

# 财达鑫享5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招商银行股份有限公司于2022年7月22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：2022年04月01日至2022年06月30日。

## 第二节 集合资产管理计划概况

名称：财达鑫享5号集合资产管理计划  
类型：集合资产管理计划  
成立日：2021年9月10日  
报告期末份额总额：137,075,509.84  
管理人：财达证券股份有限公司  
托管人：招商银行股份有限公司

## 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）

本期利润	1,485,347.65
期末资产净值	138,071,711.63
期末每份额净值	1.0073
期末每份额累计净值	1.0504

### 二、业绩表现

截止2022年6月30日，本集合计划单位净值1.0073，累计单位净值1.0504，本期集合计划净值增长率1.5499%，本集合计划报告期内分红1,828,306.62元(含业绩报酬)。

## 第四节 管理人报告

### 一、 投资主办人简介

刘莉，金融硕士，2018年加入财达证券。13年证券从业经验，9年债券固收投资交易资历。曾任恒泰证券资管部投资经理，管理有债券类、货币类资管计划，管理规模约20亿。从业期间积累了丰富的银行间交易经验，熟悉市场各类机构交易风格，有较强的流动性风险和信用风险控制意识，擅长通过个券信用分析挖掘投资价值。

刘玥祺，金融学硕士，2016年加入财达证券。9年金融从业经验，6年债券产品管理经验。曾任华商银行资金部业务助理、同业机构经理，财达证券资产管理部投资经理助理，具有较为丰富的债券产品管理经验。

### 二、 投资主办人工作报告

#### (一) 行情回顾及运作分析

二季度由于疫情扩散，企业信贷需求收缩等影响，资金市场出现流动性淤积，银行间7天回购加权利率均值1.85%，跨季末稍有上升。

二季度利率债先下后上，4-5月受疫情影响，资金宽松，利率债收益率下行，随着疫情得到控制，稳增长政策持续推进，6月利率债收益率转为上行。但整体呈窄幅震荡，长端对基本面的反应相对钝化，短端由于资金宽松，收益率降幅相对较明显。2022年2季度末，10年国开债收益率3.05%，较上季末上升1.21BP。1年国开债收益率2.02%，较上季末下降26.66BP。

信用债方面，城投债表现优于长久期利率债，2022年2季度末，AA三年城投债收益率3.22%，较上季度末下降26BP，3年-1年AA城投债期限利差63.4BP，较上季末上升8.64BP。由于资金持续宽松而城投债供给偏弱，4月以来城投债一级投标持续火爆，数只债券出现60倍超高倍数申购，6月随着供给恢复，投标热情有所降温，但收益率仍处于低位。

可转债方面，4月底以来，随着稳增长政策持续出台，疫情逐渐受到控制，市场极度悲观预期扭转，A股市场出现了估值修复。2022年2季度，中证转债及

可交换债券指数收于 418.62，较上季末上涨 4.68%。转债估值方面，目前全市场转股溢价率均值 53.37%，较年初大幅上行 19.13 个百分点，处于 2017 年以来 98.2%分位数水平。

二季度我们维持了前期的投资策略，产品配置方面仍以城投债为主，主要在中部省份平台做挖掘，持续关注中部省份平台+省级担保公司担保债券的配置价值。鑫享系列产品整体久期控制在 1.5 年以内，杠杆 140%以内，AA+以上债券占比 40%以上。可转债方面，大部分仓位仍然在养殖、金融、基建板块，受益于股市回暖，对产品净值产生了正贡献。

## （二）市场展望和投资策略

向后看，经济仍将持续修复，但经济增长的高度预计有限，资金面仍将保持宽松，债市可能面临一定压力，但大幅调整的可能性较小。信用债方面预计市场仍将追逐于相对安全的城投债品种，但目前收益率已处于低位，且弱资质平台的融资并未出现明显改善，后续产品配置方面仍以城投债为主，但资质下沉偏谨慎，规避高负债区域及瑕疵主体，适度增加 AA+评级以上债券持仓比例。杠杆、久期维持现状，如果市场发生调整，择机进行利率债、高评级信用债波段操作。

可转债方面，后续将加大对转债的深入研究分析，积极参与打新和一级新上市质优转债交易，择机增加可转债仓位，提升可转债仓位对产品收益的贡献度。

## 第五节 托管人报告

### 关于《财达鑫享5号集合资产管理计划2022年第2季度报告》托管人复核意见回函

财达证券股份有限公司：

托管人声明：本报告期内，资产托管人严格遵守有关法律法规、资产管理合同关于托管人职责的约定，尽职尽责地履行了托管职责并安全保管托管资产。

在管理人提供的各项数据和信息真实、准确、有效的前提下，在我行能够知悉和掌握的情况范围内，我行对2022年2季度报告中的截至报告期末财务数据进行了复核。

特此报告。

招商银行股份有限公司天津分行

二〇二二年七月二十二日



## 第六节 投资组合报告

### 一、 期末资产组合情况

2022年06月30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	2,160,489.62	1.5648%
股票	-	0.0000%
债券	163,824,202.11	118.6515%
基金	-	0.0000%
买入返售金融资产	19,425,261.69	14.0690%
其他	140,289.30	0.1016%
资产总值合计	185,550,242.72	134.3869%

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  
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十名债券明细

序号	代码	名称	数量	市值（元）	占净值比例（%）
1	151767. SH	19鼎力01	100,000	10,739,802.74	7.7784
2	196147. SH	22周城01	100,000	10,306,301.37	7.4644
3	194167. SH	22湖口01	100,000	10,277,320.55	7.4435
4	194221. SH	22鹤壁02	100,000	10,168,884.93	7.3650
5	194543. SH	22濮阳02	100,000	10,052,586.30	7.2807
6	194627. SH	22漯河D1	100,000	10,050,958.90	7.2795
7	194539. SH	22金坛01	100,000	10,046,027.40	7.2759
8	184436. SH	22金洲02	100,000	10,015,671.23	7.2540
9	127849. SH	PR宏鼎债	80,000	6,937,391.78	5.0245
10	194579. SH	22湖口03	60,000	6,026,630.14	4.3649

#### 五、 期末市值占集合计划资产净值前十名质押式回购明细

序号	代码	名称	市值(元)	占净值比例(%)
1	000056	债券质押协议回购 6229	7,000,000.00	5.0698
2	000058	债券质押协议回购 2224	6,900,000.00	4.9974
3	000055	债券质押协议回购 3996	3,000,000.00	2.1728
4	000059	债券质押协议回购 4838	2,500,000.00	1.8107

本集合计划报告期末持有4支质押式回购。

#### 六、 期末市值占集合计划资产净值前十名可转债/可交债明细

序号	代码	名称	数量(张)	市值(元)	占净值比例(%)
1	132026 .SH	G 三峡 EB2	1,280	143,425.56	0.1039
2	110064 .SH	建工转债	1,000	123,858.77	0.0897
3	127017 .SZ	万青转债	1,000	121,645.04	0.0882
4	127012 .SZ	招路转债	1,000	114,226.37	0.0828
5	113043 .SH	财通转债	1,000	110,832.47	0.0803
6	127015 .SZ	希望转债	500	58,650.16	0.0424
7	113024 .SH	核建转债	200	23,953.04	0.0174

本集合计划报告期末持有7支可转债/可交债。

#### 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	61,147,090.45
报告期内净参与份额	88,816,080.70
红利再投资份额	0.00
报告期内净退出份额	-12,887,661.31
报告期末份额总额	137,075,509.84

## 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51户，合计持有份额27,450,373.43份，占比22.03%。

## 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。

