

# 财达鑫享 1 号集合资产管理计划资产管理报告

## 第一节 重要提示

本报告由集合资产管理计划管理人编制。集合资产管理计划托管人中国工商银行股份有限公司于2019年04月23日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合资产管理计划资产，但不保证集合资产管理计划一定盈利。

集合资产管理计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本集合资产管理计划说明书。

本报告相关财务资料未经审计。

本报告期间：2019年01月16日至2019年03月31日。

## 第二节 集合资产管理计划概况

名称：财达鑫享1号集合资产管理计划  
类型：集合资产管理计划  
成立日：2019年01月16日  
报告期末份额总额：23,864,015.35  
管理人：财达证券股份有限公司  
托管人：中国工商银行股份有限公司重庆市分行

## 第三节 主要财务指标和集合资产管理计划净值表现

### 一、主要财务指标（单位：人民币元）

本期利润	277,283.67
期末资产净值	24,141,299.02
期末每份额净值	1.0116
期末每份额累计净值	1.0116

### 二、业绩表现

截止2019年03月31日，本集合计划单位净值1.0116，累计单位净值1.0116，本期集合计划净值增长率1.1600%，本集合计划2019年第一季度未分红。

## 第四节 管理人报告

### 一、 投资主办人简介

孙锦华：具备投资主办人资格(S0400812120001)。厦门大学经济学博士，16年证券从业资历，10年证券公司资产管理业务资历。1991年开始从事宏观经济、区域经济、产业结构、企业战略管理等研究及部分实务工作；在证券行业，曾从事宏观经济与资本市场、券商、电力及其设备等行业研究工作，走访调研企业百余家；2002年新疆证券研究所创办人之一，主管行业与上市公司研究部、投资策略部等，培育的多名分析师在基金、券商等公司担任投资总监、研究总监、基金经理、业务骨干等，部分研究员曾获得《新财富》第一名；在中投证券等公司从事资产管理业务以来，2005年在业内较早开发市值管理业务模式，主持或参与投资管理项目规模近200亿元，服务上市公司及其股东近30家，组织服务实体经济企业融资项目100多亿。

### 二、 投资主办人工作报告

#### （一）行情回顾及运作分析

一季度经济数据整体好于预期，一季度GDP同比增长6.4%，高于预期0.1%。固定资产投资方面，3月固定资产投资累计同比6.3%，小幅回升0.2%，其中地产投资超预期，基建小幅回升，制造业继续回落；消费方面，3月社零消费名义同比8.7%，实际同比6.67%，名义同比回升更多是因为价格效应，整体需求仍然偏弱。进出口方面，3月份美元计价进口同比增长-7.6%，出口同比增长14.2%，出口增速反弹，部分受春节错位因素影响；通胀方面，3月CPI同比2.3%，较上月回升0.8%，需关注猪周期上行对CPI的冲击，3月PPI同比0.4%，较上月回升0.3%，主要受油价上涨影响。货币政策方面，年初以来央行通过降准、TMLF等操作释放大量增量资金，公开市场操作整体以净回笼为主，资金面整体较为宽松，但从央行近期表态来看，货币政策进入效果观察期，难以进一步宽松。

一季度，债券整体呈震荡走势，期间经济数据超预期，风险偏好抬升均对市场产生一定冲击。2019年3月末10年期国开债到期收益率3.58%，较2018年末下降6BP，1年期国开债到期收益率2.55%，较2018年末下降20BP，由于资金宽

松,短端表现优于长端。3年期 AA 中票到期收益率 4.16%,较 2018 年末下降 28BP,中短端信用利差进一步压缩。从指数看,中债总财富指数上涨 1.12%。

一季度我们采取稳健的投资策略,主要配置中短期债券,维持较高的杠杆,获取套息收益。

## (二) 市场展望和投资策略

去年四季度收益率快速下行,反映市场对经济较为悲观的预期。随着宽信用政策逐渐生效,社融反弹,经济数据出现企稳迹象,但当前的企稳主要来自于基建、地产投资拉动,企业盈利尚未修复,内需依然较为疲弱,出口受外围经济走弱和贸易摩擦的影响,未来仍将面临压力,因此经济企稳的可持续性有待观察,可能还会有所反复。

