

17

兴证资管鑫益 3 号集合资产管理计划 2023 年年度报告

计划管理人：兴证证券资产管理有限公司

计划托管人：兴业银行股份有限公司上海分行

报告期间：2023-01-01 至 2023-12-31



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“运作管理规定”）、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（以下简称“指导意见”）及其他有关规定制作。

本报告并非宣传推介材料，所载内容仅供本集合计划客户参考。任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或删改，否则将构成侵权。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本集合计划资产，但不保证本集合计划一定盈利，也不保证最低收益。本委托资产的过往业绩及净值高低并不预示其未来业绩表现，管理人管理的其他资产的业绩也不构成本委托资产业绩表现的保证。

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个别及连带责任。

本集合计划2023年年度报告的财务资料已经毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

本报告书中的内容由管理人负责解释。

本报告期自2023年1月1日至2023年12月31日止。

一、集合计划简介

（一）基本资料

产品名称：兴证资管鑫益 3 号

简称：兴证资管鑫益 3 号

产品类型：集合资产管理计划

计划运作方式：开放式

投资目标：管理人应当在合同约定的投资范围内，力争为投资者谋求投资回报。

投资策略：本集合计划主要投资于可转换债券、可交换债券，同时部分投资于权益类资产，投资目的是力争增强产品收益。但是权益类资产价格存在一定的波动，存在投资出现亏损从而影响净值下跌的风险，导致产品收益的不确定性增强。除此之外，管理人判断债券市场没有投资机会出现时，会投资其他固定收益类资产。

风险收益特征：本计划的产品风险等级为 R2，仅适合向专业投资者及风险承受能力等级为 C2 及高于 C2 的投资者推广。

资产管理计划费用的计提标准、计提方式与支付方式：

1、资产管理人的管理费

在通常情况下，资产管理计划管理费按前一日资产管理计划资产净值的【1.0】%年费率计提。计算方法如下：

$$H=E \times \text{年管理费率} \div \text{当年天数}, \text{本资产管理计划年管理费率为【1.0】\%}$$

H 为每日应计提的资产管理计划管理费

E 为前一日资产管理计划资产净值（产品成立首日按推广期参与资金及其推广期内产生的利息的总额计算）

2、资产托管人的托管费

在通常情况下，资产管理计划托管费按前一日资产管理计划资产净值的【0.03】%年费率计提。计算方法如下：

$$H=E \times \text{年托管费率} \div \text{当年天数}, \text{本资产管理计划年托管费率为【0.03】\%}$$

H 为每日应计提的资产管理计划托管费

E 为前一日资产管理计划资产净值（产品成立首日按推广期参与资金及其推广期内产生的利息的总额计算）

3、业绩报酬

在业绩报酬计提日，若投资者在该期内的实际年化收益率 S 小于或等于业绩报酬计提基准 6%，管理人不计提业绩报酬；若在该期内的实际年化收益率 S 大于业绩报酬计提基准 6%，管理人将对超过部分收益的 20% 计提业绩报酬，剩余部分归投资者所有。

