

# 华鑫证券鑫盛4号集合资产管理计划

## 2026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产管理计划合同及说明书。

集合计划托管人于2026年07月27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2026年04月01日起至2026年06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 | 61,291,027.26份   |
| 资产管理计划合同到期日    | 2030年08月30日      |
| 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（2026年04月01日 - 2026年06月30日） |
|------------------|--------------------------------|
| 本期已实现收益          | 364,311.70                     |
| 本期利润             | 389,624.50                     |
| 加权平均资产管理计划份额本期利润 | 0.0067                         |
| 期末资产管理计划资产净值     | 62,988,053.62                  |
| 期末资产管理计划份额净值     | 1.0277                         |

## 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。

邱昊先生，浙江大学经济学学士、金融学硕士。历任兴证资管权益专户业务助理、策略与行业比较研究员、固定收益信用评价与信用债策略研究员；兴证资管“鑫益”系列可转债产品、“恒睿”系列“固收+”产品、“玉麒麟”等权益类集合产品及险资委外产品投资经理。具有股、债等大类资产品种的综合研究背景，擅长在货币信用周期和中观行业比较框架内，从大类资产配置角度出发，利用多资产、多工具配置，结合产品目标收益需求进行组合投资管理。

胡楠先生，南开大学金融硕士、伯明翰大学金融经济学硕士。现任华鑫证券资产管理部投资经理，历任华鑫证券资产管理部研究员、投资经理助理。拥有4年从事固收研究与投资工作经验，主要负责宏观经济、城投债、利率债及利率衍生品、可转债量化策略研究。

## （二）报告期内集合计划业绩表现

2026年06月30日，本集合计划单位净值1.0277元，累计单位净值为1.2987元，净值季度增长率1.07%。

## （三）投资经理工作报告

### 第一部分：市场回顾与操作情况

2026年上半年债市整体偏强但节奏分化，主线由资金宽松、资产荒和机构欠配共同驱动。年初至2月底，大行监管指标压力缓和后存在欠配，二级市场增加中长债配置，叠加央行呵护资金面、债基回补久期，10年国债收益率震荡下行；3月初至下旬，美伊冲突推升油价和通胀预期，经济数据阶段性偏强，债市转为调整；3月下旬至5月底，资金面超季节性宽松，资产荒叙事重新占优，长债利率再度下探并接近1.70%；6月以来，资金边际收敛、理财赎回和交易盘止盈共振，收益率有所回升。信用债方面，上半年表现整体优于利率债，收益率全线下行，利差多数收窄，中长久期、二永债、中票及部分中低等级普信债表现更优，票息确定性叠加久期贡献成为主要收益来源，但低利差和低波动也意味着后续赔率下降。

转债方面，转债市场呈现宽幅震荡的特征，在一季度中大幅回调的背景下，二季度中证转债指数季度累计上涨3.70%，期间最大回撤达到6.32%，较一季度有所收敛，但整体波动仍处高位，市场延续了在估值高位面临调整压力；结构上，风格分化依然剧烈，小盘风格波动更为明显但收益上显著优于其他结构，双低、低价、大盘风格期间下跌明显。二季度，投资经理以高低切换的整体思路，对产品仓位与持仓风格进行了部分调整，整体上保持了相对稳定。

截止至本报告期末，融资业务规模占比为0.00%。

### 第二部分：市场展望和投资计划

展望下半年，债市仍处于“资产荒为主线、政策节奏定方向”的环境，但较上半年更需要重视波动和流动性管理。6月至7月下旬，基本面修复弹性有限，资金环境大概率仍偏宽，信用利差或维持低位震荡，可适度把握久期策略窗口，重点关注3-5年中高等级信用债、二永债和优质产业债，组合可维持中性略偏积极。7月下旬至9月，稳增长政策加力和政府债供给提速可能阶段性缓和资产荒，叠加低利差环境下机构止盈、产品赎回扰动，债市回调风险上升，应适当降低组合久期、提高流动性，短久期可在强区域城投和优质产业主体中适度下沉。四季度若政策高峰过去、赎回压力缓解，利率和信用利差修复后可重新寻找配置机会。全年策略上降低收益预期，不宜在收益率低位过度追涨，以久期择时、票息保护和信用事件规避为核心。

