

17

兴证资管鑫益 3 号集合资产管理计划  
2023 年第 3 季度资产管理报告  
(2023 年 7 月 1 日—2023 年 9 月 30 日)



资产管理人：兴证证券资产管理有限公司  
资产托管人：兴业银行股份有限公司上海分行  
报告送出日期：2023 年 10 月 27 日

## 一、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。本计划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。

本报告未经审计。本报告书中的内容由管理人负责解释。

本报告期自2023年7月1日至2023年9月30日止。

## 二、集合计划产品概况

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：

### （一）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：

$H = E \times \text{年管理费率} \div \text{当年天数}$ ，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）

### （二）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：

$H = E \times \text{年托管费率} \div \text{当年天数}$ ，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）

### （三）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：

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

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

#### （四）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。

#### （五）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

**管理人：**兴证证券资产管理有限公司

**托管人：**兴业银行股份有限公司上海分行

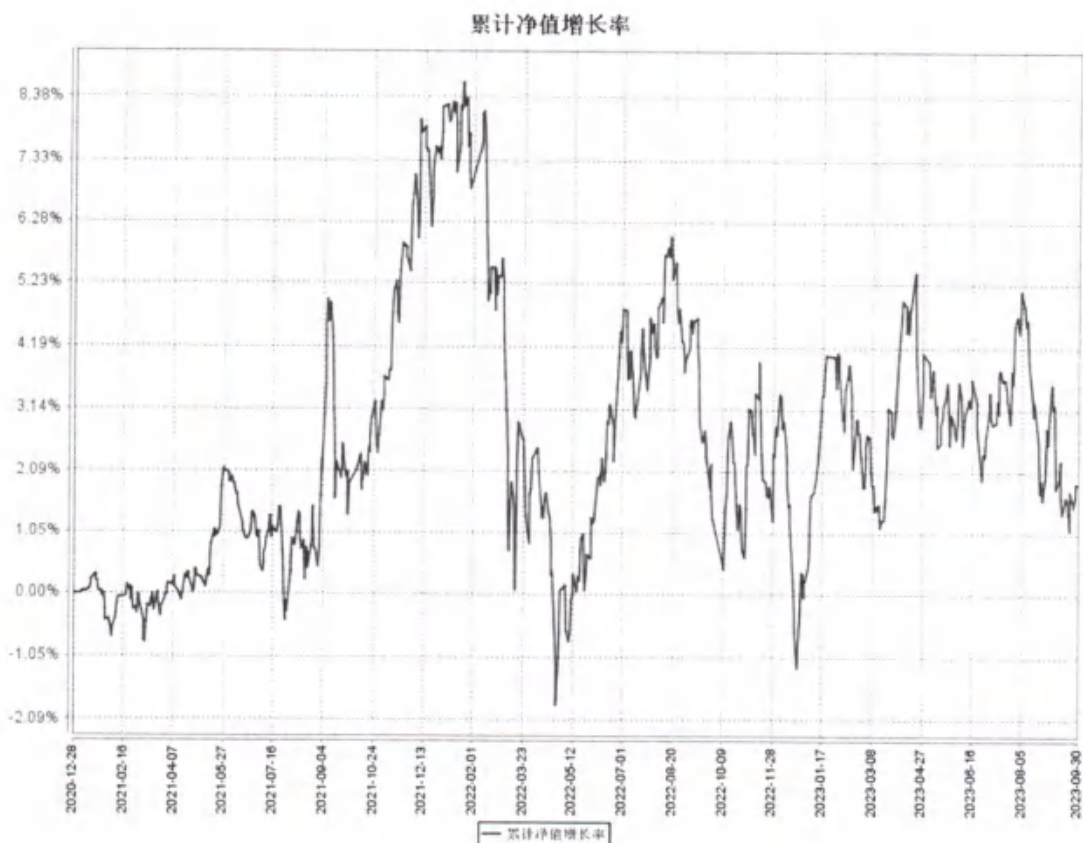
### 三、主要财务指标和集合计划净值表现

#### (一) 主要财务指标:

单位: 人民币元

主要财务指标	2023年7月1日—2023年9月30日
1 本期利润	-32,934.54
2 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-56,899.28
3 加权平均计划份额本期利润	-0.0058
4 期末集合计划资产净值	5,478,921.86
5 可供分配利润	-62,259.67
6 期末单位集合计划资产净值	0.9888
7 期末累计单位集合计划资产净值	1.0208
8 本期单位净值增长率	-0.76%

#### (二) 集合计划净值表现



注: 上图净值数据截止日期为2023年9月30日

## 四、集合计划投资经理报告

### （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）2023年第三季度投资经理工作报告

#### 1、2023年第三季度行情回顾及运作分析

2023年第三季度权益市场整体处于反弹而后震荡寻底的过程中，结构轮动特征依然明显；同期债券市场于季度中后期逐步进入调整阶段；股债两个市场在风险偏好的波动中呈现一定的“跷跷板”效应。具体而言，股票市场经历季度初政策推动的风险偏好修复后，依然部分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，季度中后期整体走势偏弱，且成交量逐级下降；与股票市场相反，债券市场趋势上仍受益于经济基本面的弱势，但在宏观政策逐步出台和累积效应的背景下，短期受经济预期和风险偏好扰动的程度在增加，且于季度中后期进入区间波动的状态；可转债市场与权益、债券市场均保持一定相关性，季度波动的特征与权益市场更为接近，期间整体表现平淡，以结构轮动的交易性机会为主。整体上，第3季度在宏观基本面弱势成为市场共识的基础上，市场对于宏观、产业、金融市场具体政策的关注程度处于逐步上升的过程中，而且以拉动总量经济、活跃金融市场为主要特征的政策出台更为密集，风险偏好的波动依然是主动市场短期行情的主要因素。