业绩报酬计算方法如下：

本期实际年化收益率 S	计提比例
$S \leq 6\%$	0
$6\% < S$	20%

业绩报酬计提办法：

$$S = \frac{(C - C')}{C} \times \frac{365}{D}$$

$$H = Q \times C \times (S - \text{【6】}\%) \times \frac{D}{365} \times 20\%$$

4、税收

本合同各方当事人应根据国家法律法规规定，履行纳税义务。投资者应缴纳的税收由投资者负责，管理人不承担代扣代缴或纳税的义务。

5、其他费用的支付

资产管理计划银行账户发生的银行结算费用等银行费用，由托管人直接从资金账户中扣划，无须管理人出具指令。

风险收益特征：本计划的产品风险等级为 R2，仅适合向专业投资者及风险承受能力等级为 C2 及高于 C2 的投资者推广。

合同生效日、成立日期：2020 年 12 月 28 日

成立规模：16,834,834.80

存续期：10 年，可展期

（二）管理人：兴证证券资产管理有限公司

住所：福建省平潭县金井镇天山北路 3 号金井湾商务营运中心 6 栋 15 层 110 室

联系地址：上海市浦东新区长柳路 36 号兴业证券大厦 9 层

联系电话：95562-3

传真：021-68581323

联系人：高丹丹

网址：www.ixzcg1.com

（三）托管人：兴业银行股份有限公司

住所：福建省福州市台江区江滨中大道398号兴业银行大厦

通信地址：上海市浦东新区银城路167号4楼

公司网址：www.cib.com.cn

邮编：200120

联系电话：021-52629999

传真：021-62159217

联系人：吴荣

（四）会计师事务所简介

名称：毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）

注册地址：北京市东城区东长安街1号东方广场2座办公楼8层

执行事务合伙人：邹俊

联系电话：86（10）85085000

经办注册会计师：叶凯韵

二、主要财务指标

(一) 主要财务指标:

单位: 人民币元

	主要财务指标	2023年1月1日—2023年12月31日
1	集合计划本期利润	61,972.85
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-297,385.58
3	加权平均计划份额本期利润	0.0095
4	期末集合计划资产净值	5,299,445.11
5	期末单位集合计划资产净值	0.9564
6	期末累计单位集合计划资产净值	0.9884
7	本期单位集合计划净值增长率	-1.67%
8	单位集合计划累计净值增长率	-1.43%

(二) 财务指标计算公式

本期集合计划净值增长率=[(本期第一次分红前单位净值÷期初单位净值)×(本期第二次分红前单位净值÷本期第一次分红后单位净值)×……×(期末单位净值÷本期最后一次分红后单位净值)-1]*100%

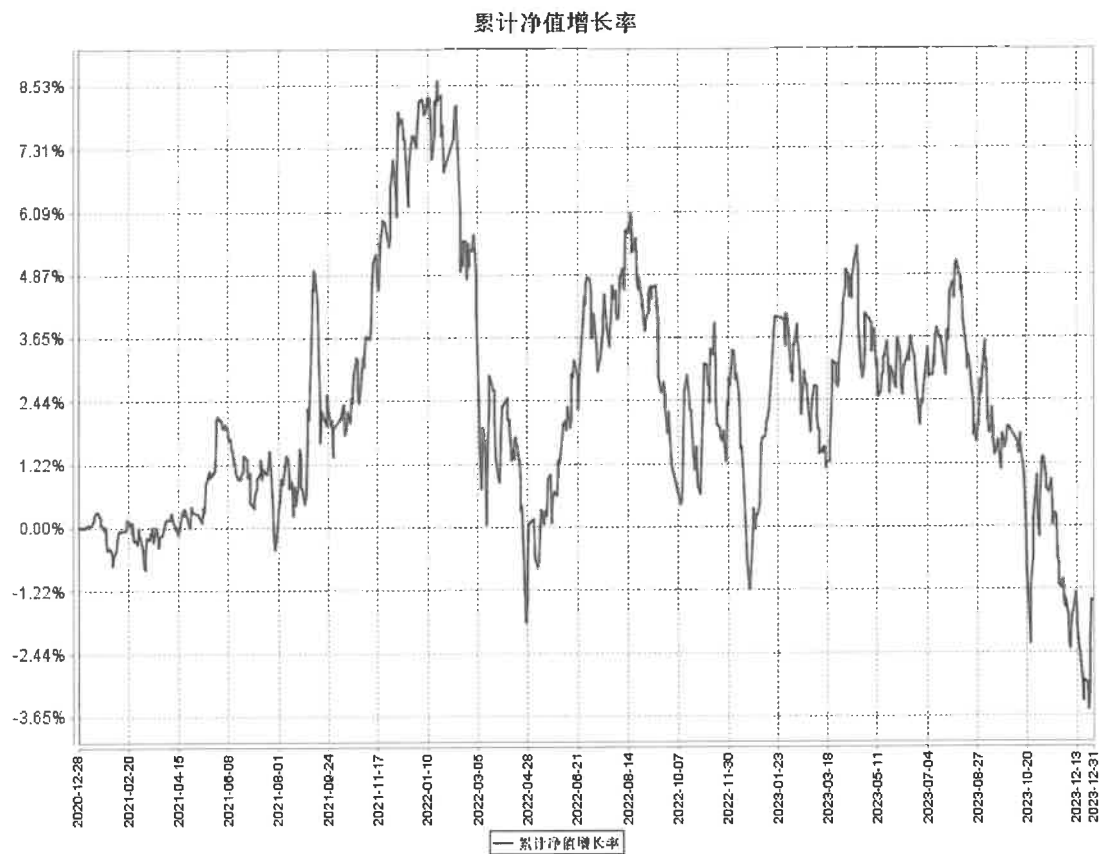
若只有1次分红,本期集合计划净值增长率=[(分红前一天单位净值/期初单位净值)*(期末单位净值/(分红前一天单位净值-单位分红金额))-1]*100%

