

华鑫证券全天候明珠1号集合资产管理计划

2023年第2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 7 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 4 月 1 日起至 2023 年 6 月 30 日止。

第二节 资产管理计划计划概况

资产管理计划名称	华鑫证券全天候明珠1号集合资产管理计划
资产管理计划简称	全天候明珠1号
资产管理计划编码	D60901
资产管理计划运作方式	契约型开放式
产品类型	混合类
资产管理计划合同生效日	2022年02月15日
报告期末资产管理计划份额总额	92,064,603.64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（2023年04月01日 - 2023年06月30日）
本期已实现收益	2,145,836.26
本期利润	1,588,453.57
加权平均资产管理计划份额本期利润	0.0170
期末资产管理计划资产净值	96,273,713.70
期末资产管理计划份额净值	1.0457

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。

肖龙敏先生，现任华鑫证券资产管理部多元资产投资部投资总监，南京大学经济学硕士，8年组合投资实盘管理经验，专注于量化资产配置和多资产策略组合管理，熟悉海内外各类主流投资策略。曾任万家共赢资产管理有限公司组合基金管理部投研副总监，大类资产配置及宏观均衡系列投资经理，负责系统性宏观对冲策略及多资产组合策略的投资管理。累计管理规模超过 30 亿元。

周凡先生，现任华鑫证券资产管理部量化投资经理，鑫智 FOF 投资主办。加入华鑫之前，在财信证券担任量化投资经理，负责量化中性策略投资及 FOF 投资。周凡拥有复旦大学金融工程硕士学位，该项目与普林斯顿大学联合培养，同时为特许金融分析师(CFA)持证人。

（二）报告期内集合计划业绩表现

截止 2023 年 6 月 30 日，本集合计划单位净值为 1.0457 元，累计单位净值为 1.0457 元，净值季度增长率 1.65%。

（三）投资经理工作报告¹

第一部分：市场回顾与操作情况

2023 年二季度，国内大类资产总体收益排序为债券>黄金>现金>商品>股票。进入二季度，在美元指数升高，人民币贬值，国内经济预期进一步下滑，消费者信心持续降温的背景下，商品整体下跌，A 股震荡下行，债券整体震荡上行，黄金缓步上行。

报告期内，股票方面，上证指数下跌-2.16%，深证成指下跌-5.97%，沪深 300 下跌-5.15%，中证 500 下跌-5.38%。大宗商品方面，南华商品指数下跌-2.10%，其中工业品指数下跌-6.28%，农产品指数上涨 3.04%，金属指数上涨-3.56%，能化指数下跌-8.50%，贵金属指数上涨 1.46%，有色金属指数下跌-3.02%，黑色指数下跌-10.16%。债券方面，中证企业债指数上涨 1.52%，中证国债指数上涨 2.08%。本计划根据大类资产在不同市场环境下表现出的相关关系，对各类资产进行相对稳定的战略配置，以此降低组合风险，控制资产净值的波动，追求收益稳定。具体来看，本计划对国内外宏观经济形势、宏观经济政策、市场利率走势、信用利差水平、利率期限结构以及证券市场走势等因素进行分析，同时对各类资产在较长时期的收益与风险特征，及各类资产收益与风险间的相关关系进行研究，在合同约定范围内设定战略资产配置比例，使组合具有明确、稳定的风险收益特征。本计划在对各类资产在未来 3 至 6 个月的收益率与风险水平进行预测的基础上，定期对各类资产的配置比例进行优化，在控制投资组合下行风险的前提下，力争提高收益水平。

截止至本报告期末，融资业务规模占比为 0%。期货持仓多头合约合计 415 手，空头合约合计 58 手，期货可用保证金 9978268.16 元，风险度 40.38%。

第二部分：市场展望和投资计划

展望三季度，股票方面，随着国内经济政策力度不及预期，市场整体信心不足，预期经济将进一步疲软，国内股市配置价值有待观望，短期难以发生大幅度的预期逆转。商品方面，随着全球主要经济体加息收紧货币政策，全球经济增长预期进一步放缓，通胀维持高位，商品整体震荡概率较大。债券方面，国际和国内需求均较弱，我国经济修复或将较为曲折，随着去年基数逐步抬升，预计工业生产增速将继续下滑，地产仍需要一定的修复时间。出口方

¹ 数据来源：Wind、华鑫证券

面，海外需求放缓的压力逐步加大，6-8 月出口增速可能继续维持负增。消费动能将转向收入预期的改善，中长期居民消费意愿下降、储蓄意愿上升。在此背景下，货币政策预计维持偏宽松，政治局会议召开的背景下 7 月为重要的财政、产业政策窗口期，货币政策则可能进入短暂的政策观察期和空窗期。