截至二季度末，可转债市场处于估值历史相对高位的特征延续，由于低价、双底、大盘

等风格转债的调整，部分品种的债性安全边际得到修复，局部恢复了“退可守”的债券属性，但“进可攻”的股性预期仍需等待；在权益市场剧烈分化和可转债供给结构逐步变化的背景下，下半年转债市场的变化可能更加剧烈，缺少业绩支撑的概念、主题投资及产业预期透支较为严重的人工智能硬件方向将面临更大的风险偏好波动风险，需结合市场风偏的波动进行逆向投资，以结构价值和交易价值为主要收益来源的方式依然是未来一段时间的主要应对方式。具体到投资策略，在久期分布改变、估值高位延续、赎回机制约束的背景下，中低波可转债的投资预计仍将以行业处于相对低位且具备一定债性安全边际品种为主，结合“下修”博弈和交易性策略以“概率+赔率”的方式构建个券组合；期间如出现市场大幅调整，带来高弹品种的波动性机会，投资经理也将结合产品特征积极把握。

## 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             | -             | -                |
|    | 优先股               | -             | -                |
| 2  | 基金投资              | 3,930,000.00  | 6.20             |
| 3  | 固定收益投资            | 57,722,458.34 | 91.04            |
|    | 其中：债券             | 57,722,458.34 | 91.04            |
|    | 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      | 1,749,941.96  | 2.76             |
| 8  | 其他资产              | -             | 0.00             |
| 9  | 合计                | 63,402,400.30 | 100.00           |

### 1、报告期末按公允价值占资产管理计划资产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、报告期末按公允价值占资产管理计划资产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 | 259058 | 25民生01 | 100,000 | 10,462,821.92 | 16.61 |
| 2 | 280726 | 25江投02 | 100,000 | 10,406,358.90 | 16.52 |
| 3 | 258728 | 25汤投02 | 100,000 | 10,158,095.89 | 16.13 |
| 4 | 282780 | 26济新V1 | 100,000 | 10,053,660.27 | 15.96 |
| 5 | 280685 | 25防港01 | 70,000  | 7,252,153.42  | 11.51 |

### 3、报告期末按公允价值占资产管理计划资产净值比例大小排名的前五名资产支持证券投资明细

本报告期末未持有资产支持证券。

### 4、报告期末本资产管理计划投资的股指期货持仓和损益明细

本报告期末未持有股指期货。

### 5、报告期末本资产管理计划投资的国债期货持仓和损益明细

本报告期末未持有国债期货。

### 6、报告期末本资产管理计划投资的商品期货持仓和损益明细

本报告期末未持有商品期货。

### 7、报告期末按公允价值占资产管理计划资产净值比例大小排序的前五名场外期权投资明细

本报告期末未持有场外期权。

### 8、报告期末按公允价值占资产管理计划资产净值比例大小排序的前五名其他衍生品投资明细

本报告期末未持有其他衍生品。

### 9、报告期末按公允价值占资产管理计划资产净值比例大小排序的前五名基金投资明细

| 序号 | 名称           | 类型  | 运作方式   | 管理人        | 公允价值（元）      | 占资产管理计划资产净值比例（%） |
|----|--------------|-----|--------|------------|--------------|------------------|
| 1  | 红利低波50 ETF南方 | 指数型 | 契约型开放式 | 南方基金管理有限公司 | 3,930,000.00 | 6.24             |

### 10、其他资产构成

本报告期末未持有其他资产。

### 11、报告期末按公允价值占资产管理计划资产净值比例大小排序的前五名其他类资产投资明细

本报告期末未持有其他类资产投资。

**（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、管理费按照前一日集合计划净值的0.70%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、本集合计划收取业绩报酬，业绩报酬计提基准及比例由管理人在开放期前公告为准，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**

2026年4月1日至2026年6月30日期间现金分红金额 937,515.39 元，红利再投份额 1,056,477.78 。

**第六节 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08月31日）资产管理计划份额总额 | 158,005,728.01 |
| 报告期期初资产管理计划份额总额                    | 54,802,600.16  |
| 报告期期间资产管理计划总申购份额                   | 12,092,974.03  |
| 减：报告期期间资产管理计划总赎回份额                 | 5,604,546.93   |
| 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                    | 61,291,027.26  |

**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**

报告期内无重大事项揭示。

**第九节 其他事项**

截至2026年06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 5,135,601.07 份。

**第十节 备查文件目录**

**（一）备查文件目录**

- 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》（如有）；
- 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

2026年07月29日