

华鑫证券鑫盛4号集合资产管理计划

2022年年度报告

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，也不保证最低收益。

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说明书。

集合计划托管人于2023年4月1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 | 华鑫证券鑫盛4号集合资产管理计划 |
| 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 |
| 产品类型 | 固定收益类 |
| 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1月1日 - 2022年12月31日） |
|------------------|------------------------------|
| 本期已实现收益 | 2,594,009.86 |
| 本期利润 | 604,660.21 |
| 加权平均资产管理计划份额本期利润 | 0.0087 |
| 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，净值年度增长率0.37%。

（三）投资经理工作报告

第一部分：市场回顾与操作情况

2022年以来，国内经济持续面临“三重压力”，三轮政策脉冲效果不彰，年末市场预期转向，全年收益率呈“U型”走势。1-3月、4-7月、8-10月债市均经历“宽货币率先发力”到“宽信用预期先行”再到“数据印证偏弱”的情景，10年国债收益率始终维持在2.6%-2.85%的窄区间震荡波动，未形成趋势性行情；11-12月，防疫和房地产调控政策做出重大调整，债市预期转向，叠加赎回负反馈持续强化，收益率快速大幅上行触及2.9%以上的全年高点。

权益市场方面，2022年A股市场全年呈现震荡下行走势。年初受到乌俄冲突影响，全球能源价格飙升，与此同时，国内上海等地疫情反弹导致的管控升级以及美联储加息周期正式开启等因素的影响下，A股在3月开启快速下行走势。随后在稳增长政策相继出台，叠加国内疫情防控取得成效的背景下，市场出现超跌反弹行情。7月在地产断供问题频现，叠加高温限电、社融结构恶化等诸多因素影响下，A股再度震荡下行。随后在人民币超预期贬值、出口数据大幅回落等因素的影响下，A股年内二次探底2900点。随后在诸如中美领导人会晤、地产三只箭、防疫政策优化等多项利好政策的影响下，A股于年末开始筑底。

资产配置方面，鑫盛4号除债券外，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。2022年全年，转债市场波动幅度显著加大，鑫盛4号在具体操作策略方面，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

展望明年资金利率走势，预计还是接近 7 天 OMO 政策利率中枢 2%。疫情本身较大概率不是贯穿明年的交易主线，需要关注宏观状态如何逐步走出疫情。2021-2022 以地产为代表的信用坍塌、企业和居民部门资产负债表衰退，流动性陷阱、资产荒在 2023 年得以改变，债市总体仍处于再平衡的过程中。

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 2022 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 2022 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 年度财务报表（未经审计）

（一）资产负债表

会计主体：华鑫证券鑫盛4号集合资产管理计划

报告截止日：2022年12月31日

单位：人民币元

| 资 产 | 本期末 2022年12月31日 | 上年度末 2021年12月31日 |
|---------------|----------------------------|-----------------------------|
| 资 产： | | |
| 银行存款 | 534,500.32 | 204,631.23 |
| 结算备付金 | - | 1,100.00 |
| 存出保证金 | 1,383,383.26 | 911,720.43 |
| 交易性金融资产 | 74,976,035.20 | 79,453,619.21 |
| 其中：股票投资 | 1,597,000.00 | 3,259,879.38 |
| 基金投资 | 1,911,476.99 | 5,374,707.54 |
| 债券投资 | 71,467,558.21 | 70,819,032.29 |
| 资产支持证券投资 | - | - |
| 贵金属投资 | - | - |
| 其他投资 | - | - |
| 衍生金融资产 | - | - |
| 买入返售金融资产 | - | - |
| 债权投资 | - | - |
| 其中：债券投资 | - | - |
| 资产支持证券投资 | - | - |
| 其他投资 | - | - |
| 其他债权投资 | - | - |
| 其他权益工具投资 | - | - |
| 应收清算款 | - | - |
| 应收股利 | - | - |
| 应收申购款 | - | - |
| 递延所得税资产 | - | - |
| 其他资产 | - | 1,479,442.81 |
| 资产总计 | 76,893,918.78 | 82,050,513.68 |
| 负债和净资产 | 本期末 2022年12月31日 | 上年度末 2021年12月31日 |
| 负 债： | | |
| 短期借款 | - | - |
| 交易性金融负债 | - | - |

