

华鑫证券鑫鹏可转债1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资管合同和招募说明书。

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，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 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	华鑫证券鑫鹏可转债1号集合资产管理计划
成立日期	2021年03月08日
成立规模	15,040,044.45份
报告期末资产管理计划份额总额	41,583,457.83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	上海浦东发展银行股份有限公司

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	319,673.02
本期利润	1,602,593.64
加权平均资产管理计划份额本期利润	0.0429
期末资产管理计划资产净值	48,067,086.76
期末资产管理计划份额净值	1.1559

第四节 管理人报告

（一）投资经理简介

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 2021 年 12 月 31 日，本集合计划单位净值为 1.1559 元，累计单位净值为 1.1559 元，净值季度增长率 3.49%。

（三）投资经理工作报告

第一部分：市场回顾与操作情况

进入 2021 年，在新冠疫苗接种全球范围内推进的背景下，市场对于全球经济复苏的预期不断增强，叠加去年以来全球主要经济体实施的宽松货币政策的影响，资本市场通胀预期高企，大宗商品价格表现向好。大宗商品价格在二季度持续向好，国内外权益市场在经济持续复苏与流动性宽松的环境下继续波动上行。进入三季度后，传染性更强的 Delta 病毒全球传播，全球疫情进入第三波，服务业再次受到冲击；加上全球大宗商品价格上涨，企业投入品价格上涨幅度远高于产出品价格涨幅，导致企业利润受到挤压，制造业生产投资动能放缓。因此，三季度以来全球生产和服务业景气指数 PMI 明显趋缓，复苏动能下降。大宗商品价格上涨和全球运输成本提升，是本轮全球通货膨胀水平上升的主要原因。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。

市场方面，A 股市场在四季度继续呈现分化走势。传媒、国防军工、通信板块涨幅居前，煤炭、钢铁、石油石化板块跌幅最大。

新股发行方面，2021 年以来，随着注册制的有序推进，A 股 IPO 审核效率大幅提升，IPO 规模显著扩大。四季度以来 A 股 IPO 节奏持续加快，新股发行数量和融资规模屡创新高。与此同时，机构参与网下打新数量持续增加，新股中签率显著下降。

四季度操作方面，鑫鹏可转债 1 号在严格控制风险的前提下，通过优化资产配置和投资管理，以稳健收益为目标，一方面均衡配置可转债资产，以偏债型转债打底，在保持整体组合持仓稳健及回撤可控的前提下，精选风险收益比优良的平衡型转债品种作为辅助，为组合带来进攻性，四季度在转债市场价格与溢价率不断提升的背景下，产品净值实现了较大幅度增长。四季度末，随着可转债市场整体价格及估值进入高位，我们对产品的转债仓位进行了止盈和调整，降低了转债资产整体仓位，并加仓公募打新基金，借助公募基金参与当前市场网下打新红利。整体而言，鑫鹏可转债 1 号产品运作以风险控制为出发点，通过寻找各类具备风险收益不对称特性的资产并进行灵活配置，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。

报告期末，本产品未运用杠杆进行投资。

第二部分：市场展望和投资计划

市场展望方面，中长期看，我国经济面临的机遇与风险并存。风险方面，当前海外疫情仍未得到有效控制，中美关系持续紧张，国内出口和就业方面仍面临考验。机会方面，由于

我国疫情控制得力，中国成为全球经济增长和工业生产的稳定器和压舱石，国内经济复苏有望超预期。未来，随着国内消费需求的复苏，企业盈利持续改善，外部不确定因素逐步改善，A 股市场逐步迎来由估值驱动向业绩驱动的转变。但鉴于 2022 年全球流动性收敛的预期，未来应警惕外部市场可能出现的波动对国内市场带来的冲击，因此市场估值的持续提升或将被压制，市场机会更多在于结构性。

