

15
兴证资管鑫益可转债增强 2 号集合资产管理计划

2023 年第 2 季度资产管理报告

(2023 年 4 月 1 日—2023 年 6 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福州分行

报告送出日期：2023 年 7 月 21 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4月1日至2023年6月30日止。



二、集合计划产品概况

产品名称：兴证资管鑫益可转债增强 2 号集合资产管理计划

简称：兴证资管鑫益可转债增强 2 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：本集合计划主要投资于可转换债券、可交换债券、同业存单等固定收益类资产，同时部分投资于权益类资产，力争为本集合计划获取稳健回报。

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。

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【1.5】%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【1.5】%

（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【0.05】%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【0.05】%

（三）业绩报酬

业绩报酬计提办法：

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

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

（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

资产管理计划银行资金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 5 月 22 日

成立规模：10,203,838.50

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福州分行

三、主要财务指标和集合计划净值表现

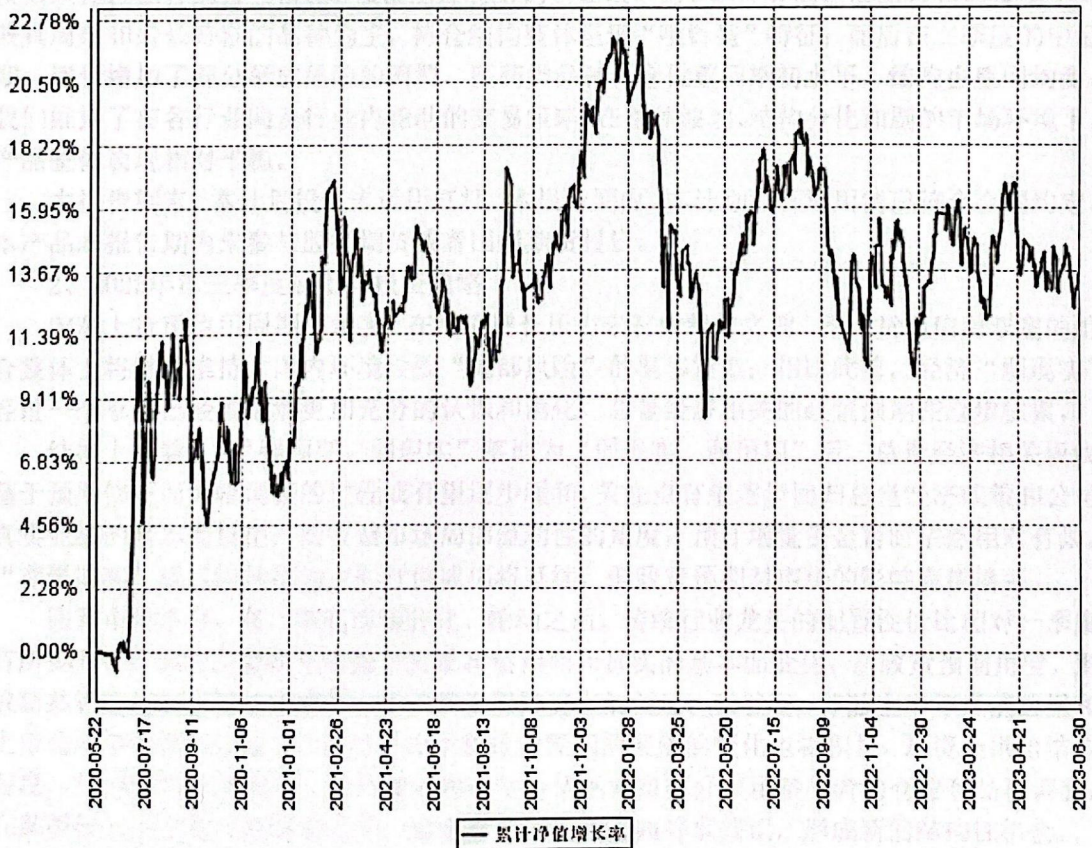
(一) 主要财务指标：

单位：人民币元

	主要财务指标	2023年4月1日—2023年6月30日
1	本期利润	-62,172.73
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-1,713.16
3	加权平均计划份额本期利润	-0.0099
4	期末集合计划资产净值	6,964,392.95
5	可供分配利润	835,936.74
6	期末单位集合计划资产净值	1.1364
7	期末累计单位集合计划资产净值	1.1364
8	本期单位净值增长率	-0.84%

(二) 集合计划净值表现

累计净值增长率



注：上图净值数据截止日期为2023年6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年第二季度投资经理工作报告

