

华鑫证券鑫鹏可转债1号集合资产管理计划

2022年第1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 4 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 1 月 1 日起至 2022 年 3 月 31 日止。

第二节 资产管理计划概况

资产管理计划简称	鑫鹏可转债1号
资产管理计划编码	D60121
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	2021年03月08日
报告期末资产管理计划份额总额	41,480,272.06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（2022年01月01日 - 2022年03月31日）
本期已实现收益	133,029.07
本期利润	-2,259,438.13
加权平均资产管理计划份额本期利润	-0.0533
期末资产管理计划资产净值	45,769,251.91
期末资产管理计划份额净值	1.1034

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 2022 年 3 月 31 日，本集合计划单位净值为 1.1034 元，累计单位净值为 1.1034 元，净值季度增长率-4.54%。

（三）投资经理工作报告

第一部分：市场回顾与操作情况

2022 年一季度，国内市场经历了诸如俄乌战争、美联储加息预期提速、国内疫情反复等诸多因素影响，出现大幅波动。截止 3 月 31 日，上证综指一季度下跌 9.81%、深圳成指下跌 17.70%、创业板指下跌 19.73%。在诸多因素的影响下，国内及国际宏观经济出现三个显著的特征。一是大宗商品价格在战争、供应链破坏等因素的影响下持续高企；二是美债长短期利率倒挂，提示美国经济衰退预期增强；三是国内房地产销售面积大幅下降，国内经济下行压力持续增大。行业层面，一季度，过去一年在全球流动性宽松和国家环保政策催化下，业绩与估值双提升相关高估值板块出现较大幅度回落。与此同时，低估值、高分红、稳增长相关板块整体表现较好。

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。一季度 A 股 IPO 发行数量较去年同期有所下降，但融资规模环比及同比均有所提升，与此同时，受发行规模扩大及市场波动加剧的影响，新股上市后的涨幅平均值持续下降，新股破发比例提升。

持仓结构方面，一季度鑫鹏可转债 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，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。一季度鉴于全球不确定因素增加、通胀高企、国内经济下行压力增加等原因，鑫鹏可转债 1 号遵循两点配置思路。一方面控制整体仓位，对转债、套利类股票仓位总仓位比例进行严格限制，降低整体持仓等待机会；另一方面，调整并优化持仓结构，降低高价、高溢价、高估值类标的比例，着重配置低价格、低估值、稳增长板块相关转债标的，在进一步增强组合防守属性的同时，主动适应市场风格变化。在可转债标的之外，我们继续维持一定幅度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，更加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。

报告期内，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

展望二季度，我们认为短期内权益市场在经历 3 月调整后或出现反弹行情，但反弹力度与程度均取决于未来具体政策的出台和落地，目前可以观察到各项政策的正在逐步发力，国内以我为主的货币政策正在扭转市场预期，短期不宜过于悲观，相信宏观调控在没有外部冲击的情况下实现稳定的决心和执行力度。但同时需要注意的是美债 10 年利率的高企及全球动荡等风险因素并未消除，未来资本市场震荡或将持续扩大，因此我们短期内仍可以保持审慎乐观的态度。

基于以上分析，我们对于资本市场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	1,808,100.00	3.92
	其中：股票	1,808,100.00	3.92
2	基金投资	7,780,243.36	16.86
3	固定收益投资	35,858,578.67	77.71
	其中：债券	35,858,578.67	77.71
	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	696,897.28	1.51
8	其他资产	-	-
9	合计	46,143,819.31	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	600569	安阳钢铁	574,000	1,808,100.00	3.95

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	85,450	8,907,846.45	19.46
2	127019	国城转债	36,600	3,952,659.62	8.64
3	128014	永东转债	16,728	1,866,361.29	4.08
4	113044	大秦转债	15,000	1,630,019.18	3.56
5	128123	国光转债	14,425	1,564,760.77	3.42

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	3,517,239.40	7.68
2	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	1,796,428.42	3.92
3	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	900,818.44	1.97
4	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	671,005.15	1.47
5	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	670,151.95	1.46
6	社会责任	LOF基金	契约型开放式	万家基金管理有限公司	224,600.00	0.49

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	8,907,846.45	19.46
2	127019	国城转债	3,952,659.62	8.64
3	128014	永东转债	1,866,361.29	4.08
4	113044	大秦转债	1,630,019.18	3.56
5	128123	国光转债	1,564,760.77	3.42
6	123076	强力转债	1,460,740.82	3.19
7	113535	大业转债	1,431,414.17	3.13
8	128042	凯中转债	1,042,192.16	2.28
9	127006	敖东转债	1,010,848.19	2.21
10	113045	环旭转债	985,638.08	2.15
11	113043	财通转债	856,021.92	1.87
12	113569	科达转债	732,849.28	1.60
13	123124	晶瑞转2	717,502.05	1.57
14	113519	长久转债	673,475.34	1.47
15	128035	大族转债	506,469.53	1.11
16	127027	靖远转债	462,014.38	1.01
17	128108	蓝帆转债	451,988.59	0.99
18	128114	正邦转债	449,070.41	0.98
19	113604	多伦转债	420,557.81	0.92
20	123113	仙乐转债	397,935.62	0.87
21	113051	节能转债	317,964.04	0.69
22	127034	绿茵转债	312,534.66	0.68
23	128120	联诚转债	237,730.07	0.52
24	128133	奇正转债	234,007.95	0.51
25	113046	金田转债	214,687.40	0.47
26	128139	祥鑫转债	207,190.54	0.45
27	123119	康泰转2	179,600.55	0.39
28	123125	元力转债	167,170.07	0.37
29	123123	江丰转债	132,684.25	0.29
30	110080	东湖转债	117,800.96	0.26

31	128127	文科转债	109,800.96	0.24
32	113599	嘉友转债	61,256.44	0.13
33	110068	龙净转债	59,745.96	0.13
34	110076	华海转债	55,372.74	0.12
35	123064	万孚转债	38,397.12	0.08
36	123004	铁汉转债	3,208.42	0.01

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	—
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

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。

(三) 资产管理计划投资收益分配情况

2022 年 1 月 1 日至 2022 年 3 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	41,583,457.83
报告期期间资产管理计划总申购份额	1,896,814.23
减：报告期期间资产管理计划总赎回份额	2,000,000.00

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	41,480,272.06

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3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11,006,936.50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4月28日