

# 华鑫证券鑫盛4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资管合同和招募说明书。

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，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	鑫盛4号
资产管理计划编码	D60108
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08月31日
报告期末资产管理计划份额总额	73,181,164.28份
资产管理计划合同存续期	10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（2022年04月01日 - 2022年06月30日）
本期已实现收益	826,892.00
本期利润	1,352,132.62
加权平均资产管理计划份额本期利润	0.0187
期末资产管理计划资产净值	78,458,887.27
期末资产管理计划份额净值	1.0721

## 第四节 管理人报告

### （一）投资经理简介

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。

杨靖磊，法国蒙彼利埃大学博士，工学硕士，清华大学汽车安全与节能国家重点实验室成员，国家863重点课题研究参与者。5年科技行业从业经验，4年证券研究经验，在可

转债、类固收领域2年研究经验，热衷于从规则出发挖掘可转债投资机会。曾任华鑫证券研究发展部研究员，现任华鑫证券资产管理部投资经理。

## （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1.0721元，累计单位净值为1.1021元，净值季度增长率1.78%。

## （三）投资经理工作报告

二季度，银行间市场7天质押式回购利率R007和存款类机构的DR007的均值分别较今年一季度下行39BPs、37BPs至1.85%、1.72%，7天回购利率显著低于政策利率说明资金面处于极度宽松状态。4月初央行全面降准25BP低于市场预期导致市场利率上行，而后在经济和金融数据不佳叠加疫情封控的影响下导致利率整体下行，10年期国债收益率在5月底下探到今年以来最低位置，6月初随着国内PMI数据、社融数据、出口数据超预期，资金下限也开始从最低点抬升，6月份债券利率较为迅速向上调整，总体来看，今年二季度利率整体先下后上，波动幅度在10BP-15BP。操作方面，鑫盛4号把握收益率曲线陡峭化，城投债信用利差压缩明显的市场情况，通过信用债票息策略在震荡行情中获取稳健收益，通过跟踪市场行情和个券信用挖掘，辅以波动交易增厚产品收益率水平。

其他资产配置方面，鑫盛4号主要配置了可转债资产，并辅以套利类股票和公募打新基金两类资产进行收益增强。具体策略方面，产品坚持一贯的投资风格，具体表现为四个方面：一是，坚持中低价转债投资策略，在中低价转债中，选择具备业绩弹性、题材、下修可能性的转债标的进行重点配置。二是，坚持选择具备极高安全性，向下空间极为有限的可交债标的打底，抵御住了大盘系统性风险。三是，择机参与了确定性较高的套利类股票及转债标的的交易性机会，使整体组合弹性得以提升。四是，在面对市场不确定性较大的宏观环境下，坚持控制整体仓位比例，保持了持仓组合的风险及波动可控。同时不断优化组合，择机用跌出价值的根据弹性的标的替换现有持仓中已实现浮盈或弹性不足的标的，使产品净值在面对大盘大幅波动的情况下，具备了较好的韧性。

截止至本报告期末，融资业务规模占比为 21.03%。

## 第二部分：市场展望和投资计划

展望下半年，疫情受控之下，未来经济环比动能预计将逐步改善，但关键在于恢复的斜率，弱复苏下货币政策不会缺位，在经济增长、宽信用恢复确认之前，资金面仍会维持合理宽裕状态，长端预估调整也有限度。未来而言，社融信贷是领先指示指标，宽信用仍需宽财政助力，而 6 月 30 日国常会明确增量政策工具补充重大项目资金部撬动杠杆以扩投资，未来基建投资或仍有韧性，但经济恢复的持续性和斜率仍还需关注。

在资产荒背景下，信用市场体现为利差压缩+期限利差陡峭的特征，各等级城投债投资热情高涨。城投融资监管放松背景下，中短久期城投适度资质下沉+杠杆套息是较优策略，信用债规避长久期和弱资质主体，对部分债务压力大且流动性差的城投，缩短久期且严格控制持仓比例，规避价格回调风险。

