

# 华鑫鑫国1号集合资产管理计划

## 2023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2024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，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	华鑫鑫国1号集合资产管理计划
资产管理计划简称	鑫国1号
资产管理计划编码	D60088
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	2019年07月18日
报告期末资产管理计划份额总额	131,231,293.33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

期间数据和指标	2023年
本期已实现收益	6,977,281.52
本期利润	9,650,890.22
加权平均资产管理计划份额本期利润	0.0792
本期加权平均净值利润率	7.70%
本期资产管理计划份额净值增长率	8.19%
期末数据和指标	2023年末
期末可供分配利润	5,663,585.13
期末可供分配资产管理计划份额利润	0.0432
期末资产管理计划资产净值	138,967,672.77
期末资产管理计划份额净值	1.0590
累计期末指标	2023年末
资产管理计划份额累计净值增长率	34.25%

## 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 12 月 31 日, 本集合计划单位净值为 1.0590 元, 累计单位净值为 1.3004 元, 净值年度增长率 8.19%。

## (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

回顾 2023 年债市行情, 利率整体呈现先上后下的走势, 并且下行持续周期更久, 幅度也更大, 因此 2023 年全年债市整体以牛市为主。具体来看, 春节前经济整体受到疫情期间积压的订单快速释放影响, 回暖迹象明显, 因此在 2 月底之前, 债市整体还没有完全从 2022 年年底熊市中完全走出。3 月后, 经济复苏节奏开始放缓, 4 月政治局会议中央定调 GDP 目标整体低于市场预期, 5 月各大银行下调存款利率, 带动债市超预期走强。由于经济回暖持续不及预期, 央行 5 月降准、6 月降息, 债市牛市信号得以确认。7 月政治局会议正式定调稳增长, 尤其是稳地产, 严控政府债务风险, 随后地产宽松政策频出, 9 月化债正式开始, 财政开始加力, 资金面持续紧平衡, 从 8 月一直持续到 11 月, 这段时间, 受资金紧张持续压制, 短端利率不断抬升, 导致长段利率中枢跟随抬升, 但是化债背景下, 城投债尤其是高收益城投利差持续压缩, 一二级市场成交火热。政治局会议后政策密集出台在短期内对经济复苏斜率产生积极作用, 但是由于经济内生增长动力不足, 尤其是地产行业拖累明显, 导致 9 月、10 月、11 月 PMI 持续低于荣枯线, 央行受到汇率等外部因素约束, 只能通过公开市场操作对冲流动性, 资金价格个别时点出现剧烈扰动。进入 12 月, 四大行相继下调存款利率, 市场预期明年资金转松, 并且有降息降准预期, 利率重回下行趋势, 并且短端下行幅度更大, 牛陡行情确认。

截止至本报告期末, 融资业务规模占比为 42.46%。

### 第二部分：市场展望和投资计划

展望 2024 年, 从最新披露的 2023 年 12 月 PMI 数据来看, 经济复苏仍旧是一个较漫长的过程, 尽管目前债市的点位包含了市场对 2024 年央行降准降息的预期, 但

<sup>1</sup> 数据来源: Wind、华鑫证券

是至少从基本面来看，债市还没有到发生逆转的地步。受存款利率下调带动，未来光谱利率依然向下为主，从而降低市场主体的债务成本。当前对冲经济复苏压力主要靠中央政府加杠杆，发力财政依旧是当前经济复苏的主要手段，同时，年初往往是信贷发力的重要时间段，因此央行大概率会继续维持偏宽松的货币政策环境，配合信贷和财政的进一步发力。

具体到投资策略，我们认为 2024 年债市整体风险不大，短期内债市受到止盈压力以及风险偏好缓慢回升影响可能面临一定的震荡调整压力，但在降息正式落地前，利多难言出尽，收益率曲线仍有进一步下移的空间，因此我们判断 2024 年债市将延续偏强震荡的格局，利率品种可以挖掘交易性的机会，信用债维持票息为主的策略，适度将久期放宽至 3 年区间。

## 第五节 年度财务报表

## 资产负债表

会计主体：华鑫鑫国1号集合资产管理计划

报告截止日：2023年12月31日

单位：人民币元

资产	期末余额	上年年末余额
<b>资 产：</b>		
银行存款	6,803,117.10	11,647,519.53
结算备付金	0.00	4,712.72
存出保证金	2,558.63	177.29
衍生金融资产	0.00	0.00
交易性金融资产	175,638,865.73	126,210,555.53
买入返售金融资产	16,006,724.72	0.00
发放贷款和垫款		
债权投资	0.00	0.00
其他债权投资		
应收清算款	0.00	0.00
应收利息	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00
应收申购款	0.00	0.00
其他资产	0.00	0.00
<b>资产总计</b>	<b>198,451,266.18</b>	<b>137,862,965.07</b>
<b>负债和所有者权益</b>	<b>期末余额</b>	<b>上年年末余额</b>
<b>负 债：</b>		
短期借款	0.00	0.00
交易性金融负债	0.00	0.00
衍生金融负债	0.00	0.00
卖出回购金融资产款	59,111,937.53	9,006,410.96
应付清算款	0.00	0.00
应付赎回款	0.00	0.00
应付管理人报酬	207,560.23	195,464.98
应付托管费	3,459.30	3,257.75
应付销售服务费	0.00	0.00
应付投资顾问费	0.00	0.00
应交税费	134,242.58	174,373.30
应付利息	0.00	0.00
应付利润	0.00	0.00
其他负债	26,393.77	27,618.30
<b>负债合计</b>	<b>59,483,593.41</b>	<b>9,407,125.29</b>
<b>所有者权益</b>		

