

# 华鑫证券鑫盛4号集合资产管理计划

## 2024年第2季度报告

### 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7月24日复核了本报告中的财务指标和投资组合报告等内容，认为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2024年4月1日起至2024年6月30日止。

## 第二节 资产管理计划概况

资产管理计划名称	华鑫证券鑫盛4号集合资产管理计划
资产管理计划简称	鑫盛4号
资产管理计划编码	D60108
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08月31日
报告期末资产管理计划份额总额	20,391,874.78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

主要财务指标	报告期（2024年04月01日 - 2024年06月30日）
本期已实现收益	383,141.00
本期利润	491,043.19
加权平均资产管理计划份额本期利润	0.0234
期末资产管理计划资产净值	21,517,195.15
期末资产管理计划份额净值	1.0552

## 第四节 管理人报告

### （一）投资经理简介

赵睿，投资经理，利物浦大学金融数学学士，伦敦卡斯商学院数理金融与交易硕士，曾先后任职于浙江温州鹿城农商银行和华融证券固定收益部门，历任银行自营、资管投资经理和券商资管投资主办人，长期从事一线固收交易与投资工作，具有资深固定收益投资经验。

杨靖磊，法国蒙彼利埃大学博士，工学硕士，清华大学汽车安全与节能国家重点实验室成员，国家863重点课题研究参与者。5年科技行业从业经验，4年证券研究经验，在可转债、类固收领域2年研究经验，热衷于从规则出发挖掘可转债投资机会。曾任华鑫证券研究发展部研究员，现任华鑫证券资产管理部投资经理。

徐鹏先生2007年毕业于同济大学电路与系统专业，获得工学硕士学位，2016年2月成为CFA持证人。自2007年4月至2011年7月先后任职于科胜讯宽带通讯(上海)有限公司、恩智浦半导体(上海)有限公司、泰鼎多媒体技术(上海)有限公司等跨国半导体企业，担任

高级工程师、项目组负责人。2011年8月至2013年5月任职于易唯思商务咨询（上海）有限公司，担任分析师。于2013年6月至今任职于华鑫证券，2013年6月至2020年2月先后担任研究发展部高级研究员、研究发展部副总经理；2020年3月担任资产管理部研究中心研究总监。

## （二）报告期内集合计划业绩表现

截止2024年6月30日，本集合计划单位净值为1.0552元，累计单位净值为1.1782元，净值季度增长率2.21%。

## （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

2024年二季度债券市场仍处于多头行情，现券收益率保持下行趋势，经济数据显示内需仍偏弱，基本面尚未全面回暖，债券供给包括超长期特别国债发行节奏整体慢于市场预期，加之监管禁止手工补息推动银行存款流向理财和基金，股债跷跷板效应提振债市买盘，债市资产荒局面加剧导致债市收益率下行动力较强，6月初以来长债收益率在长时间的横盘震荡后实现向下突破，尤其是6月14日30年国债到期收益率自4月26日后首次跌破2.5%这一市场心理点位。我们在二季度采取均衡型配置策略，组合保持一定杠杆和久期在多头行情中顺势而为，同时保持组合资产的流动性和注意阶段性的止盈。

权益市场方面，2024年上半年A股市场首先经历了一轮大幅调整，之后触底反弹。5月20日左右市场反弹到达阶段高点后持续回调至6月末出现企稳迹象。从主要指数表现看，上半年上证指数下跌0.25%，沪深300指数上涨0.89%，中证1000指数下跌16.84%。从基本面看，一季度国内经济成结构性修复状态，出口开局较好，工业生产和制造业投资持续修复，但消费增速偏慢，地产表现仍然低迷。二季度开始，规模以上工业增加值、工业企业利润等指标逐步放缓，CPI维持低位，国内经济整体消费信心不足的现象显著，通缩压力持续存在。从政策面看，决策层更偏向于固本培元，资本市场领域针对新股发行、分红、市值管理、退市等方面推出了以“新国九条”为代表的一系列举措，对市场影响深远；宏观经济领域以房地产新政、“以旧换新”等重要政策的推出，有利于推动宏观经济向高质量发展迈进。从流动性方面看，尽管美联储降息节奏仍然存在变数，但市场对于全球流动性拐点的到来存在显著预期，国内货币政策仍有宽松空间。

