

# 华鑫证券鑫盛4号集合资产管理计划

## 2022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 2023 年 1 月 17 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 10 月 1 日起至 2022 年 12 月 31 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	52,342,916.47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10月01日 - 2022年12月31日）
本期已实现收益	85,035.50
本期利润	-974,787.14
加权平均资产管理计划份额本期利润	-0.0161
期末资产管理计划资产净值	52,956,201.40
期末资产管理计划份额净值	1.0117

## 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12月31日，本集合计划单位净值为1.0117元，累计单位净值为1.0917元，净值季度增长率-1.77%。

### （三）投资经理工作报告

#### 第一部分：市场回顾与操作情况

四季度，防疫和房地产调控政策优化，出现方向性重大调整，债市预期转向，集中定价经济修复的“强预期”，赎回潮的负反馈持续强化，收益率快速大幅上行。11月至12月上旬，资金面明显收紧，资金价格中枢持续上行，防疫政策优化，地产救助“三箭齐发”，稳地产“16条”落地，债市预期转向，提前定价经济修复“强预期”，短债基金和理财产品的破净赎回潮使得负反馈不断加强，收益率出现大幅快速调整，10年期国债收益率大幅上行至2.92%附近的年内高点。基本面“弱现实”短期并未显著改善，预期充分定价和理财赎回压力企稳后，10年期国债收益率在2.86%附近震荡盘整。

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。四季度，转债市场波动幅度显著加大，尤其是12月上旬开始，转债市场在债券市场收益率快速上行带来的短债基金和理财产品赎回潮的影响下，流动性受到冲击，市场呈现显著的估值压缩特征。鑫盛4号在四季度的具体操作策略方面，坚持了今年以来的总体思路，同时在具体持仓结构方面进行了较大幅度调整，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，坚持选择具备较高安全性，向下空间较为有限的可交债标的打底，以此抵御大盘系统性风险对产品净值带来的较大冲击。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44.85%。

#### 第二部分：市场展望和投资计划

受各方面宏观因素影响，12月31日，2022年12月PMI发布，受疫情发展影响，12月PMI较上月回落1个百分点至47%，读数创今年以来新低，也是2009年以来最差的12月读数，显示国内总体需求继续走弱。2022年12月至元旦假期，央行做了一系列部署，12月5日全面降准0.5个百分点；12月14日召开扩大会议，传达学习中央经济工作会议精神，要求为稳定宏观经济大盘、保持经济运行在合理区间营造适宜的货币金融环境。

在央行加大资金投放的背景下，债市从交易政策转向交易基本面，长端利率明显

下行。以此为前提，叠加理财赎回冲击有所改善，市场情绪缓和，且岁末年初机构布局明年的力量也逐步开始行动，种种因素进一步缓解了信用债调整压力，商业银行金融债、二永债、城投、中票等普通信用债等收益率均有所回落。短期来说，预计信用债仍面临调整压力，未来还需要密切关注政策动向和市场微观交易结构来判断交易时点。中期来看，考虑到我国潜在经济增速处于下行通道，且未来一两个季度正是经济修复的关键攻坚期，此次冲击预计将在不久的将来带来债券收益率的下行。

权益市场及可转债市场方面，随着22年底债券市场流动性问题的逐步缓解、房地产、疫情管控等领域政策的转向，以及决策层在稳增长方面所表现出的决心，我们对23年市场总体保持乐观态度。但也需要看到，短期内国内疫情感染仍处于达峰阶段，未来是否会出现阶段性大面积感染，而反复感染对于国内正常生产生活是否会带来较大影响，仍是需要不断跟踪和观察的变量。同时，尽管决策层对于国内经济稳增长表现出了较大信心，但具体发力方向及抓手仍是市场关注的重点。鉴于此，我们对于市场在短期内保持谨慎的态度，中期整体保持谨慎乐观态度；转债市场方面，在经历了22年底估值的压缩后，目前市场上出现较多结构性机会，我们将根据市场变化相应调整仓位，以期更好的把握随时可能出现的阶段性机会。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	1,597,000.00	2.08
	其中：股票	1,597,000.00	2.08
2	基金投资	1,911,476.99	2.49
3	固定收益投资	71,467,558.21	92.94

	其中：债券	71,467,558.21	92.94
	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	1,917,883.58	2.49
8	其他资产	-	-
9	合计	76,893,918.78	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	100,000	1,597,000.00	3.02

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	10,442,931.51	19.72
2	188443	21诚通11	70,000	7,110,947.12	13.43
3	163355	20靖江01	50,000	5,260,808.22	9.93
4	166486	20如开01	50,000	5,241,971.23	9.90
5	167529	20枝金03	50,000	5,117,993.15	9.66

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	华宝安悦一年持有A	开放式基金	契约型开放式	华宝基金管理有限公司	1,911,476.99	3.61

4、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	113013	国君转债	4,486,237.46	8.47
2	127019	国城转债	2,261,307.14	4.27
3	113044	大秦转债	1,207,858.47	2.28
4	110047	山鹰转债	1,032,539.92	1.95
5	110067	华安转债	755,005.52	1.43
6	113519	长久转债	704,180.87	1.33
7	127061	美锦转债	702,845.95	1.33
8	123124	晶瑞转2	687,418.26	1.30
9	113052	兴业转债	407,265.92	0.77
10	127040	国泰转债	403,448.74	0.76
11	127035	濮耐转债	328,338.56	0.62
12	127031	洋丰转债	323,404.20	0.61
13	127022	恒逸转债	262,504.19	0.50
14	123108	乐普转2	235,276.70	0.44
15	123119	康泰转2	227,313.64	0.43
16	123035	利德转债	227,068.12	0.43
17	128144	利民转债	226,958.76	0.43
18	127020	中金转债	225,439.27	0.43
19	110057	现代转债	225,014.27	0.42
20	128142	新乳转债	222,005.51	0.42
21	113641	华友转债	221,356.82	0.42
22	123010	博世转债	203,035.69	0.38
23	110087	天业转债	164,193.31	0.31
24	113017	吉视转债	131,977.99	0.25
25	128021	兄弟转债	116,104.97	0.22
26	113046	金田转债	7,253.50	0.01

5、报告期末前五名股票中存在流通受限情况的说明

本报告期末无流通受限情况。

6、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

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0.02%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。

### (三) 资产管理计划投资收益分配情况

2022年10月1日至2022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	67,467,887.09
报告期期间资产管理计划总申购份额	2,992,855.76
减：报告期期间资产管理计划总赎回份额	18,117,826.38
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	52,342,916.47

## 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

2023年1月19日