

华鑫鑫国2号集合资产管理计划

2022年第3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10月24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7月1日起至2022年9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	110,515,395.17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07月01日 - 2022年09月30日）
本期已实现收益	1,333,643.69
本期利润	644,436.80
加权平均资产管理计划份额本期利润	0.0048
期末资产管理计划资产净值	111,798,630.47
期末资产管理计划份额净值	1.0116

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 9 月 30 日，本集合计划单位净值为 1.0116 元，累计单位净值为 1.1541 元，净值季度增长率 0.82%。

（三）投资经理工作报告

第一部分：市场回顾与操作情况

2022 年三季度，全球新一轮疫情降至较低位，地缘政治加剧欧洲能源危机，全球通胀面临较大压力，美联储鹰派态度强化，美债收益率大幅上行。国内经济受疫情反复、高温干旱、房地产市场收缩等因素的拖累，内需恢复相对滞后。基建投资和汽车制造业投资保持较高增速，为主要支撑；出口增速 8 月下行幅度较大，外需逐渐走弱。高频数据显示，钢铁、煤炭开工率均有所回升，经济处于从前期低谷逐渐修复的过程中，稳增长效果显现，但地产行业艰难磨底，整体经济增速的修复速度不及预期。货币政策方面，资金面从宽松走向边际收敛，货币政策整体维持稳中偏宽松。8 月经济、金融数据显示经济复苏的持续性有待考察，央行态度表明将实施好稳健的货币政策，加力巩固经济恢复发展基础，同时强调不搞大水漫灌、不透支未来，以实际行动迎接党的二十大胜利召开。

债券市场三季度走出了先下后上的震荡市，鑫国 2 号以城投债杠杆套息策略为主，三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 42.98%。

第二部分：市场展望和投资计划

展望四季度，固定资产投资增速预计缓慢回升，地产的恢复较为缓慢，基建仍然为今年固定资产投资的主要支撑。出口或将走弱，国内疫情影响仍持续存在，内需恢复有赖于稳增长政策持续发力以及防疫政策的持续优化。货币政策短期在客观上仍需保持宽松。海外货币政策收紧对我国货币政策形成制约，人民币汇率近期破 7，贬值压力加大，预计资金面将从宽松走向边际收敛，更多结构性政策可期。从债券市场的估值来看，利率债收益率继续处于历史低位，十年国债收益率已处于市场 1/20 分位水平，期限利差位于 30%-50%的分位水平。信用债收益率依然在底部，高等级信用债收益率位于 3%的分位水平，低等级信用债收益率位于 1/10 分位附近。

策略上，利率债收益率四季度预计呈现上行有顶、下行有底的震荡格局，在震荡中寻找交易机会。信用债方面，基本面走弱的房地产主体和较为依赖土地收入的城投平台风险值得关注，择券方面规避弱资质主体，防范尾部风险，考虑近期城投债性价比降低等情况，适当发展产业类投资标的。

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	154,958,512.36	96.48
	其中：债券	154,958,512.36	96.48
	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	5,648,410.96	3.52
8	其他资产	4,450.66	0.00
9	合计	160,611,373.98	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	194990	22吴资02	150,000	15,123,780.82	13.53
2	177850	21兴盛01	100,000	10,671,178.08	9.54
3	196318	22准经01	100,000	10,551,178.08	9.44
4	03210063 7	21运和城 投PPN002	100,000	10,479,739.73	9.37
5	178371	21赣建03	100,000	10,472,054.80	9.37

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	318,000.86	0.28
2	123107	温氏转债	173,183.99	0.15

4、其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	4,450.66
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	4,450.66

（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 7 月 1 日至 2022 年 9 月 30 日期间红利再投份额 2,132,182.42，现金分红金额 875,464.58 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	153,443,192.31
报告期期间资产管理计划总申购份额	16,836,895.00
减：报告期期间资产管理计划总赎回份额	59,764,692.14
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	110,515,395.17

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 2022 年 9 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 1,776,067.00 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10月27日