资产配置方面，鑫盛4号以债券作为主要投资品种，并配置了可转债资产进行收益增强。2024年上半年可转债市场波动较大，大盘高评级转债表现好于小规模低评

<sup>1</sup> 数据来源：Wind、华鑫证券

级转债。在操作策略上，我们仍然坚持一直以来的总体思路，具体表现为四个方面：一是，坚持中低价转债投资策略，在中低价转债中，选择具备业绩弹性、题材、下修可能性的转债标的进行重点配置，回避低价弱资质标的。二是，坚持选择具备较高安全性，向下空间较为有限的可转债标的打底，以此抵御大盘系统性风险对产品净值带来的较大冲击。三是，择机参与确定性较高的套利类标的的交易性机会，力争增厚产品收益。四是，在面对市场不确定性较大的宏观环境下，坚持控制整体仓位，控制投资组合的风险。同时不断优化结构，择机用跌出价值的标的替换现有持仓中已实现较多浮盈或偏债型标的。二季度，在市场大幅波动的过程中，我们以临期转债策略为主，配置了一批价格处于赎回价格附近、溢价率较低的临近到期可转债标的，并利用自研模型重点对可能下修转股价的标的进行了筛选和配置。此举一方面有效的规避了市场下跌对产品净值带来的冲击，另一方面在随时可能出现的反弹中，使持仓组合具备弹性。从效果看，由于应对合理，在经历了二季度转债市场流动性冲击的背景下，产品持仓组合依旧表现稳健。

截止至本报告期末，融资业务规模占比为 28.33%。

## 第二部分：市场展望和投资计划

展望后市，我们更为关注央行货币政策实操、地方政府债供给、权益市场的边际变化以及经济高质量发展进程中超预期修复等因素多重共振。当前主要债券品种绝对收益率水平、信用利差和期限利差均达到历史极低分位数，从长期趋势角度观察，地产、信贷、人口、货币政策框架等方面确实出现深刻变化，利率下行有一定合理性。短期来看市场最大的不确定性来自央行对长端债券过低的担忧，人民币汇率也是影响央行货币政策的重要因素，因此我们对组合的流动性和资产的变现能力保持高度关注，同时对超长期债券和长期债券采取回避态度。短期内我们尚未看到债市趋势性反转的信号，组合仍以风险收益比较高的中短期城投债为底仓，并可关注在债市波动中被流动性错杀的 3-5 年期二永债和部分好资质主体发行的 3-5 年期信用债的交易性机会。

可转债市场方面，自 6 月起，在权益市场持续下跌叠加市场对个别弱资质转债信用风险担忧情绪的影响下，100 元以下的低价转债出现持续下跌，至 6 月底市场逐步企稳。经过此轮调整，可转债市场价格和估值水平被大幅度压缩。目前国内宏观经济出现持续修复趋势，权益市场情绪在经历了一轮极度悲观后，未来有望逐步恢复。决策层在稳增长、稳预期方面持续出台政策与措施，表现出较强的信心和决心。可转债市场中，大量基本面不存在重大问题的个券，已经具备较高性价比。鉴于此，我们对 2024 年三季度市场总体保持审慎乐观态度，我们认为三季度在各类政策举措的持续支持下，权益市场存在结构性机会，同时可转债市场由于价格和估值处于低位，正股基本面稳健、价格和估值被大幅压缩的个券具备较高的配置价值。配置策略方面，我