其中:

分红前单位净值按除息日前一交易日的单位净值计算

分红后单位净值=分红前一日单位净值-单位分红金额

(三) 集合计划净值表现



注：上图净值数据截止日期为2023年12月31日

(四) 集合计划收益分配情况

年度	每 10 份计划份额分红数 (元)	备注
2023	0	-

三、集合计划管理人报告

（一）投资经理简介

邱昊：创新投资部投资经理

浙江大学经济学学士、金融学硕士，8年证券研究经验。具有股、债综合研究背景，和丰富的私募产品投资研究经验；擅长在货币信用周期框架内，从大类资产配置角度出发，结合产品特征进行组合投资管理。

（二）投资经理工作报告

1、2023年行情回顾及运作分析

2023年股票市场先扬后抑，经历年初复苏预期下的系统性反弹及AI带动的结构性机会后，整体处于调整之中；结构上，“哑铃型”配置与机构重仓之间的结构分化在春节后增强。同期，债券市场虽于三季度进入阶段性调整，但全年仍维持较好的表现；股债两个市场在风险偏好的波动中仍呈现一定的“跷跷板”效应。

具体而言，股票市场经历年初政策变化带来的憧憬和反弹之后，持续处于政策不达预期的风险偏好下行阶段，受制于政策实际落地情况、宏观基本面、汇率及海外政策等多重因素，二季度后期开始整体走势偏弱，且成交量维持逐级下降；与股票市场相反，债券市场趋势上受益于经济基本面的弱势，利率、信用类品种均维持了较好的表现；可转债市场与股票、债券市场均保持一定相关性，年内波动的特征与股票市场更为接近，期间整体表现偏弱，估值进一步压缩，机会上以结构轮动的交易性机会为主，从到期收益率等数据指标角度看年末已重回相对低位，估值风险得到相对充分的释放。

整体上，2023年在宏观基本面较为弱势成为市场共识的基础上，市场预期整体偏悲观，风险偏好分化，部分品种边际上受公募等资金结构性流出的影响变大，风险偏好的波动、局部资金的边际变化依然是主动市场短期行情的主要因素。

在全年股票与可转债市场波动、轮动的过程中，我们于4月中旬进行了部分择时性质的减仓，并于6月末开始逐步回补，此后保持了较高仓位；结构上，权益及类权益的配置结构以均衡为主，但低估值和成长这两类“哑铃型”配置的占比相对较高，行业分布上以消费电子、电力与公用事业、银行、证券、医药、房地产为主；在市场波动、分化的过程中，我们在市场相对活跃的期间维持了在各行业间及行业内轮动的交易型策略，季度后期交易策略执行频率有所下降；但受制于市场处于整体调整的环境，以及配置结构中仍有部分仓位配置于复苏预期相关的行业，产品全年表现平淡。

报告期末，本计划投资未运用杠杆；本报告期内，本计划杠杆运用情况符合合同约定。

2、2024年展望与投资策略

2023年下半年以来，人民币汇率经历了波动，于近期企稳；地产等与总量经济相关的政策密集出台；可以认为今年的宏观政策上，货币、信用都处于宽松中。但是，市场表现可以概括为“对政策反应钝化”，风险偏好处于缺乏信心的低位，股票市场内部流动性处于存量或减量的格局中。

股票市场当前主要受制于自身功能定位，中长期经济基本面的信心偏弱，以及2020-2021公募基金过度集中配置后的“结构性泡沫”消化问题。而对应的，市场功能定位可以通过监管的变化得到缓和，宏观基本面在前期已有政策逐步积累的基础上，地产等行业微观政策呈现更加注重细化落实的导向，基本面的底部有望确立；因此，前期过度悲观的部分总量板块存在风险偏好修复的机会和空间。从股票市场流动性的角度看，虽然近几年外资、机构重仓

