

华鑫证券鑫享添利1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，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 10 月 1 日起至 2022 年 12 月 31 日止。

第二节 集合资产管理计划概况

| | |
|----------------|-----------------|
| 资产管理计划简称 | 鑫享添利1号 |
| 资产管理计划编码 | D60139 |
| 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10月25日 |
| 报告期末资产管理计划份额总额 | 102,992,378.38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 | 兴业银行股份有限公司 |

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 | 1,149,860.05 |
| 本期利润 | -281,684.29 |
| 加权平均资产管理计划份额本期利润 | -0.0013 |
| 期末资产管理计划资产净值 | 106,063,625.50 |
| 期末资产管理计划份额净值 | 1.0298 |

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。

江理东先生，现任华鑫证券资管固定收益部投资经理，上海财经大学资产评估硕士，7 年券商资管投资交易经验，历任国元证券资管交易员、投资经理助理、五矿证券资管投资经理，管理规模超百亿，擅长通过宏观分析和基本面研究挖掘信用债和可转债投资机会。

（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 1.0298 元，累计单位净值为 1.0298 元，净值季度增长率-0.28%。

（三）投资经理工作报告

第一部分：市场回顾与操作情况

2022 年即将过去，今年的债市并不是传统意义的“牛年”或“熊年”，但注定将给投资者留下深刻印象。回顾全年，前十个月，利率整体维持极其窄幅的区间波动，但中枢有所下行，市场陷入“资产荒”和“低利率”之间的尴尬。十一节后首周，受国庆期间消费疲弱、地产销售高频数据走低、疫情反复影响，债市收益率开始下行。11 月初债市就在资金面收敛和存单提价扰动下有所调整。随后地产+疫情两大变量出现变化，长短端利率均出现大幅度上行，局部赎回开始出现。货币政策呵护之后，市场情绪迎来了短暂的修复，但好景不长，11 月底理财赎回冲击再次来袭，债市出现年内最猛烈的一轮下跌。最后两个月在基本面“预期”逆转和理财赎回风波双重冲击下，债市回吐了年内的全部涨幅，信用债、二永债跌幅远超过利率债。12 月中，随着几大品种收益率相继冲高，配置盘终于开始入场。而基本面方面稳增长信号继续释放，但市场已经稍显钝化，相比之下，货币政策对情绪的提振更为明显。不过中央经济会议基调明显转向稳增长，疫情+地产两大核心矛盾转变，理财赎回问题仍在演绎之中。操作上，鑫享添利 1 号主要持有以城投为主的中短久期信用债，抓住市场机会理性且缓步降低杠杆，拒绝信用下沉，截止至本报告期末，融资业务规模占比为 0.83%。

第二部分：市场展望和投资计划

每年年初，债市往往有机构配置行情。2023 年年初的有利因素在于，债市前期经历了调整，显示出一定的配置价值，资金面预计略收敛但偏松。但基本面有望逐步修复，保险开门红有难度、理财赎回有变数，地方债等供给节奏适度靠前。整体看，在趋势不利的情况下，对年初配置行情不做过高期待，配置盘适可而止，交易盘不宜恋战。十年期国债如预期达到 2.9% 后转为震荡，2.8% 及以下不追涨，23 年高点预计在 3.0-3.2%。曲线形态上，一季度有转陡峭的可能性。操作上继续规避低评级、长久期城投债和永续债。2023 年城投债估值料将回归基本面逻辑，尾部城投面临的挑战将明显加剧，而腰部以上区域和城投能够更加受益于 2023 年广义财政发力，且距离绝对尾部较远，预计估值冲击可控，目前已经具备一定的参与价值。

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 | 74,570,516.11 | 69.41 |
| | 其中：债券 | 53,184,792.89 | 49.51 |
| | 资产支持证券 | 21,385,723.22 | 19.91 |
| 4 | 贵金属投资 | - | - |
| 5 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 6 | 买入返售金融资产 | 829,222.25 | 0.77 |
| | 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 | 1,164,237.33 | 1.08 |
| 8 | 其他资产 | 30,865,677.26 | 28.73 |
| 9 | 合计 | 107,429,652.95 | 100.00 |

1、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 | 152755 | 21抚高新 | 100,000 | 10,670,328.77 | 10.06 |
| 2 | 102000947 | 20临沂经开MTN001 | 100,000 | 10,379,835.62 | 9.79 |
| 3 | 135397 | 16迈瑞02 | 60,000 | 6,235,970.96 | 5.88 |
| 4 | 032100494 | 21宿城国资PPN001 | 50,000 | 5,266,500.00 | 4.97 |
| 5 | 178596 | 21兴盛02 | 50,000 | 5,208,445.21 | 4.91 |

2、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

| 序号 | 证券代码 | 证券名称 | 数量(份) | 公允价值(元) | 占资产管理计划资产净值比例(%) |
|----|--------|--------|---------|---------------|------------------|
| 1 | 180978 | 22YD5B | 150,000 | 14,693,547.95 | 13.85 |
| 2 | 180016 | 22飞英2A | 70,000 | 6,692,175.27 | 6.31 |

3、其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|----|-------|----------|
| 1 | 存出保证金 | 5,731.22 |

| | | |
|---|---------|---------------|
| 2 | 应收证券清算款 | 28,016,355.07 |
| 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-私募理财 | 2,843,590.97 |
| 8 | 合计 | 30,865,677.26 |

4、报告期末按市值占净值比例大小排序的其他类资产投资明细

| 序号 | 证券代码 | 证券名称 | 数量 | 市值 (元) | 占组合净值比例 (%) |
|----|---------|---------------|--------------|--------------|-------------|
| 1 | SMCP185 | 民生通惠周周盈资产管理产品 | 2,464,757.71 | 2,843,590.97 | 2.6810 |

(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 0.03% 年费率按日计提，按季支付；本集合计划不收取业绩报酬。

(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 | 292,486,198.56 |
| 报告期期间资产管理计划总申购份额 | 149,456,121.61 |
| 减：报告期期间资产管理计划总赎回份额 | 338,949,941.79 |
| 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 | 102,992,378.38 |

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 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 8,757,022.85 份。

第十节 备查文件目录

（一）备查文件目录

- 1、《华鑫证券“鑫享添利 1 号”集合资产管理计划合同》；
- 2、《华鑫证券“鑫享添利 1 号”集合资产管理计划说明书》；
- 3、《华鑫证券“鑫享添利 1 号”集合资产管理计划风险揭示书》
- 4、《华鑫证券“鑫享添利 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

2023年1月19日