权益市场方面，我们短期内保持审慎乐观的态度，中期整体保持中性偏谨慎态度；目前市场上仍有不少结构性机会，我们将根据市场变化相应调整仓位。配置策略方面，我们将始终坚持从规律和规则出发的原则，充分利用可转债的规则优势，重点配置低价、到期时间短、正股基本面稳健的个券，并控制整体仓位。在持仓结构上，仍重点关注科技类、基建类、资源类以及具备涨价能力的必选消费类标的进行配置。此外，从待发行可转债节奏来看，未来一段时间可转债发行数量仍保持高位，因此，我们仍将持续关注存在定价偏差的新上市个券投资机会。转债标的之外，我们仍将维持一定比例公募打新基金持仓比例，借助公募基金参与当前市场网下打新红利。同时重视挖掘与研究市场中各类低风险套利机会，并利用灵活的仓位适时配置，力争为投资者在持有期间实现良好的持有体验和稳定的投资回报。

## 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	918,400.00	0.97
	其中:股票	918,400.00	0.97
2	基金投资	6,507,985.50	6.84
3	固定收益投资	85,571,278.60	89.92
	其中:债券	85,571,278.60	89.92
	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	2,169,010.23	2.28
8	其他资产	-	-
9	合计	95,166,674.33	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

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占资产管理计划资产净值比例(%)
1	600372	中航电子	20,000	387,800.00	0.49
2	603056	德邦股份	20,000	268,600.00	0.34
3	600569	安阳钢铁	100,000	262,000.00	0.33

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	175732	21财信01	100,000	10,336,287.67	13.17

2	188443	21诚通11	70,000	7,280,427.67	9.28
3	132015	18中油EB	66,800	7,007,676.88	8.93
4	167529	20枝金03	50,000	5,355,764.38	6.83
5	167864	20广丰01	50,000	5,338,376.71	6.80

3、报告期末按市值占净值比例大小排序的前五名基金投资明细

序号	名称	类型	运作方式	管理人	公允价值(元)	占资产管理计划资产净值比例(%)
1	华泰柏瑞新利C	开放式基金	契约型开放式	华泰柏瑞基金管理有限公司	3,491,656.45	4.45
2	光大吉鑫C	开放式基金	契约型开放式	光大保德信基金管理有限公司	987,299.68	1.26
3	景顺长城稳健回报C	开放式基金	契约型开放式	景顺长城基金管理有限公司	845,864.73	1.08
4	太平睿盈C	开放式基金	契约型开放式	太平基金管理有限公司	585,673.58	0.75
5	前海开源裕和C	开放式基金	契约型开放式	前海开源基金管理有限公司	491,291.06	0.63

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	132015	18中油EB	7,007,676.88	8.93
2	127019	国城转债	3,846,920.77	4.90

3	113044	大秦转债	2,508,370.86	3.20
4	113043	财通转债	1,219,135.12	1.55
5	123128	首华转债	844,088.03	1.08
6	113052	兴业转债	781,689.42	1.00
7	123115	捷捷转债	732,000.05	0.93
8	127044	蒙娜转债	704,999.95	0.90
9	128014	永东转债	610,136.45	0.78
10	113045	环旭转债	573,623.81	0.73
11	128122	兴森转债	560,110.33	0.71
12	128125	华阳转债	555,500.14	0.71
13	128123	国光转债	512,715.75	0.65
14	123122	富瀚转债	510,000.04	0.65
15	113535	大业转债	508,094.14	0.65
16	110072	广汇转债	496,551.99	0.63
17	128142	新乳转债	457,372.09	0.58
18	113608	威派转债	449,439.07	0.57
19	128108	蓝帆转债	305,456.85	0.39
20	110081	闻泰转债	246,359.21	0.31
21	123124	晶瑞转2	230,599.99	0.29
22	128133	奇正转债	228,224.64	0.29
23	110057	现代转债	181,334.96	0.23
24	113519	长久转债	58,699.93	0.07

报告期末前五名股票中存在流通受限情况的说明

本报告期末无。

其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
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	-

## （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

2021年6月15日之前，管理费按照前一日集合计划净值的1.00%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。业绩报酬计提基准为年化收益率7%，计提比例为20%。2021年6月15日之后，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0.02%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5.8%，计提比例为20%。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

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	69,557,400.51
报告期期间资产管理计划总申购份额	4,804,880.59
减：报告期期间资产管理计划总赎回份额	1,181,116.82
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	73,181,164.28

## 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

本报告期内无。

## 第十节 备查文件目录

### （一）备案文件目录

- 1、《华鑫证券鑫盛4号集合资产管理计划资产管理合同》；
- 2、《华鑫证券鑫盛4号集合资产管理计划说明书》；
- 3、《华鑫证券鑫盛4号集合资产管理计划风险揭示书》
- 4、《华鑫证券鑫盛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。

华鑫证券有限责任公司

2022年7月27日