,087,980.31 |
| 本期利润 | 2,750,399.94 |
| 加权平均资产管理计划份额本期利润 | 0.0179 |
| 期末资产管理计划资产净值 | 157,350,985.74 |
| 期末资产管理计划份额净值 | 1.0255 |

## 第四节 管理人报告

### （一）投资经理简介

朱婷女士,现任华鑫证券资管固定收益部投资经理，南京大学经济学学士，南京大学产业经济学硕士。曾先后任职于万家共赢资产管理有限公司和天风证券股份有限公司上海证券资产管理分公司，历任基金子公司产品项目经理、券商资管 ABS 团队高级项目经理、券商资管固收产品投资主办人。拥有 7 年资管行业从业经验，对各类资管产品具有深刻的理解，拥有丰富的固定收益投资经验。

### （二）报告期内集合计划业绩表现

截止 2022 年 6 月 30 日，本集合计划单位净值为 1.0255 元，累计单位净值为 1.1458 元，净值季度增长率 1.79%。

## （三）投资经理工作报告

### 第一部分：市场回顾与操作情况

2022 年二季度，全球疫情对经济制约已较弱，俄乌冲突陷入消耗战，全球能源、粮食价格高企，通胀压力很大。美联储大幅收缩货币政策，美债收益率急速上行。国内经济面临多重下行压力：地产投资低迷，疫情冲击，出口增速整体下行。5-6 月份受益于疫情后的复工复产，经济从底部开始修复：工业生产陆续恢复，但尚未回到疫情之前的水平；基建继续保持较高增速，发挥了稳定器功能；出口增速反弹，短期内预计保持韧性；消费小幅反弹，线下消费仍然较弱。经济复苏的幅度低于预期，叠加多地零星散发的疫情，整体经济处于弱复苏状态，持续性有待观察。信贷方面，社融增速从底部逐步回升，但回升的幅度较小。信用扩张的结构欠佳，经济内生活力较弱。通胀方面，二季度猪肉价格低位回升对 CPI 形成拉动，输入型通胀带来一定物价上涨压力。货币政策方面，二季度宽货币的环境维持不变，稳增长依然是政策主题，刺激经济增长的政策频出，市场流动性充裕，但微观经济体缺乏活力，资金向实体经济的传导效果不佳。

二季度债券收益率整体维持窄幅震荡，在宽松的资金面和稳增长的预期之间摇摆。鑫国 2 号以城投债杠杆套息策略为主，二季度利用债券市场的波动，调整产品的杠杆和久期，通过市场研判和信用分析把握个券交易增厚产品收益率水平。

报告期末，本产品融资业务规模占比为 22.19%。

### 第二部分：市场展望和投资计划

展望三季度，随着 6 月上海加速复工、稳增长政策落地，经济整体预计延续好转趋势。短期内货币政策预计保持宽松状态，为债市提供一定安全边际，但政策利率调低的概率较低。从中期看，CPI 的上行、中美货币政策周期的错位等原因或将制约货币政策，资金利率可能低位回升。从债券估值来看，利率债收益率持续处于历史低位，十年国债处于 1/10 分位处，期限利差有所缓和，平均位于 65%-70%分位附近。信用债收益率压缩到底部，高等级信用债收益率处于 5%的分位水平，低等级信用债位于 60%-70%分位

附近。

策略上，短期内债券收益率预计处于磨底震荡状态，中长期谨防宽信用落地的收益率回调，债券配置以防守为主。利率债密切关注资金利率波动，调整仓位，寻找曲线凸点。信用债适度止盈，控制产品整体久期。择券方面，以城投资产为主，总体上信用债规避弱资质主体，防范尾部风险，对于发达地区区县级短久期的资产，少量适度下沉。

## 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 | 192,103,553.16 | 99.68 |
| | 其中：债券 | 192,103,553.16 | 99.68 |
| | 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 | 602,891.04 | 0.31 |
| 8 | 其他资产 | 14,298.92 | 0.01 |
| 9 | 合计 | 192,720,743.12 | 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 | 债券代码 | 债券名称 | 数量（张） | 公允价值(元) | 占资产管理 |
|---|---|---|---|---|---|

| 号 | | | | | 计划资产净值比例（%） |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 151881 | 19长开03 | 150,000 | 15,893,815.07 | 10.10 |
| 2 | 042280115 | 22白马湖CP002 | 150,000 | 15,298,520.55 | 9.72 |
| 3 | 012280871 | 22苏海投资SCP001 | 150,000 | 15,275,321.92 | 9.71 |
| 4 | 167514 | 20弋阳02 | 100,000 | 10,818,369.86 | 6.88 |
| 5 | 167590 | 20沂发01 | 100,000 | 10,612,000.00 | 6.74 |

**3、报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细**

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 公允价值（元） | 占资产管理计划资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 113043 | 财通转债 | 332,491.40 | 0.21 |

**其他资产构成**

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 14,298.92 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 14,298.92 |

**（二）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 0.60%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 0.01%年费率按日计提，按季支付。本集合计划收取业绩报酬，计提基准由管理人在每次开放期前公告为准，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。

**（三）资产管理计划投资收益分配情况**

2022 年 4 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日期间未进行收益分配。

## 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 | 153,443,192.31 |
| 报告期期间资产管理计划总申购份额 | - |
| 减：报告期期间资产管理计划总赎回份额 | - |
| 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 | 153,443,192.31 |

## 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。**

## 第九节　其他事项

截至 2022 年 6 月 30 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 1,741,979.69 份。

## 第十节　备查文件目录

**（一）备案文件目录**

1、《华鑫鑫国 2 号集合资产管理计划资产管理合同》；

2、《华鑫鑫国 2 号集合资产管理计划说明书》；

3、《华鑫鑫国 2 号集合资产管理计划风险揭示书》

4、《华鑫鑫国 2 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。

华鑫证券有限责任公司

2022年7月27日