的板块或依然结构性承压，但从股债风险收益比角度可以看到，今年以来债券市场中城投债为代表的较为优质的信用债收益率已出现较为明显的下降，对于特定的资产配置机构，纯债市场的性价比已降低，资产端压力将逐步迫使此类机构增加权益配置，这是相对可行的结构性增量；与之对应，具备相对景气度优势的部分“类债”类板块有望获得低风险偏好配置型资金的持续关注，存在局部增量资金。另一方面，总量经济偏弱、整体流动性偏弱的背景下，技术进步带来的局部成长性主题同样为高风险偏好资金提供了机会选择。

债券市场在整体经济展望偏弱的背景下，有望维持平稳，票息、资本利得及“骑乘”收益的展望整体或也将维持稳定。作为兼具股债双性的可转债市场，经历近两年的调整后，债性安全边际提升，股性有望伴随股票市场终将到来的修复，提供特定风险收益比的一种投资选择。

具体运作计划上，结合当前的市场展望，大类资产配置将维持稳定，更多侧重于结构配置以应对市场的变化；但如果市场有机会出现明显上涨或下跌，将逆向增加或削减对应的弹性投资占比，以资产配置动态调整克服市场情绪扰动。

（三）风险控制报告

1、集合计划运作合规性声明

本报告期内，集合计划管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》及其他法律法规的规定，本着诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用本集合计划资产，在严格控制风险的基础上，为集合计划持有人谋求最大利益。本集合计划运作合法合规，无损害集合计划持有人利益的行为，本集合计划的投资管理符合有关法规的规定。

2、风险控制报告

本报告期内，集合计划管理人通过独立的合规风控部门，对各项业务风险进行全面的监督、检查和评价。公司专门设有合规风控部，通过系统监控和人工检查相结合的方式，对集合资产管理计划的投资风险、信用风险、操作风险等进行全面的监督和检查，同时在交易系统中对各类风险指标进行限制，实现交易的事前控制，确保集合资产管理计划合法合规。对日常集合资产管理计划出现的各类问题，合规风控部及时进行风险提示，提出合规管理与风险管理建议，并督促相关部门及时整改。

经过审慎核查，本报告期内，本集合计划的投资决策、投资交易程序、投资权限管理等各方面均符合有关规定要求；交易行为合法合规，未出现异常交易、操纵市场的现象；未发现内幕交易的情况；本集合计划的投资运作严格按照合同约定及有关外规要求执行；相关的信息披露和财务数据皆真实、完整、准确、及时。集合计划管理人通过动态评估集合计划运作过程中面临的市场风险、信用风险和流动性风险，确保本集合计划运作风险水平与其投资目标相一致。

3、公平交易制度的执行情况

本报告期内，本管理人严格遵守《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及《兴证证券资产管理有限公司公平交易管理办法》的规定，遵循各项内部风险控制制度和流程，通过系统和人工相结合的方式在各环节严格控制交易的公平执行。严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易，确保各投资组合之间得到公平对待，切实防范利益输送行为，保护投资者合法权益。

4、异常交易行为的专项说明

本报告期内，本管理人管理的所有投资组合不存在参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情况，未发现可能导致不公平交易和利益输送的异常交易情况。

四、集合计划财务报告

(一) 集合计划会计报告书

1、集合计划资产负债表

期间：2023年1月1日—2023年12月31日

单位：人民币元

资 产	本期末	上年度末
资 产：		
银行存款	59,187.93	2,006.50
结算备付金	549.27	6,310.76
存出保证金		
交易性金融资产	5,115,838.66	8,755,073.28
其中：股票投资	112,725	90,180
基金投资	724,279.28	1,294,986.71
债券投资	4,278,834.38	7,369,906.57
资产支持证券投资		
贵金属投资		
其他投资		
衍生金融资产		
买入返售金融资产	150,000.75	
债权投资		
其中：债券投资		
资产支持证券投资		
其他投资		
其他债权投资		
其他权益工具投资		
应收清算款		
应收股利		
应收申购款		
递延所得税资产		
其他资产		
资产总计	5,325,576.61	8,763,390.54
负债和净资产	本期末	上年度末
负 债：		
短期借款		
交易性金融负债		
衍生金融负债		
卖出回购金融资产款		
应付清算款		
应付赎回款		
应付管理人报酬	13,490.92	22,321.83
应付托管费	404.68	669.65