实收资金	131,231,293.33	127,571,411.31
其他综合收益		
未分配利润	7,736,379.44	884,428.47
所有者权益合计	138,967,672.77	128,455,839.78
负债和所有者权益总计	198,451,266.18	137,862,965.07

### 利润表

会计主体：华鑫鑫国1号集合资产管理计划

本报告期：2023年01月01日至2023年12月31日

单位：人民币元

项目	本期金额	上年金额
一、收入	12,023,541.99	6,865,670.85
1. 利息收入	40,505.18	42,682.02
2. 投资收益（损失以“-”填列）	9,303,167.15	8,280,113.98
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）	2,679,869.66	-1,457,125.15
4. 汇兑损益（损失以“-”号填列）	0.00	0.00
5. 其他业务收入	0.00	0.00
二、费用	2,372,651.77	2,740,996.37
1. 管理人报酬	1,002,797.30	1,634,946.65
2. 托管费	12,503.38	11,528.54
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	1,275,022.76	1,011,333.91
其中：卖出回购金融资产利息支出	1,275,022.76	1,011,333.91
6. 信用减值损失	0.00	0.00
7. 税金及附加	39,408.33	27,967.27
8. 其他费用	42,920.00	55,220.00
三、利润总额	9,650,890.22	4,124,674.48
减：所得税费用	—	—
四、净利润	9,650,890.22	4,124,674.48
五、其他综合收益		
六、综合收益总额	9,650,890.22	4,124,674.48

### 净资产（资产管理计划净值）变动表

会计主体：华鑫鑫国1号集合资产管理计划

本报告期：2023年01月01日至2023年12月31日

单位：人民币元

项目	本期金额			
	实收基金	综合收益	未分配利润	所有者权益合计
一、上期期末余额	127,571,411.31		884,428.47	128,455,839.78
加：会计政策变更				
前期差错更正				
其他				
二、本期期初余额	127,571,411.31		884,428.47	128,455,839.78
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	3,659,882.02		6,851,950.97	10,511,832.99
（一）综合收益总额			9,650,890.22	9,650,890.22
（二）产品持有人申购和赎回	3,659,882.02		312,870.25	3,972,752.27
其中：1、产品申购	61,724,976.08		622,052.46	62,347,028.54
2、产品赎回	-58,065,094.06		-309,182.21	-58,374,276.27
（三）利润分配			-3,111,809.50	-3,111,809.50
（四）其他综合收益结转留存收益				
四、本期期末余额	131,231,293.33		7,736,379.44	138,967,672.77

项目	上期金额			
	实收基金	综合收益	未分配利润	所有者权益合计
一、上期期末余额	135,866,004.51		4,152,202.54	140,018,207.05
加：会计政策变更				
前期差错更正				
其他				
二、本期期初余额	135,866,004.51		4,152,202.54	140,018,207.05
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-8,294,593.20		-3,267,774.07	-11,562,367.27
（一）综合收益总额			4,124,674.48	4,124,674.48
（二）产品持有人申购和赎回	-8,294,593.20		-9,955.47	-8,304,548.67

	0		7
其中：1、产品申购	68,492,403.81	5,361.48	68,497,765.29
2、产品赎回	-76,786,997.01	-15,316.95	-76,802,313.96
(三) 利润分配		-7,382,493.08	-7,382,493.08
(四) 其他综合收益结转留存收益			
<b>四、本期期末余额</b>	127,571,411.31	884,428.47	128,455,839.78



## 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	-	-
	其中: 股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	175,638,865.73	88.50
	其中: 债券	172,881,463.06	87.12
	资产支持证券	2,757,402.67	1.39
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	16,006,724.72	8.07
	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	6,803,117.10	3.43
8	其他资产	2,558.63	0.00
9	合计	198,451,266.18	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	102381504	23金阳投资MTN004	200,000	21,386,896.17	15.39
2	102381764	23昆明经开MTN001	200,000	21,297,180.33	15.33
3	032380286	23大足发展PPN001	160,000	17,480,275.41	12.58
4	032380147	23昆交投PPN002	100,000	10,915,726.03	7.85
5	162834	20万州01	100,000	10,909,945.21	7.85

## 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

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	260864	23德银A	50,000	2,757,402.67	1.98

#### 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	1,019,156.99	0.73
2	113062	常银转债	871,506.87	0.63

#### 5、其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,558.63
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	2,558.63

#### (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开放期前公告为准,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

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
2023年	0.289	1,517,376.35	1,847,028.54	3,364,404.89

### 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(2019年07月18日)资产管理计划份额总额	56,963,878.84
本报告期期初资产管理计划份额总额	127,571,411.31
本报告期资产管理计划总参与份额	61,724,976.08
减：本报告期资产管理计划总退出份额	58,065,094.06
本报告期资产管理计划拆分变动份额	-
本报告期期末资产管理计划份额总额	131,231,293.33

### 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

本计划于2023年10月26日申购了我司承销的“23德银A”，代码为260864.SH，交易价格为100元，交易数量50000，交易金额5000000元。

上述交易符合《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（银发[2018]106号，以下简称《指导意见》）《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》及《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》的有关规定。上述交易价格公允，符合公平交易原则，未损害投资者利益。

### 第十节 其他事项

截至2023年12月31日，本公司及董事、监事、从业人员和其配偶、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33,824,289.23份。

### 第十一节 备查文件目录

**(一) 备案文件目录**

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

2024年4月19日