投资计划，本计划仍将秉持稳健的资产配置策略，通过自上而下的方法进行固定收益类资产、权益类资产、期货和衍生品类资产等各类资产类别的战略及战术资产配置，在控制资产净值波动、追求收益稳定的基础上，力争提高组合的收益水平。

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	19,609,451.30	20.31
	其中：股票	19,609,451.30	20.31
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	38,492,413.70	39.86
	其中：债券	38,492,413.70	39.86
	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	17,994,215.23	18.64
	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	13,031,717.13	13.50
8	其他资产	7,431,709.40	7.70
9	合计	96,559,506.76	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	600036	招商银行	5,800	190,008.00	0.20
2	601888	中国中免	1,700	187,901.00	0.20
3	300274	阳光电源	1,600	186,608.00	0.19
4	002415	海康威视	5,600	185,416.00	0.19
5	600809	山西汾酒	1,000	185,070.00	0.19

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	019694	23国债01	190,000	19,210,832.33	19.95
2	019685	22国债20	110,000	11,165,620.82	11.60
3	019693	22国债28	80,000	8,115,960.55	8.43

3、报告期末本资产管理计划投资的股指期货交易情况说明

3.1 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

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明
IC2307	IC2307	-5	-5,990,800.00	-39,474.81	-
IF2307	IF2307	-9	-10,342,080.00	-48,333.23	-
IH2307	IH2307	-4	-2,974,080.00	2,160.00	-
IH2307	IH2307	4	2,974,080.00	-7,268.62	-
IM2307	IM2307	-4	-5,259,840.00	-4,320.00	-
IM2307	IM2307	4	5,259,840.00	53,560.00	-
公允价值变动总额合计(元)					-43,676.66
股指期货投资本期收益(元)					-158,205.64
股指期货投资本期公允价值变动(元)					191,675.56

4. 报告期末本资产管理计划投资的国债期货交易情况说明

4.1 报告期末本资产管理计划投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险指标说明
T2309	T2309	-10	-10,196,500.00	-21,863.45	-
T2309	T2309	31	31,609,150.00	63,550.00	-
TF2309	TF2309	46	46,995,900.00	110,040.99	-

			0.00		
TL2309	TL2309	25	24,515,000.00	85,400.00	-
TS2309	TS2309	58	117,566,000.00	141,118.32	-
公允价值变动总额合计（元）					378,245.86
国债期货投资本期收益（元）					1,781,388.93
国债期货投资本期公允价值变动（元）					-99,757.33

5. 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五名金融衍生品投资明细

序号	类别	名称	公允价值	占资产管理计划资产净值比例(%)
1	国债期货	TS2309	117,566,000.00	122.12
2	国债期货	TF2309	46,995,900.00	48.81
3	国债期货	T2309	31,609,150.00	32.83
4	国债期货	TL2309	24,515,000.00	25.46
5	股指期货	IM2307	5,259,840.00	5.46

6、其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	6,777,033.40
2	应收证券清算款	654,676.00
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	7,431,709.40

（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 0.70% 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；本集合计划收取业绩报酬，计提基准以管理人每次开放前公告为准，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

2023年4月1日至2023年6月30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	95,084,448.46
报告期期间资产管理计划总申购份额	384,098.33
减：报告期期间资产管理计划总赎回份额	3,403,943.15
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	92,064,603.64

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6月7日，通过签署《华鑫证券全天候明珠1号集合资产管理计划资产管理合同》（合同编号：HXZQQTH-2022第1号-XD1）（以下简称《资管合同》）的方式对《华鑫证券全天候明珠1号集合资产管理计划资产管理合同》（合同编号：HXZQQTH-2022第1号）中“重要提示、前言、释义、承诺与声明、当事人及权利义务、本计划的基本情况、本计划的募集、本计划的成立与备案、本计划的参与、退出与转让、资产管理计划的投资、利益冲突及关联交易、投资经理的指定与变更、资产管理计划的财产、投资指令的发送、确认和执行、越权交易的界定、资产管理计划财产的估值和会计核算、资产管理计划的费用与税收、资产管理计划的收益与分配、信息披露与报告、风险揭示、资产管理合同的变更、终止与清算、违约责任、争议的处理、资产管理合同的效力”等章节的部分条款及事项内容进行更新或修改。

第九节 其他事项

截至2023年6月30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23,548,634.42份。

第十节 备查文件目录

（一）备查文件目录

- 1、《华鑫证券全天候明珠1号集合资产管理计划合同》
- 2、《华鑫证券全天候明珠1号集合资产管理计划说明书》
- 3、《华鑫证券全天候明珠1号集合资产管理计划风险揭示书》
- 4、《华鑫证券全天候明珠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7月26日