在第3季度权益与可转债市场波动、轮动的过程中，我们保持了第2季度后期的较高仓位，结构上依然维持均衡，行业分布上以消费电子、银行、证券、食品饮料、医药、电力为主；在市场波动的过程中，我们维持了在各行业间及行业内轮动的交易型策略；在整体波动加大、结构分化加剧的市场环境下，产品整体表现相对平稳，但受制于市场整体情况，也相对平淡。

本报告期末，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、2023年第四季度展望与投资策略

延续与前期展望，宏观上货币信用周期的角度，在经济增长压力未有效释放之前，预计货币信用双宽的组合整体上将继续维持，国内环境导致“尾部风险”的概率较低；相比此前，经济“弱现实”可能基本成为共识，政策发力已经从预期进入实际落地阶段，市场的分歧在于政策的有效性和产生效果所需要的时间。

结构上来看，市场在逐步回归总量经济政策和公司真实业绩的基本面展望，但这种展望在当前宏观背景下可能与政策预期更为相关，细分的产业角度能看到的相对重大的短期变化比较有限；而权益市场局部流动性的角度，预计市场化的增量资金暂时依然有限，“存量博弈”或区间特征为主的行情或仍将延续，但特定政策对市场的短期影响也需要重视。

回到市场本身，在第3季度市场整体冲高回落，成交量逐级下降的背景下，权益及预期相关的转债市场配置的性价比依然处于上升过程中，市场表现出向上弹性所需的等待时间仍

不确定；第 4 季度，伴随年中政策的逐步累积和会议节点重大政策预期的上升，宏观基本面有望验证底部，市场的风险偏好也有望随之修复，虽然这种修复对于部分行业而言空间比较有限。从资金供给结构角度，市场化的资金依然陷于“存量博弈”的格局中，结构性的增量资金依然来自部分市场参与者的仓位和品种调整，在某类板块的主要行情结束之后，资金有望在新的方向寻求共识，形成新的结构性机会，市场整体或将依然呈现轮动、区间震荡的特征。

具体到权益及可转债品种的投资方法上，延续一贯的投资方法，我们或仍将在中短期维度上顺应市场当前的结构特征，维持成长、周期、消费、防御四大类板块均衡配置下的行业间及行业内轮动，根据市场风险偏好所处位置的判断动态调整仓位和结构，以争取更好的风险收益比；同时，我们或将维持少量成长路径较为确定的中小市值公司的配置；而从长期角度，我们依然在观察、等待较为明确的产业趋势机会以及“龙头”类公司或将出现的潜在收益空间释放而基本面出现积极变化后的配置机会。

## 五、集合计划风险控制报告

### 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。



## 六、集合计划管理人报告

### (一) 集合计划收益分配情况

分配红利日期	每10份集合计划分红(元)	备注
-	-	-

### (二)、集合计划投资组合报告

#### 1、资产组合情况

日期：2023年9月30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	79,395.27	1.44
股票投资	173,965.64	3.16
债券投资	4,235,202.83	76.84
资产支持证券投资	-	-
基金投资	853,397.88	15.48
买入返售金融资产	169,969.85	3.08
其他资产	-	-
资产合计	5,511,931.47	100.00

#### 2、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(%)
113045	环旭转债	3,700.00	432,555.34	7.89
110076	华海转债	3,800.00	421,048.85	7.68
128136	立讯转债	3,600.00	400,330.36	7.31
128131	崇达转2	3,400.00	383,889.34	7.01
110079	杭银转债	3,200.00	372,472.55	6.80
127046	百润转债	2,500.00	288,513.70	5.27
110081	闻泰转债	2,500.00	269,233.56	4.91
128142	新乳转债	2,200.00	263,441.86	4.81
113619	世运转债	2,100.00	262,155.37	4.78
113616	韦尔转债	2,300.00	259,958.29	4.74

#### 3、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，闻泰转债发行人闻泰科技在报告编制期日前一年内（2023年7月11日）因未披露一致行动关系，收到中国证券监督管理委员会的《立案告知书》；杭州银行在报告编制期日前一年内（2022年11月4日）因贷款资金转存于质押开立银行汇票，被安徽保监局没收违法所得1346.23元，并处罚款50万元。

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。

## 七、集合计划份额变动情况

期初总份额（份）	期间参与份额（份）	期间退出份额（份）	期末总份额（份）
5,729,167.66	300,390.51	488,376.64	5,541,181.53

## 八、重大事项提示

(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。

## 九、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3季度资产管理报告》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。

## 十、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、关于变更投资主办的公告。

### (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](http://www.ixzzcgl.com)

联系人：高丹丹

服务电话：021-38565866

EMAIL：[zcgl@xyzq.com.cn](mailto: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。

兴证证券资产管理有限公司  
2023年10月27日

