

财达证券睿达 5 号集合资产管理计划

2023 年第 1 季度资产管理报告

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兴业银行股份有限公司于2023年04月21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：2023年1月1日至2023年3月31日。

财达证券股份有限公司

第二节 集合资产管理计划概况

名称：财达证券睿达5号集合资产管理计划
类型：集合资产管理计划
成立日：2022年08月17日
报告期末份额总额：817,148,629.79
管理人：财达证券股份有限公司
托管人：兴业银行股份有限公司

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）

主要财务指标	2023 年 3 月 31 日
实收资本	817,148,629.79
集合计划资产净值	839,696,319.94
单位集合计划资产净值	1.0276
累计单位集合计划资产净值	1.0276

二、业绩表现

截止2023年3月31日，本集合计划单位净值1.0276，累计单位净值1.0276，本期集合计划净值增长率1.8232%。

本集合计划2023年第一季度未分红。

第四节 管理人报告

一、投资主办人简介

曲雯慧：财达证券股份有限公司北京资管部投资经理，无兼职情况。高丽大学经济学硕士，具备证券从业资格、基金从业资格，并已在证券投资基金业协会完成注册。曾任中航证券资产管理总部交易员、投资经理助理、交易主管，2022年加入财达证券，目前任财达睿达系列等多支集合资产管理计划投资主办。具备良好的诚信记录和职业操守，最近三年没用被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚。

二、投资主办人工作报告

（一）一季度市场回顾和投资策略

从去年四季度到今年一季度，宏观经济的线索已经较为清晰，从经济复苏的预期到复苏初期对经济还保持乐观的预期，再到经济只是弱复苏的现实情况，利率基本跟随了市场对经济的预期和现实的情况波动。因此，一季度的债券市场是常规的债券市场的分析框架。今年一季度债市主要前后经历了疫情冲击消退后基本面强修复预期再发酵、资金面高位波动而NCD利率持续高增、围绕稳增长预期以及1、2月经济数据成色的交易的几轮主线切换。总体而言，以春节假期为节点利率呈现前上后下的倒U型趋势，市场在防疫优化后第一波疫情冲击消退的背景下交易经济强修复预期，在基本面数据逐步落地后转而交易预期差，而2月近似横盘的波动则是围绕今年两会稳增长力度预期的博弈。当市场真正的意识到经济未达到强复苏，利率也就不存在大幅反弹的基础这个逻辑后，客观上促使了部分机构的入市配置，最终反而带动利率的小幅下行。

（二）二季度市场展望和投资策略

当前的宏观形势是一个低通胀和弱复苏的组合。考虑到政策刺激效果的减弱，经济中的长期问题的趋势下行，还有海外经济下行带来的出口趋势下行，经济环比增速或开始回落，这无疑会给利率下行奠定宏观方面的基础条件。预计进入4月后中枢或逐步回归政策利率附近。降准落地后，二季度货币政策主要着力点在于结构性货币政策工具，并预计将

进一步投放低成本中长期流动性。此外，在去年低基数的影响下今年 5%的经济增速目标或不难达成，但考虑到海外衰退风险向国内的外溢，以及内需修复斜率的不确定性，不排除后续降息的可能性。3 月以来围绕稳增长预期、基本面修复成色的交易告一段落，而总量宽货币较多发力、权益市场调整以及监管严格化预期发酵等因素也成为 3 月下旬利率波折走势的主要驱动。往后看，跨季时段紧资金压力对冲了降准资金到位下的利好，进入四月后宽松流动性环境的利好或进一步兑现，而后续宽货币空间与方向则需关注一季度货政例会的表述。总体而言，内部经济回升斜率偏稳、外部衰退风险发酵而政策取向面临转向，宽货币可能存在潜在利好，债市环境相对积极。

对于后续债市我们保持偏乐观看法，但是看多态度在边际上有所减弱。一方面短端利率向下空间不大制约了整条曲线向下的空间，另一方面，10 年国债过去两周在 2.85 的位置构成了较强支撑位。当前风险点在于市场普遍观点在逐步从对债券市场一致性谨慎变为中性甚至偏多的状态后，因为利率向下空间不足且阻力位很强而导致的做多赔率有限的问题。虽说这还不足以使利率反转，但是需要关注传统一季度发力的配置户在二季度退潮之后，如果有来自于经济数据或者风险资产的强势表现，可能会对债市造成一些扰动。目前来看，债市还不存在大跌的基础，但利率向下的空间也受到制约。

财达证券股份有限公司

第五节 投资组合报告

一、期末资产组合情况

2023 年 3 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	6,190,779.18	0.7373
股 票	-	-
债 券	820,617,558.49	97.7279
基 金	-	-
买入返售金融资产	170,515,538.21	20.3068
资产支持证券投资	-	-
其 他	6,552.75	0.0008
资产总值合计	997,330,428.63	118.7728

截至 2023 年 3 月 31 日，财达证券睿达 5 号集合资产管理计划资产总值为 997,330,428.63 元，占资产净值比例为 118.7728%，杠杆全部用于购买符合标准的资产。

二、期末市值占集合计划资产净值前五名股票明细

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五名基金明细

本集合计划报告期末未持有基金。

四、期末市值占集合计划资产净值前五名债券明细

序号	代码	名称	数量（张）	市 值（元）	占净值比例（%）
1	012200193. IB	22 冀中能源 SCP005	1,200,000	119,834,040.00	14.2711
2	012284055. IB	22 津保投 SCP017	1,000,000	99,926,600.00	11.9003
3	012282432. IB	22 泰达投资 SCP006	1,000,000	99,863,300.00	11.8928
4	102282138. IB	22 河钢集 MTN012	1,000,000	98,518,200.00	11.7326
5	012380851. IB	23 泰达投资 SCP005	600,000	58,828,920.00	7.0060

五、期末市值占集合计划资产净值前五名债券逆回购明细

序号	科目名称	市值（元）	市值占净值（%）
1	R028	44,700,547.05	5.3234
2	R021	25,550,138.00	3.0190
3	R025	16,250,144.33	1.9352
4	债券质押协议回购 7096	13,002,600.00	1.5485
5	R014	12,000,138.00	1.4291

六、期末市值占集合计划资产净值前五名权证明细

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五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受到公开谴责、处罚。

第六节 集合计划份额变动

一、集合计划份额变化情况

2023年3月31日

单位：份

期初份额总额	620,336,978.54
报告期间参与份额	196,811,651.25
红利再投资份额	-
报告期间退出份额	-

报告期末份额总额	817,148,629.79
----------	----------------

第七节 重要事项提示

本集合资产管理计划投资的前五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。

第八节 信息披露的查阅方式

信息披露网址: www.95363.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。

财达证券股份有限公司

2023年4月28日

财达证券股份有限公司