| | | |
|-------------|---------------|---------------|
| 衍生金融负债 | - | - |
| 卖出回购金融资产款 | 23,776,935.69 | 10,799,660.00 |
| 应付清算款 | - | - |
| 应付赎回款 | - | - |
| 应付管理人报酬 | 95,234.53 | 83,383.82 |
| 应付托管费 | 3,174.48 | 2,779.46 |
| 应付销售服务费 | - | - |
| 应付投资顾问费 | - | - |
| 应交税费 | 54,372.68 | 65,076.81 |
| 应付利润 | - | - |
| 递延所得税负债 | - | - |
| 其他负债 | 8,000.00 | 13,118.28 |
| 负债合计 | 23,937,717.38 | 10,964,018.37 |
| 净资产： | | |
| 实收资产 | 52,342,916.47 | 67,304,510.36 |
| 其他综合收益 | - | - |
| 未分配利润 | 613,284.93 | 3,781,984.95 |
| 净资产合计 | 52,956,201.40 | 71,086,495.31 |
| 负债和净资产总计 | 76,893,918.78 | 82,050,513.68 |

附注：根据《企业会计准则》，上年度末资产负债表中应收利息、其他资产科目的期末余额列示于本期末资产负债表其他资产科目的期初余额；上年度末资产负债表中应付交易费用、应付利息与其他负债科目的期末余额合并列示在本期末资产负债表其他负债科目的期初余额。

（二）利润表

会计主体：华鑫证券鑫盛4号集合资产管理计划

本报告期：2022年01月01日至2022年12月31日

单位：人民币元

| 项目 | 本期金额 | 上年金额 |
|--------------------------|---------------|---------------|
| 一、收入 | 2,051,466.43 | 10,278,469.79 |
| 1. 利息收入 | 22,297.05 | 810,487.88 |
| 2. 投资收益（损失以“-”填列） | 4,021,763.19 | 7,941,993.56 |
| 其中：以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益 | 0.00 | 0.00 |
| 3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列） | -1,992,679.31 | 1,525,988.35 |
| 4. 汇兑损益（损失以“-”号填列） | 0.00 | 0.00 |
| 5. 其他业务收入 | 85.50 | 0.00 |
| 二、费用 | 1,446,806.22 | 4,474,974.49 |
| 1. 管理人报酬 | 538,799.78 | 869,725.08 |

| | | |
|-----------------|------------|--------------|
| 2. 托管费 | 14,612.55 | 19,522.48 |
| 3. 销售服务费 | 0.00 | 0.00 |
| 4. 投资顾问费 | 0.00 | 0.00 |
| 5. 利息支出 | 872,561.66 | 3,240,763.22 |
| 其中：卖出回购金融资产利息支出 | 872,561.66 | 26,154.58 |
| 6. 信用减值损失 | 0.00 | 0.00 |
| 7. 税金及附加 | 11,822.23 | 29,363.78 |
| 8. 其他费用 | 9,010.00 | 315,599.93 |
| 三、利润总额 | 604,660.21 | 5,803,495.30 |
| 减：所得税费用 | — | — |
| 四、净利润 | 604,660.21 | 5,803,495.30 |
| 五、其他综合收益 | | |
| 六、综合收益总额 | 604,660.21 | 5,803,495.30 |

附注：

1、本计划报告期内未有暂估管理人报酬。

2、根据《企业会计准则》中的利润表格式要求：上年度可比期间利润表中交易费用、其他费用科目的本期数金额合并列示在本期利润表中其他费用科目的上年同期数金额。

（三）净资产（资产管理计划净值）变动表

会计主体：华鑫证券鑫盛4号集合资产管理计划

本报告期：2022年01月01日至2022年12月31日

单位：人民币元

| 项目 | 本期 | | | |
|--------------------------|-------------------------|--------|---------------|----------------|
| | 2022年01月01日至2022年12月31日 | | | |
| | 实收资产 | 其他综合收益 | 未分配利润 | 净资产合计 |
| 一、上期期末净资产 (资产管理计划净值) | 67,304,510.36 | - | 3,781,984.95 | 71,086,495.31 |
| 加：会计政策变更 | - | - | - | - |
| 前期差错更正 | - | - | - | - |
| 其他 | - | - | - | - |
| 二、本期期初净资产 (资产管理计划净值) | 67,304,510.36 | - | 3,781,984.95 | 71,086,495.31 |
| 三、本期增减变动额 (减少以“-”号填列) | -14,961,593.89 | - | -3,168,700.02 | -18,130,293.91 |
| (一)、综合收益总额 | - | - | 604,660.21 | 604,660.21 |
| (二)、本期资产管 | -14,961,593.8 | - | -258,852.04 | -15,220,445. |

