

# 华鑫鑫国3号集合资产管理计划

## 2023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，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产管理计划合同及说明书。

集合计划托管人于 2023 年 4 月 24 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 2023 年 1 月 1 日起至 2023 年 3 月 31 日止。

## 第二节 资产管理计划概况

资产管理计划名称	华鑫鑫国3号集合资产管理计划
资产管理计划简称	鑫国3号
资产管理计划编码	D60098
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03月24日
报告期末资产管理计划份额总额	98,802,608.41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	广发银行股份有限公司

## 第三节 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2023年01月01日 - 2023年03月31日）
本期已实现收益	360,678.33
本期利润	3,989,597.99
加权平均资产管理计划份额本期利润	0.0275
期末资产管理计划资产净值	99,717,403.26
期末资产管理计划份额净值	1.0093

## 第四节 管理人报告

### （一）投资经理简介

石峰先生，现任华鑫证券资管固定收益部投资经理，南京大学金融工程本硕，注册金融风险分析师（FRM）持证人，拥有 10 年固定收益从业经验，包括 4 年信用研究工作经验，历任广发证券信用风险经理、长江证券资管债券投资经理和云南国际信托固收投资副总监。最高管理资产规模超过 450 亿，注重大类资产配置和风险管理，在城投债、产业债、利率债和可转债领域具有丰富投资经验。

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。

## （二）报告期内集合计划业绩表现

截止 2023 年 3 月 31 日，本集合计划单位净值为 1.0093 元，累计单位净值为 1.1593 元，净值季度增长率 2.76%。

## （三）投资经理工作报告<sup>1</sup>

### 第一部分：市场回顾与操作情况

一季度，债市整体呈现出先弱后强的走势。春节前，疫情达峰的节奏明显早于市场预期，市场对于未来经济复苏的预期强烈，债市利率在此阶段受到了明显的压制。同时，由于国内刚刚走出疫情阴霾，现实的经济数据表现较弱，政策上刺激经济复苏的需求较为强烈，主要体现在信贷投放政策和地产支持政策，宽信用预期下多头力量明显受到压制。10 年国债利率在此阶段震荡上行超过 10 个 BP。信用债在此阶段表现相对更好，信用利差整体收窄。春节后至两会前，消费整体开始复苏，地产下滑态势得到遏制，但复苏程度不及市场预期。期间，资金持续紧张，DR007 中枢明显抬升。此阶段里，十年利率整体维持震荡，信用债依然表现强于利率债，一二级交投活跃，信用利差持续压缩，其中中低评级表现更优。两会后，经济增长目标低于市场预期，同时，央行超预期降准，并且海外方面叠加银行体系风险事件，以上诸多因素推动债市持续走强，10 年起国债利率在此阶段整体下行接近 3 个 BP。而信用债方面持续火热，甚至大有重现去年资产荒的趋势，中低资质品种继续受到市场追逐，信用利差大幅收窄。

截止至本报告期末，融资业务规模占比为 9.03%。

### 第二部分：市场展望和投资计划

展望后市，二季度经济复苏节奏能否加快仍然存在一定不确定性，经济复苏的内生动力略显不足。首先从需求端来看，最新的地产销售数据和乘用车销售数据均不够乐观，这背后更多的是反映了居民的资产负债表修复仍然是一个较漫长的过程，一方面是因为居民整体的负债率偏高，一方面居民的收入较过往有所下降，一季度的高存款率和高提前还贷比率也侧面反映居民的消费意愿在快速下降。其次，从供给端来看，工业品价格持续走弱，尤其是和汽车、地产产业链相关的工业品，这反映出经济保持持续快速反弹的支撑力不足。从政策层面来看，在全年 5%增速定调的背景下，政策进一步刺激经济的诉求边际下降，我们预计二季度强刺激政策密集落地的概率不高，但央行将大概率将维持中性偏宽松的货币政策基调，甚至不排除进一步降息的可能性。

综上，我们认为二季度债市整体风险不大，但不可否认的是宏观经济仍旧在复苏

<sup>1</sup> 数据来源：Wind、华鑫证券

通道中，因此我们预计债市在二季度整体会以震荡为主，利率品种可以挖掘交易性的机会，信用债维持短久期票息策略。

## 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	107,161,460.36	98.22
	其中：债券	107,161,460.36	98.22
	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	1,945,508.87	1.78
8	其他资产	1,625.42	0.00
9	合计	109,108,594.65	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

本报告期末未持有股票。

#### 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	250211	23青菜01	200,000	20,253,041.10	20.31
2	152880	21岳交01	100,000	10,828,849.32	10.86
3	178391	21龙旅01	100,000	10,556,164.38	10.59
4	102101986	21成都经开MTN003	100,000	10,323,287.67	10.35
5	032280635	22润企投资PPN001	100,000	10,217,534.25	10.25

**3、报告期末按公允价值占净值比例大小排名的前五名资产支持证券投资明细**

本报告期末未持有资产支持证券。

**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	113052	兴业转债	1,013,521.10	1.02
2	113062	常银转债	581,795.14	0.58

**5、其他资产构成**

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,625.42
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	1,625.42

**（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0.01%年费率按日计提，按季支付。本集合计划收取业绩报酬，计提基准由管理人在每次开放期前公告为准，计提比例为60%，业绩报酬计提及分配日份额分红日、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**

2023年1月1日至2023年3月31日期间红利再投份额563,885.30，现金分红金额30,690.36元。

**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	153,322,806.42
报告期期间资产管理计划总申购份额	13,157,923.86
减：报告期期间资产管理计划总赎回份额	67,678,121.87
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	98,802,608.41
-----------------	---------------

## 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

2023 年 3 月 20 日，通过签署《华鑫鑫国 3 号集合资产管理计划资产管理合同》（合同编号：HXXG-2020 第 2-1-2023）（以下简称《资管合同》）的方式对《华鑫鑫国 3 号集合资产管理计划资产管理合同》（合同编号：HXXG-2020 第 2-1 号）中的“重要提示部分、声明与承诺、管理人托管人权利与义务、产品存续期限、产品参与退出与转让、投资限制及投资程序、越权交易的处理程序、利益冲突及关联交易、投资经理的指定与变更、估值条款、收益分配的执行、风险揭示、合同的变更、终止与清算”等部分条款及事项进行更新或修改。

## 第九节 其他事项

截至 2023 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 828,158.02 份。

## 第十节 备查文件目录

### （一）备案文件目录

- 1、《华鑫鑫国 3 号集合资产管理计划资产管理合同》；
- 2、《华鑫鑫国 3 号集合资产管理计划说明书》；
- 3、《华鑫鑫国 3 号集合资产管理计划风险揭示书》
- 4、《华鑫鑫国 3 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26日