投资策略方面，鑫鹏可转债 1 号仍将坚持既定的投资策略，始终坚持从规律出发，充分利用可转债规则优势的原则，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，积极布局性价比比较高的潜在弹性标的等待机会。在持仓结构上，重点关注科技类、资源类以及具备涨价能力的必选消费类标的，逐步为一季度布局。此外，从待发行可转债节奏来看，我们预计跨年时间点，将迎来可转债发行小高峰，存在定价偏差的新上市个券也将值得重点关注。同时产品将积极参与低风险套利等业务，以期为消费者提供稳定的投资回报。

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	2,724,248.00	5.64
	其中：股票	2,724,248.00	5.64
2	基金投资	10,170,344.14	21.05
3	固定收益投资	32,714,502.89	67.71
	其中：债券	32,714,502.89	67.71
	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	2,537,292.16	5.25
8	其他资产	166,774.00	0.35

9	合计	48,313,161.19	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	000036	华联控股	401,200	1,741,208.00	3.62
2	300673	佩蒂股份	48,000	983,040.00	2.05

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	132015	18中油EB	69,450	7,217,938.50	15.02
2	127019	国城转债	18,100	1,945,134.60	4.05
3	128014	永东转债	16,728	1,931,632.34	4.02
4	113519	长久转债	16,070	1,790,519.40	3.73
5	128042	凯中转债	15,220	1,783,981.86	3.71

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	2,459,740.81	5.12
2	社会责任	LOF基金	契约型开放式	万家基金管理有限公司	1,814,400.00	3.77
3	华安新优选C	开放式基金	契约型开放式	华安基金管理有限公司	1,571,655.07	3.27
4	科创混合	开放式基金	契约型开放式	华安基金管理有限公司	1,519,455.67	3.16
5	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	1,473,502.82	3.07

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	7,217,938.50	15.02
2	127019	国城转债	1,945,134.60	4.05
3	128014	永东转债	1,931,632.34	4.02
4	113519	长久转债	1,790,519.40	3.73
5	128042	凯中转债	1,783,981.86	3.71
6	113535	大业转债	1,756,781.90	3.65
7	128123	国光转债	1,459,529.78	3.04
8	123076	强力转债	1,432,925.00	2.98
9	123064	万孚转债	1,424,521.89	2.96
10	127006	敖东转债	1,177,998.06	2.45
11	128114	正邦转债	873,400.00	1.82
12	123111	东财转3	756,688.50	1.57
13	128035	大族转债	738,039.50	1.54
14	113043	财通转债	728,940.00	1.52
15	113045	环旭转债	728,640.00	1.52
16	113051	节能转债	722,040.00	1.50
17	113599	嘉友转债	661,320.00	1.38
18	127027	靖远转债	511,724.00	1.06
19	128133	奇正转债	479,651.20	1.00
20	110068	龙净转债	447,080.00	0.93
21	128120	联诚转债	387,620.56	0.81
22	128139	祥鑫转债	350,847.00	0.73
23	127034	绿茵转债	320,100.00	0.67
24	110080	东湖转债	263,918.80	0.55
25	128127	文科转债	180,008.00	0.37
26	113044	大秦转债	109,440.00	0.23
27	110076	华海转债	58,885.00	0.12

4、报告期末本资产管理计划投资的股指期货持仓和损益明细

本报告期末未持有股指期货。

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	166,774.00
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	166,774.00

(二) 投资组合报告附注:

(1) 国城转债[127019.SZ]发行人国城矿业股份有限公司于 2021 年 10 月 29 日收到深圳证券交易所有关违规提供担保及财务资助的通报批评。

(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

管理费按照前一日集合计划净值的 1.50%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。业绩报酬计提基准为年化收益率 7%, 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

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	31,866,617.41
报告期期间资产管理计划总申购份额	12,209,855.43
减: 报告期期间资产管理计划总赎回份额	2,493,015.01
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	41,583,457.83

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

本报告期投资经理由杨镭、杨靖磊变更为杨靖磊。

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12,006,936.50份。

第十节 备查文件目录

（一）备案文件目录

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