

华鑫鑫国2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产管理计划合同及说明书。

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2号集合资产管理计划
资产管理计划简称	鑫国2号
资产管理计划编码	D60095
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03日
报告期末资产管理计划份额总额	58,170,030.86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

期间数据和指标	2023年
本期已实现收益	4,465,284.04
本期利润	6,761,982.66
加权平均资产管理计划份额本期利润	0.0684
本期加权平均净值利润率	6.71%
本期资产管理计划份额净值增长率	7.87%
期末数据和指标	2023年末
期末可供分配利润	1,642,820.01
期末可供分配资产管理计划份额利润	0.0282
期末资产管理计划资产净值	60,389,502.69
期末资产管理计划份额净值	1.0382
累计期末指标	2023年末
资产管理计划份额累计净值增长率	24.74%

第四节 管理人报告

（一）投资经理简介

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。

赖麒羽女士，现任华鑫证券资管固定收益部投资经理，武汉大学工商管理硕士，湖北大学经济学学士、文学学士，先后担任交易员、固收投资助理一职，拥有 5 年以上固定收益投资交易工作经历，熟练掌握固定收益市场投资交易规则，具备扎实的金融理论基础和丰富的固定收益投资交易经验。

（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 1.0382 元，累计单位净值为 1.2244 元，净值年度增长率 7.87%。

（三）投资经理工作报告¹

第一部分：市场回顾与操作情况

回顾 2023 年利率债市场，长端利率先下后上再震荡，年初触顶后先下行，分别经历了 5 月的预期降息和 6-8 月的降息落地，8 月下旬以后，货币政策边际转紧，长端利率上行后进入震荡阶段。短端利率伴随资金利率收敛-转松-再收敛呈现 V 型走势，第一个高点出现在 3 月上旬，随后下行至 8 月中旬见底，第二个高点出现在 12 月上旬。总体来看，今年大多数时候利率都在下行趋势之中，在震荡中走出慢牛。3 月初到 8 月中旬，利率走出了长达近半年的慢牛，经济弱现实逐步确认，货币政策“意外”连连，预期外的降准与两次降息，宽货币成为行情重要催化剂，利率在第二次降息之后达到全年低点，10 年国债收益率相对 1 月末高点下行近 40bp，8 月 21 日达到全年最低点 2.54%。

信用债方面，1-5 月，“大行放贷、小行买债”使得信用供不应求，“资产荒”行情持续演绎，高等级短久期-高等级长久期-低等级短久期信用债利差依次下行。6-10 月，政策面与资金面扰动增加，二永债反复震荡。7 月 24 日政治局会议提到“要有效防范化解地方债务风险，制定实施一揽子化债”，化债预期下，7 月、8 月城投债利差再度收窄，利差压缩集中在中低评级品种，短端 1Y 以内期限及隐含评级 AA- 城投债表现最佳。9 月受地产政策出台、地方债供给上量、机构止盈行为等因素影响，市场调整明显，城投各等级利差走阔。10 月国庆后特殊再融资债重启发行，该轮特殊再融资债规模、范围和用途均超预期，同时表内信贷用于地方化债方案持续推进，在化债行情下，城投债持续走强，高票息个券日益稀缺。

在报告期内，鑫国 2 号以配置型策略为主，通过市场研判和信用分析把握个券交易力争增厚产品收益率水平。截止至本报告期末，融资业务规模占比为 9.85%。

第二部分：市场展望和投资计划

¹ 数据来源：Wind、华鑫证券

展望 2024 年，全球大冲撞时代、国内新旧动能切换，长期问题仍有待解决，明年经济大概率延续弱修复，关注宽财政等发力情况。结构来看，基建>制造业>消费>出口>地产，基建高基数下可能进一步走强；制造业韧性有望维持；消费维持渐进修复趋势，但高基数下读数或有回落；出口小幅转正；地产销售降幅收窄、但地产投资可能继续磨底。考虑到宏观经济延续弱修复，而近几年较多产业、地产违约主体逐渐从市场退出，叠加城投化债政策支持，预计明年信用债市场违约风险可能仍然较低。利率方面，预计十年国债突破下限 2.5%需要触发剂，上限 2.7-2.8%是关键阻力位。

目前债市面临的基本面环境仍未逆转，12 月高频数据偏弱，PMI 数据显示波浪式运行基因仍在，1 月经济进入高基数阶段，基本面新旧动能切换大逻辑正在强化。在投资策略上，继续以配置型策略为主，加强对波段交易的把握。目前中短端是曲线上性价比相对高的品种，短期重点关注。持有标的上，重点关注 1-3 年利率债，长端利率方面逢高止盈，信用方面持有主流城投债，规避弱资质主体。若市场继续调整，将结合产品流动性，适时进行配置，力争增厚收益。