应付销售服务费		
应付投资顾问费		
应交税费	235.90	234.77
应付利润		
递延所得税负债		
其他负债	12,000	16,500
负债合计	26,131.50	39,726.25
净资产：		
实收基金	5,541,181.53	8,969,507.33
其他综合收益		
未分配利润	-241,736.42	-245,843.04
净资产合计	5,299,445.11	8,723,664.29
负债和净资产总计	5,325,576.61	8,763,390.54

注：报告截止日2023年12月31日，资产净值（暂估业绩报酬前）5,299,445.11元，暂估业绩报酬0.00元，资产净值（暂估业绩报酬后）5,299,445.11元；

上述暂估业绩报酬余额是各集合份额持有人于2023年12月31日暂估业绩报酬的合计，各集合份额持有人实际应承担的业绩报酬金额根据其持有期间的实际收益情况计算确认，可能与上述暂估业绩报酬金额存在差异。

2、集合计划经营业绩表(2023-01-01至2023-12-31)

计划管理人及编制人：兴证证券资产管理有限公司 单位：人民币元

项目	本年累计数
一、营业总收入	146,165.37
1. 利息收入	4,219.37
其中：存款利息收入	507.95
债券利息收入	
资产支持证券利息收入	
买入返售金融资产收入	3,711.42
证券出借利息收入	
其他利息收入	
2. 投资收益（损失以“-”填列）	-217,412.43
其中：股票投资收益	1,435.17
基金投资收益	-132,007.62
债券投资收益	-89,395.08
资产支持证券投资收益	
贵金属投资收益	
衍生工具收益	
股利收益	2,555.10
金融商品转让增值税	
其他投资收益	
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	359,358.43
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）	
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	

减：二、营业总支出	84,192.52
1. 管理人报酬	65,156.30
2. 托管费	1,954.61
3. 销售服务费	
4. 投资顾问费	
5. 利息支出	
其中：卖出回购金融资产支出	
6. 信用减值损失	
7. 税金及附加	81.61
8. 其他费用	17,000
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	61,972.85
减：所得税费用	
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	61,972.85
五、其他综合收益的税后净额	
六、综合收益总额	61,972.85

3、集合计划所有者权益(资产净值)变动表（2023-01-01至2023-12-31）

计划管理人及编制人：兴证证券资产管理有限公司 单位：人民币元

项 目	本期			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产（基金净值）	8,969,507.33		-245,843.04	8,723,664.29
加：会计政策变更				
前期差错更正				
其他				
二、本期期初净资产（基金净值）	8,969,507.33		-245,843.04	8,723,664.29
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-3,428,325.80		4,106.62	-3,424,219.18
（一）、综合收益总额			61,972.85	61,972.85
（二）、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-3,428,325.80		-57,866.23	-3,486,192.03
其中：1. 基金申购款	300,390.51		-390.51	300,000
2. 基金赎回款	-3,728,716.31		-57,475.72	-3,786,192.03
（三）、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）				
（四）、其他综合收益结转留存收益				

四、本期期末净资产（基金净值）	5,541,181.53	-241,736.42	5,299,445.11
-----------------	--------------	-------------	--------------

五、集合计划投资组合报告

（一）期末集合资产组合情况

日期：2023年12月31日

单位：人民币

项 目	期末市值（元）	占总资产比例（%）
银行存款及备付金	59,737.20	1.12
股票投资	112,725.00	2.12
债券投资	4,278,834.38	80.34
资产支持证券投资	-	-
基金投资	724,279.28	13.60
买入返售金融资产	150,000.75	2.82
其他资产	-	-
资产合计	5,325,576.61	100.00

