

华鑫证券鑫欣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管合同和说明书。

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 资产管理计划概况

资产管理计划名称	华鑫证券鑫欣1号集合资产管理计划
资产管理计划简称	鑫欣1号
资产管理计划编码	D60081
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01月08日
报告期末资产管理计划份额总额	185,695,082.17份
资产管理计划合同存续期	5年
资产管理人	华鑫证券有限责任公司
资产托管人	南京银行股份有限公司

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	2,152,549.90
本期利润	4,179,146.88
加权平均资产管理计划份额本期利润	0.0212
期末资产管理计划资产净值	191,968,390.61
期末资产管理计划份额净值	1.0338

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。

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。

（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1.0338元，累计单位净值为1.2651元，净值季度增长率2.12%。

（三）投资经理工作报告¹

第一部分：市场回顾与操作情况

二季度，债市利率整体呈现下行走势。3月下旬以来，部分经济高频数据显示经济复苏节奏在边际放缓，市场对于此前经济在疫情后将会强力复苏的预期发生逆转，利率重回下行通道。进入4月，统计局公布的各项经济增长数据进一步印证了经济修复斜率放缓的预期，同时政治局会议对于经济增长目标的表态偏保守，市场预期未来宏观层面进行大规模总量刺激的概率降低，进一步催化了债市走强的市场行情。5月利率下行走势在经济数据普遍低于预期的背景下得到进一步强化，十年利率一度突破了2.7%的位置，同时，各家商业银行相继下调存款利率，市场对于全面降息的预期愈发强烈，利率曲线呈牛陡形态。6月13日央行宣布降息，十年利率创出年内最低水平（2.6%）。进入6月中下旬，市场的交易重点重新切换至后续宽信用稳增长的逻辑，机构止盈压力加大，利率小幅回调后进入震荡区间。信用利差方面，二季度整体呈现压缩态势。一方面，受到信贷替代效应影响，信用债供给低于往年同期，另一方面，理财规模逐步企稳回升，对信用债的配置需求较为旺盛，供给的缩量和需求增量共同作用下信用债各期限各等级利差持续收窄。

截止至本报告期末，融资业务规模占比为27.12%。

第二部分：市场展望和投资计划

展望三季度，市场关注的焦点将切换至后续一系列稳增长政策落地。7月底政治局会议将会是政策观察窗口期的重要时间节点，届时会有重要的稳增长政策出台，长端利率短期将面临进一步上行的压力。中长期来看，经济前瞻性指标显示未来一个季度经济增长斜率仍然会是一个缓慢爬坡的过程，此外，从稳增长政策落地到最终体现在经济数据层面，保守估计也需要一个季度左右的时间。因此，我们预计三季度央行将大概率维持中性偏宽松的货币政策基调，甚至不排除进一步降准的可能性，债市面临的环境依旧有利。

具体到投资策略，我们认为三季度债市整体风险不大，但不可否认的是经济修复的斜率在政策刺激作用下将会企稳反弹，因此我们预计债市在三季度整体仍旧会以震荡为主，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。

¹ 数据来源：Wind、华鑫证券

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	239,600,680.10	97.97
	其中:债券	239,600,680.10	97.97
	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	-1,500.34	0.00
	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	848,460.85	0.35
8	其他资产	4,106,319.21	1.68
9	合计	244,553,959.82	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	032180001	21淮安新城PPN003	200,000	21,176,356.16	11.03
2	102002334	20清浦城投MTN001	200,000	20,900,668.49	10.89
3	032280015	22靖江城投PPN001	200,000	20,841,917.81	10.86
4	115065	23津投05	200,000	20,484,356.16	10.67
5	182723	22温国01	200,000	20,427,013.70	10.64

3、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	132026	G三峡EB2	4,427,128.77	2.31
2	113050	南银转债	3,940,533.97	2.05
3	113052	兴业转债	2,847,875.40	1.48
4	110083	苏租转债	2,576,264.93	1.34
5	128131	崇达转2	2,343,038.37	1.22

备注：此表包含可交换债。

4、其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	4,027.70
2	应收证券清算款	4,102,291.51
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	4,106,319.21

(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0.50%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，计提基准为年化收益率5.5%，计提比例为60%，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	203,636,611.42
报告期期间资产管理计划总申购份额	-
减：报告期期间资产管理计划总赎回份额	17,941,529.25
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	185,695,082.17

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

报告期内无重大事项。

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8,636,302.52份。

第十节 备查文件目录

（一）备案文件目录

- 1、《华鑫证券鑫欣1号集合资产管理计划资产管理合同》；
- 2、《华鑫证券鑫欣1号集合资产管理计划说明书》；
- 3、《华鑫证券鑫欣1号集合资产管理计划风险揭示书》
- 4、《华鑫证券鑫欣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