| | | | | |
|--|------------------------------------|--------|---------------|----------------|
| 理计划份额交易产生的资产管理计划净值变动数（净值减少以“-”号填列） | 9 | | | 93 |
| 其中：1. 资产管理计划参与款 | 33,987,154.19 | - | 1,792,845.81 | 35,780,000.00 |
| 2. 资产管理计划退出款 | -48,948,748.08 | - | -2,051,697.85 | -51,000,445.93 |
| （三）、本期向资产管理计划份额持有人分配利润产生的资产管理计划净值变动（净值减少以“-”号填列） | - | - | -3,514,508.19 | -3,514,508.19 |
| （四）、其他综合收益结转留存收益 | - | - | - | - |
| 四、本期期末净资产（资产管理计划净值） | 52,342,916.47 | - | 613,284.93 | 52,956,201.40 |
| 项 目 | 上年度可比期间 2021年01月01日至2021年12月31日 | | | |
| | 实收资产 | 其他综合收益 | 未分配利润 | 净资产合计 |
| 一、上期期末净资产（资产管理计划净值） | 159,009,038.94 | - | -231,000.48 | 158,778,038.46 |
| 加：会计政策变更 | - | - | - | - |
| 前期差错更正 | - | - | - | - |
| 其他 | - | - | - | - |
| 二、本期期初净资产（资产管理计划净值） | 159,009,038.94 | - | -231,000.48 | 158,778,038.46 |
| 三、本期增减变动额（减少以“-”号填列） | -91,704,528.58 | - | 4,012,985.43 | -87,691,543.15 |
| （一）、综合收益总额 | - | - | 5,803,495.30 | 5,803,495.30 |
| （二）、本期资产管理计划份额交易产生的资产管理计划净值变动数（净值减少以 | -91,704,528.58 | - | -541,677.30 | -92,246,205.88 |

| | | | | |
|--|-----------------|---|---------------|-----------------|
| “-”号填列) | | | | |
| 其中：1. 资产管理计划参与款 | 30,843,920.64 | - | 1,376,079.36 | 32,220,000.00 |
| 2. 资产管理计划退出款 | -122,548,449.22 | - | -1,917,756.66 | -124,466,205.88 |
| (三)、本期向资产管理计划份额持有人分配利润产生的资产管理计划净值变动(净值减少以“-”号填列) | - | - | -1,248,832.57 | -1,248,832.57 |
| (四)、其他综合收益结转留存收益 | - | - | - | - |
| 四、本期期末净资产(资产管理计划净值) | 67,304,510.36 | - | 3,781,984.95 | 71,086,495.31 |

第六节 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前五名可转换债券明细

| 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 |

5、报告期末前五名股票中存在流通受限情况的说明

本报告期末不存在流通受限情况。

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

单位：人民币元

| 年度 | 每10份基金份额分红数 | 现金形式发放总额 | 再投资形式发放总额 | 年度利润分配合计 | 备注 |
|-------|-------------|--------------|-----------|--------------|----|
| 2022年 | 0.500 | 3,614,059.08 | - | 3,614,059.08 | - |

第七节 资产管理计划份额变动

单位：份

| | |
|------------------------------------|----------------|
| 资产管理计划合同生效日(2020年08月31日)资产管理计划份额总额 | 158,005,728.01 |
| 本报告期期初资产管理计划份额总额 | 67,304,510.36 |
| 本报告期资产管理计划总参与份额 | 33,987,154.19 |
| 减：本报告期资产管理计划总退出份额 | 48,948,748.08 |
| 本报告期资产管理计划拆分变动份额 | - |
| 本报告期末资产管理计划份额总额 | 52,342,916.47 |

第八节 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。

第九节 重大事项揭示

本报告期内无重大事项。

第十节 其他事项

本报告期内无其他事项。

第十一节 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4月19日