（二）报告期末按市值占集合计划资产净值比例大小排序的前十名证券明细

证券代码	证券名称	库存数量	证券市值	市值占净值（%）
110079	杭银转债	3,600.00	389,733.53	7.35
110076	华海转债	3,600.00	389,291.67	7.35
128136	立讯转债	3,400.00	373,702.38	7.05
113045	环旭转债	3,200.00	363,641.86	6.86
128131	崇达转2	3,200.00	350,421.48	6.61
113044	大秦转债	2,400.00	279,189.04	5.27
128142	新乳转债	2,500.00	273,018.84	5.15
113050	南银转债	2,350.00	249,131.87	4.70
113619	世运转债	2,000.00	246,855.89	4.66
127032	苏行转债	2,009.00	233,452.40	4.41

（三）投资组合报告附注

- 1) 本集合计划本期投资的前十名证券中，无报告期内发行主体被监管部门立案调查的，或在报告编制日前一年内受到证监会、证券交易所公开谴责、处罚的证券。
- 2) 本集合计划投资的前十名证券中，没有投资于超出集合资产管理计划合同规定范围之外的证券。

六、集合计划持有人户数、持有人结构

(一) 持有人户数、持有人结构

1	报告期末集合计划持有人户数	11
2	平均每户持有计划份额	503,743.78

序号	项目	份额(份)	占总份额比例%
1	机构投资者持有计划份额	-	-
2	个人投资者持有计划份额	5,541,181.53	100.00%

(二) 本期集合计划份额的变动

单位:份	期初总份额	本期参与份额(含管理人红利再投资份额)	本期退出份额	期末总份额
	8,969,507.33	300,390.51	3,728,716.31	5,541,181.53

七、重要事项提示

(一) 本报告期内,本集合计划的管理人、托管人涉及托管业务机构及其高级管理人员未受到监管部门的任何处罚。

(二) 本报告期内无涉及对公司运营管理及本集合计划运作产生重大影响的,与本集合计划管理人、委托财产、托管业务相关的重大诉讼或仲裁事项。

(三) 本报告期内,本集合计划未发生合同变更。

(四) 本报告期内,本集合计划未发生投资经理变更。

(五) 本报告期内,本集合计划投资策略未发生重大改变。

(六) 本报告期内,本集合计划未发生自有资金参与或退出。

(七) 本报告期内,本集合计划未发生重大关联交易及其他需披露的关联交易事项。

(八) 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情况。

项目	持有份额总数(份)	占总份额比例
报告期末董事、监事、从业人员及其配偶持有本计划份额情况	300,390.51	5.42%
报告期末控股股东、实际控制人或者其他关联方持有本计划份额情况	0.00	0.00%

(九) 其他涉及投资者利益的重大事项。

八、托管人履职报告

本托管人依据兴证资管鑫益 3 号集合资产管理计划的合同与托管协议，自计划成立日起托管“兴证资管鑫益 3 号集合资产管理计划”（以下简称“本计划”）的全部资产。

报告期内，本托管人严格遵守《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》及其他有关法律法规、本计划合同和托管协议的规定，诚信、尽责地履行了托管人义务，不存在损害本计划委托人利益的行为。

报告期内，本托管人根据国家有关法律法规、本计划合同和托管协议的规定，对管理人在本计划的投资运作、资产净值的计算、收益的计算、计划费用开支等方面进行了必要的监督、复核和审查，未发现其存在损害本计划委托人利益的行为。

本托管人认真复核了本报告期《兴证资管鑫益 3 号集合资产管理计划 2023 年年度资产管理报告》中的财务指标、净值表现、投资组合报告等内容，认为其真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

九、备查文件目录

(一) 本集合计划备查文件目录

- 1、“兴证资管鑫益3号集合资产管理计划”验资报告；
- 2、关于“兴证资管鑫益3号集合资产管理计划”成立的公告；
- 3、“兴证资管兴证资管鑫益3号集合资产管理计划”计划说明书；
- 4、“兴证资管兴证资管鑫益3号集合资产管理计划”托管协议；
- 5、管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、关于变更投资经理的公告。

(二) 存放地点及查阅方式

文件存放地点：上海市浦东新区长柳路36号兴业证券大厦9楼

网址：www.ixzzcgl.com

联系人：高丹丹

服务电话：021-38565866

EMAIL：zcgl@xyzq.com.cn

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人兴证证券资产管理有限公司。

