华鑫鑫国2号集合资产管理计划

2021年第4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 1 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 2021 年 10 月 1 日起至 2021 年 12 月 31 日止。

第二节 资产管理计划概况

资产管理计划名称	华鑫鑫国2号集合资产管理计划
成立日期	2020年03月03日
成立规模	42,772,512.51份
报告期末资产管理计划份额总额	126,813,135.44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（2021年10月01日 - 2021年12月31日）
本期已实现收益	1,873,301.77
本期利润	1,902,323.13
加权平均资产管理计划份额本期利润	0.0150
期末资产管理计划资产净值	129,537,744.25
期末资产管理计划份额净值	1.0215

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 2021 年 12 月 31 日，本集合计划单位净值为 1.0215 元，累计单位净值为 1.1133 元，净值季度增长率 1.49%。

（三）投资经理工作报告

第一部分：市场回顾与操作情况

2021 年四季度，大部分发达经济体的疫苗接种率已达到 70%以上，即使是新毒株的局部蔓延，恐慌情绪也明显下降，宽松货币政策退出虽节奏不一，但在预期中，通货膨胀水平处于历史高位。国内经济方面，四季度 GDP 增速放缓；保供政策出现成效，供给约束有所缓解；地产压力与政策调控动态博弈中，房地产下行和主动去库存仍在继续，政策底出现，行业底还需要时间体现；基建回升但力度不足；消费渐进修复，必选消费表现亮眼；出口维持韧性，但边际放缓。PPI 同比增速见顶回落，CPI 同比增速显著上升，PPI-CPI 的剪刀差见顶回落。货币政策稳中偏松，12 月二次降准落地，政治局会议对地产释放积极信号。整体而言，“经济下、政策上”是当前的宏观主线。

鑫国 2 号以城投债杠杆套息策略为主，四季度把握较为宽松的环境，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，本产品杠杆率为 25.48%。

第二部分：市场展望和投资计划

展望 2022 年，疫情对全球经济的短期冲击将淡化，宽松货币政策和流动性将迎来边际拐点。国内基本面方面，原本疫情期间的主要增长点，出口和地产或将面临风险，经济增长动能将向基建和消费转换。2022 年上半年经济压力仍大，可能是“地产冷、出口落、消费稳、基建托”的组合、供给约束边际缓解，下半年可能转向“地产稳、消费升、制造举、基建撑”的组合。货币政策在稳健基调下仍有向松调整的空间。

从债券市场的估值来看，利率债收益率已低于历史 1/4 分位置，期限利差在历史 1/4 至 1/2 分位之间；高等级信用债收益率位于历史 1/4 分位值以下，低等级信用债收益率位于 1/4 分位置附近；高等级信用债收益率曲线在 4 年附近较为陡峭，低等级信用债收益率曲线则在 3 年期附近较为陡峭。策略上，利率债谨防短期调整，信用债可根据负债端的稳定程度适当拉长久期。择券方面仍以优质城投资产为主，总体上信用债规避弱资质主体，防范尾部风险。

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	156,061,150.00	95.77
	其中：债券	156,061,150.00	95.77
	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	977,123.51	0.60
8	其他资产	5,922,031.77	3.63
9	合计	162,960,305.28	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	151010	19邳经01	200,000	20,569,200.00	15.88
2	166459	20淮建01	200,000	20,423,000.00	15.77
3	196968	21创鸿D2	150,000	15,166,650.00	11.71
4	162959	20如皋01	100,000	10,054,200.00	7.76
5	166476	20北碚01	100,000	10,051,800.00	7.76

3、报告期末按公允价值占资产管理计划资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本报告期末未持有资产支持证券

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	5,922,031.77
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	5,922,031.77

（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 0.60%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。

（四）资产管理计划投资收益分配情况

2021 年 10 月 1 日至 2021 年 12 月 31 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	126,813,135.44
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	126,813,135.44

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,投资经理发生变更，由杨镭，变更为朱婷。

第九节　其他事项

截至 2021 年 12 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 1,703,851.75 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1月27日