1、2023年第二季度行情回顾及运作分析

2023年第二季度权益市场整体处于区间波动中，结构分化加剧且轮动特征依然明显；同期债券市场整体表现较好。具体而言，股票市场基本延续了一季度结构轮动的特征，人工智能为代表的成长性行业整体表现较好但波动逐步增大，同期与总量经济相关的传统行业以调整为主，以公用事业为代表的防御性板块表现居中；债券市场受益于经济预期转弱，利率、信用类品种表现均较好；与权益、债券市场均保持一定相关性的可转债市场受两个资产的交叉影响整体表现相对平淡，以结构轮动的交易性机会为主。整体上，二季度经济展望与政策预期偏弱的背景下，各大类品种的阶段表现整体呈现了交易“衰退”的特征。

在二季度权益与可转债市场波动、轮动的过程中，我们于二季度前期整体小幅度降低了权益或弹性品种的持仓占比，保留的持仓结构主要以电力、银行等低估值品种和消费电子等兼具周期和成长特征的品种为主，持仓结构整体呈现“哑铃型”特征；而后在二季度的中后期，逐步增加了部分释放风险的消费、医药类品种，仓位重回期初水平，结构也重回均衡；我们维持了在各行业间及行业内轮动的交易策略；在整体波动、结构分化加剧的市场环境下，产品整体表现相对平稳。

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。本产品本报告期内未参与股指期货或者国债期货投资。

2、2023年第三季度展望与投资策略

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”经过一个季度已经被市场更加充分的认识和消化，总量经济相关的政策预期在逐步积累。

结构上来看，“强预期、弱现实”落地为“弱现实、弱预期”后，总量经济相关板块基于预期修正而大幅调整的过程或有望逐步缓和，关注点有望逐步回归总量经济政策和公司真实业绩的基本面展望；而权益市场局部流动性的角度，预计增量资金暂时依然相对有限，“存量博弈”或区间特征为主的行情或仍将延续，但政策预期对市场的影响有望增强。

回到市场本身，在二季度市场分化、轮动之后，传统行业龙头的配置性价比相对一季度有所提升，后续的估值抬升依赖于总量政策预期和真实的基本面变化，从政策预期角度，形成新共识的时间点可能在临近，我们或将保持更多的关注；三季度，伴随上半年经济数据和上市公司半年报的批露，市场对于业绩和政策预期的展望的变化也将积累。从资金供给结构角度，“存量博弈”格局下，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。

具体到权益及可转债品种的投资方法上，中短期而言，我们仍将顺应市场当前的结构特征，或将根据实际情况维持成长、周期、消费、防御四大类板块均衡配置下的行业间及行业



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。

本报告期内集合计划资产配置比例及持仓前十名证券明细

序号	证券名称	持仓数量	持仓市值	持仓占比
1	浦发转债	5,758,000	57,580,000	4.74
2	华安转债	5,210,000	52,100,000	4.24
3	华林转债	4,000,000	40,000,000	3.24
4	华成转债	3,000,000	30,000,000	2.43
5	华通转债	2,900,000	29,000,000	2.35
6	华菱转债	2,700,000	27,000,000	2.19
7	华菱转债	2,300,000	23,000,000	1.86
8	华菱转债	2,200,000	22,000,000	1.77
9	华菱转债	2,100,000	21,000,000	1.68
10	华菱转债	1,900,000	19,000,000	1.53



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6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	127,411.94	1.81
股票投资	1,725,088.65	24.55
债券投资	4,873,637.64	69.35
资产支持证券投资	-	-
基金投资	301,235.42	4.29
买入返售金融资产	-	-
其他资产	-	-
资产合计	7,027,373.65	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 (%)
113043	财通转债	5,700.00	609,009.08	8.74
113045	环旭转债	5,200.00	608,377.21	8.74
110076	华海转债	4,400.00	484,969.21	6.96
110079	杭银转债	4,000.00	460,064.11	6.61
128136	立讯转债	3,900.00	438,817.32	6.30
128131	崇达转 2	2,700.00	313,182.99	4.50
113619	世运转债	2,300.00	296,754.82	4.26
113053	隆 22 转债	2,300.00	246,454.14	3.54
128142	新乳转债	2,000.00	239,608.49	3.44
127032	苏行转债	1,800.00	214,198.52	3.08

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,不存在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。



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）
6,458,434.76	-	329,978.55	6,128,456.21



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	0.00	0.00%
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

本托管人依据与兴证证券资产管理有限公司（以下简称“管理人”）签订的集合计划的合同、托管协议以及集合计划说明书，托管了管理人发行的本集合资产管理计划的资产。

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、本集合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，不存在损害本集合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、各集合计划合同和托管协议的规定，对管理人在本集合计划的投资运作、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集合计划委托人利益的行为。

本托管人认真复核了本报告期内本集合资产管理计划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、“兴证资管鑫益可转债增强2号集合资产管理计划”验资报告；
- 2、关于“兴证资管鑫益可转债增强2号集合资产管理计划”成立的公告；
- 3、“兴证资管鑫益可转债增强2号集合资产管理计划”计划说明书；
- 4、“兴证资管鑫益可转债增强2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

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。

兴证证券资产管理有限公司

2023年7月21日