货币政策方面,央行近期公开市场操作节奏有所调整,并再次提到“把好货币供给总闸门”,货币政策有微调但尚未转向,预计流动性仍将相对宽松。

综合对基本面和货币政策的判断,我们认为债券牛市处于下半场,利率下行空间有限,同时震荡将加大。我们将维持稳健的投资策略,保持适度久期和杠杆,增加对中等评级个券的配置,提高组合收益,同时加强对个券的跟踪,保证持仓债券的安全性。

## 第五节 托管人报告

### 中国工商银行（资产托管部重庆分部）

#### 托管人履职报告

本报告期内，本托管人在财达鑫享1号集合资产管理计划的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和资产管理合同的有关规定，不存在任何损害资产管理计划份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了托管人应尽的义务。

本报告期内，托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、资产管理合同和托管协议的规定，对本资产管理计划管理人的投资运作进行了必要的监督，对资产净值的计算，份额参与与退出价格计算，以及费用开支等方面进行了认真地复核，未发现本计划管理人存在损害份额持有人利益的行为。

本报告期内，本托管人依法对财达证券股份有限公司编制和披露的财达鑫享1号集合资产管理计划2019年1季度报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

托管人：中国工商银行股份有限公司资产托管部重庆分部

2019年4月23日



## 第六节 投资组合报告

### 一、 期末资产组合情况

2019年03月31日

单位：人民币元

项目名称	项目市值(元)	占资产净值比例
银行存款及清算备付金合计	1,103,435.79	4.57%
股票		
债券	34,348,600.00	142.28%
基金	9,060,667.07	37.5318%
买入返售金融资产		
其他	1,014,946.24	4.21%
资产总值合计	45,527,649.10	188.59%

### 二、 期末市值占集合计划资产净值前十名股票明细

本集合计划报告期末未持有股票。

### 三、 期末市值占集合计划资产净值前十名基金明细

序号	代码	名称	数量(张)	市值(元)	占净值比例(%)
1	XF0002	先锋月月发	7,878,841	9,060,667.07	37.5318

本集合计划报告期末仅持有1支基金。

### 四、 期末市值占集合计划资产净值前十名债券明细

序号	代码	名称	数量(张)	市值(元)	占净值比例(%)
1	122393	15 恒大 03	50,000	5,132,500.00	21.2602
2	135328	16 顺投债	50,000	5,111,450.00	21.1731
3	150255	18 云投 03	50,000	5,053,900.00	20.9347
4	136928	18 联投 Y1	50,000	5,036,300.00	20.8618
5	145388	17 晋电 02	50,000	5,035,300.00	20.8576
6	135764	16 柳龙 02	50,000	4,967,150.00	20.5753
7	124332	PR 湘振湘	100,000	4,011,000.00	16.6147
8	110053	苏银转债	10	1,000.00	0.0041

本集合计划报告期末仅持有8支债券。

### 五、 期末市值占集合计划资产净值前十名债券逆回购明细

本集合计划报告期末未持有债券逆回购。

### 六、 期末市值占集合计划资产净值前十名权证明细

本集合计划报告期末未持有权证。

## 七、 投资组合报告附注

本集合资产管理计划投资的前十名证券的发行主体在本报告期内未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内也未到受到公开谴责、处罚。

## 第七节 集合计划份额情况

### 一、 集合计划份额变化情况

单位：份

期初份额总额	23,864,015.35
报告期内净参与份额	0.00
红利再投资份额	0.00
报告期内净退出份额	0.00
报告期末份额总额	23,864,015.35

### 二、 集合计划关联方份额情况

本集合计划报告期末，参与本集合计划的管理人关联方共计6户，合计持有份额10,401,971.00份，占比43.59%。

## 第八节 重要事项提示

本集合资产管理计划投资的前十名证券的发行主体在本报告期内未发生需披露的重要事项。

## 第九节 信息披露的查阅方式

信息披露网址：[www.s10000.com](http://www.s10000.com)

信息披露电话：95363（河北区域投资者请致电95363，河北省外区域投资者请致电0311-95363）

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人财达证券股份有限公司。