们将始终坚持从规律和规则出发的原则，充分利用可转债的规则优势，重点配置低价、低溢价率、正股基本面稳健的个券，并积极利用下修转股价及回售等规则增加组合弹性。在持仓结构上，重点关注科技与国家安全类、受益于流动性改善的资源类、稳定成长高分红类以及具备涨价能力的必选消费类的投资机会。此外，我们仍将持续关注存在定价偏差的新券投资机会，力争为投资者实现稳定的投资回报。

## 第五节 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	25,064,026.94	90.55
	其中：债券	25,064,026.94	90.55
	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	2,200,011.00	7.95
	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	416,724.08	1.51
8	其他资产	-	-
9	合计	27,680,762.02	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	162300	19金水01	50,000	5,197,486.30	24.16
2	252928	23兴南04	40,000	4,262,898.63	19.81
3	194811	22开元01	40,000	4,253,123.29	19.77
4	253429	23靖建05	30,000	3,173,171.51	14.75
5	132026	G三峡EB2	10,140	1,312,706.34	6.10

#### 3、报告期末按市值占净值比例大小排序的前五名基金投资明细

本报告期末未持有基金。

#### 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	132026	G三峡EB2	1,312,706.34	6.10
2	110081	闻泰转债	1,040,568.99	4.84
3	113519	长久转债	1,036,293.19	4.82
4	113516	苏农转债	967,873.79	4.50
5	118000	嘉元转债	745,368.22	3.46

备注：此表包含可交换债

### 5、报告期末前五名股票中存在流通受限情况的说明

本报告期末无流通受限情况。

### 6、其他资产构成

本报告期内未持有其他资产。

#### （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

1、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；

2、托管费按照前一日集合计划净值的0.02%年费率按日计提，按季支付；

3、计提基准以管理人每次开放前公告为准，计提比例为20%。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

2024年4月1日至2024年6月30日期间未进行收益分配。

## 第六节 资产管理计划份额变动

单位：份

报告期期初资产管理计划份额总额	19,994,539.67
报告期期间资产管理计划总申购份额	3,939,549.71
减：报告期期间资产管理计划总赎回份额	3,542,214.60
报告期期间资产管理计划拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末资产管理计划份额总额	20,391,874.78

## 第七节 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。

## 第八节 重大事项揭示

2024年6月14日，通过签署《华鑫证券鑫盛 4 号集合资产管理计划资产管理合同》（合同编号：HXZQXS-2020第4号-2024XD）（以下简称《2024年变更资管合同》）的方式对《华鑫鑫盛 4号集合资产管理计划资产管理合同》（合同编号：HXZQXS-2020 第 4 号-2021XD）中的“前言、释义、声明与承诺、当事人的权利与义务、资产管理计划的基本情况、资产管理计划的募集、资产管理计划的参与、退出与转让、资产管理计划的投资、投资顾问、利益冲突及关联交易、投资经理的指定与变更、资产管理计划的财产、投资指令的发送、确认和执行、越权交易的界定、资产管理计划财产的估值和会计核算、资产管理计划的费用与税收、资产管理计划的收益与分配、信息披露与报告、风险揭示、资产管理合同的变更、终止与清算、违约责任、争议的处理、资产管理合同的效力、管理人自有资金参与集合计划、集合计划的展期”章节的部分条款及事项进行变更和修订。

2024年6月19日，投资经理由原杨靖磊、徐鹏，变更为徐鹏、杨靖磊、赵睿。

## 第九节 其他事项

截至 2024 年 6 月 30 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 3,061,589.72 份。

## 第十节 备查文件目录

### （一）备案文件目录

- 1、《华鑫证券鑫盛 4 号集合资产管理计划资产管理合同》；
- 2、《华鑫证券鑫盛 4 号集合资产管理计划说明书》；
- 3、《华鑫证券鑫盛 4 号集合资产管理计划风险揭示书》
- 4、《华鑫证券鑫盛 4 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7月26日