第五节 年度财务报表

资产负债表

会计主体：华鑫鑫国2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
资 产：		
银行存款	1,855,329.51	1,654,330.26
结算备付金	0.00	376,670.20
存出保证金	14,944.67	9,829.21
衍生金融资产	0.00	0.00
交易性金融资产	64,651,883.83	124,431,804.59
买入返售金融资产	0.00	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
资产总计	66,522,158.01	126,472,634.26
负债和所有者权益	期末余额	上年年末余额
负 债：		
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	5,959,666.25	15,084,287.16
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	90,150.74	169,177.34
应付托管费	1,502.53	2,819.64
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	64,775.69	113,262.03
应付利息	0.00	0.00
应付利润	0.00	0.00
其他负债	16,560.11	42,683.46
负债合计	6,132,655.32	15,412,229.63

所有者权益		
实收资金	58,170,030.86	110,515,395.17
其他综合收益		
未分配利润	2,219,471.83	545,009.46
所有者权益合计	60,389,502.69	111,060,404.63
负债和所有者权益总计	66,522,158.01	126,472,634.26

利润表

会计主体：华鑫鑫国2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	8,508,846.70	7,012,751.44
1. 利息收入	87,824.98	63,821.29
2. 投资收益（损失以“-”填列）	6,123,855.65	8,493,936.51
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）	2,297,166.07	-1,545,006.36
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	1,746,864.04	2,310,777.65
1. 管理人报酬	872,851.64	1,203,763.05
2. 托管费	10,073.27	13,622.34
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	795,062.85	1,005,730.05
其中：卖出回购金融资产利息支出	795,062.85	1,005,730.05
6. 信用减值损失	0.00	0.00
7. 税金及附加	25,276.28	31,872.21
8. 其他费用	43,600.00	55,790.00
三、利润总额	6,761,982.66	4,701,973.79
减：所得税费用	—	—
四、净利润	6,761,982.66	4,701,973.79
五、其他综合收益		
六、综合收益总额	6,761,982.66	4,701,973.79

净资产（资产管理计划净值）变动表

会计主体：华鑫鑫国2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	110,515,395.17		545,009.46	111,060,404.63
加：会计政策变更				
前期差错更正				
其他				
二、本期期初余额	110,515,395.17		545,009.46	111,060,404.63
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-52,345,364.31		1,674,462.37	-50,670,901.94
（一）综合收益总额			6,761,982.66	6,761,982.66
（二）产品持有人申购和赎回	-52,345,364.31		-68,552.84	-52,413,917.15
其中：1、产品申购	71,384,851.98		120,249.39	71,505,101.37
2、产品赎回	-123,730,216.29		-188,802.23	-123,919,018.52
（三）利润分配			-5,018,967.45	-5,018,967.45
（四）其他综合收益结转留存收益				
四、本期期末余额	58,170,030.86		2,219,471.83	60,389,502.69

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	126,813,135.44		2,724,608.81	129,537,744.25
加：会计政策变更				
前期差错更正				
其他				
二、本期期初余额	126,813,135.44		2,724,608.81	129,537,744.25
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-16,297,740.27		-2,179,599.35	-18,477,339.62

(一) 综合收益总额			4,701,973.79	4,701,973.79
(二) 产品持有人申购和赎回	-16,297,740.27		-248,981.07	-16,546,721.34
其中：1、产品申购	78,130,474.82		97,654.28	78,228,129.10
2、产品赎回	-94,428,215.09		-346,635.35	-94,774,850.44
(三) 利润分配			-6,632,592.07	-6,632,592.07
(四) 其他综合收益结转留存收益				
四、本期期末余额	110,515,395.17		545,009.46	111,060,404.63

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	64,651,883.83	97.19
	其中:债券	64,651,883.83	97.19
	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	1,855,329.51	2.79
8	其他资产	14,944.67	0.02
9	合计	66,522,158.01	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	163185	20涪交02	100,000	10,934,452.06	18.11
2	166865	20兴荣01	100,000	10,783,904.11	17.86
3	250492	23海创D2	100,000	10,582,315.07	17.52
4	032380426	23延安城投PPN002	100,000	10,495,803.28	17.38
5	196759	21院士03	100,000	10,164,671.23	16.83

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	113052	兴业转债	1,426,819.78	2.36

2	123107	温氏转债	167,082.23	0.28
---	--------	------	------------	------

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	14,944.67
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	14,944.67

(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	0.437	902,323.53	4,385,101.37	5,287,424.90

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03月03日)资产管理计划份额总额	42,772,512.51
本报告期期初资产管理计划份额总额	110,515,395.17
本报告期资产管理计划总参与份额	71,384,851.98
减：本报告期资产管理计划总退出份额	123,730,216.29
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	58,170,030.86

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

1、2023 年 3 月 20 日，通过签署《华鑫鑫国 2 号集合资产管理计划资产管理合同》（合同编号：HXXG-2020 第 1-1 号-2023）（以下简称《资管合同》）的方式对《华鑫鑫国 2 号集合资产管理计划资产管理合同》（合同编号：HXXG-2020 第 1-1 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”等部分条款及事项内容进行更新或修改。

2、2023 年 3 月 31 日，投资经理由原朱婷，变更为朱婷、赖麒羽。

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 6,604,077.20 份。

第十一节 备查文件目录

（一）备案文件目录

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