

财达尊享半年增利 3 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民生银行股份有限公司于2022年1月14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：2021年10月01日至2021年12月31日。

第二节 集合资产管理计划概况

名称：财达尊享半年增利3号集合资产管理计划
类型：集合资产管理计划
成立日：2019年11月29日
报告期末份额总：264,534,993.82
管理人：财达证券股份有限公司
托管人：中国民生银行股份有限公司

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	4,258,230.60
期末资产净值	267,304,655.21
期末每份额净值	1.0105
期末每份额累计净值	1.1416

二、业绩表现

截止 2021 年 12 月 31 日，本集合计划单位净值 1.0105，累计单位净值 1.1416，本期集合计划净值增长率 1.6139%。

本集合计划 2021 年第四季度分红 8,241,851.57 元。

第四节 管理人报告

一、投资主办人简介

褚蕊：1986 年生，管理学硕士，财达证券资产管理部固收类投资总监，10 年固定收益从业经验，2011 年加入财达证券，历任财达证券固定收益部研究员，资产管理部投资经理助理，资产管理部投资主办。

二、投资主办人工作报告

（一）四季度回顾

利率走势方面，四季度利率债经历了先上行后快速下行的过程。三季度末传闻专项债发行提速至 11 月末，供给压力加大，10 月中旬，通胀预期继续升温，降准预期落空，利率债收益率一路上行，10 年国开最高上行至 3.35%，10 年国债上行至 3.04%。进入 11 月后央行货币政策维稳态度明显，流动性宽松预期重现，债市开始下行，后经济数据继续显现经济下行压力，10 年国开下至 3.1%，10 年国债下至 2.83%。12 月初降准超预期落地，LPR1 年期调降，降息预期进一步升温，债市全月继续小幅下行。年末货币政策例会市场宽松信号，跨年流动性转松，市场情绪较强，四季度 10 年国债和国开均下行 14bp。

货币政策方面，四季度维持稳健偏松的态势，11 月央行开始加大逆回购投放规模，并且于 12 月初降准，宽松预期兑现。央行在四季度货币政策例会提出“加大跨周期调节力度，与逆周期调节相结合”，“发挥好货币政策的总量和结构双重功能”，货币政策继续稳健偏松。

四季度我们产品保持稳健的投资策略，适中杠杆水平，组合久期维持在 1.5 年之内，在资金利率平稳的市场下获取一定套息收益。在信用债选择方面，我们依旧在城投债中择优挑选，增配整体经济实力较强的地区的债券，并紧密跟踪个券信用资质变动情况。

（二）2022 年一季度展望

展望 2022 年，经济继续处于下行通道，信贷需求不足，货币政策或将继续稳中偏松，整体看有利于债券市场。中央经济工作会议也着重提到了“稳”字，稳宏观经济是重点。

制造业方面，11月制造业投资两年复合增速为11.2%，为年内新高，随着22年外需回落叠加内需依旧弱势，制造业投资或将走弱；基建投资方面，21年整体低迷，22年在财政前置和逆周期调节背景下有望改善；地产方面将继续惯性下行，政策底部虽然已经显示，但市场底仍需时间，资产投资承压，将继续对经济带来拖累。通胀方面，PPI总体呈现回落趋势，但CPI可能在下半年受猪周期带动上行。从供需来看，一季度虽有地方债发行前置，但国债供给可能相对放缓，供给压力相对可控，需求来看，在政策没有进一步放松之前一季度经济动能难有超预期好转，整体银行和非银的需求较强。

海外方面，美联储11月宣布taper，或将于22年中结束QE，随着疫情的逐步控制和防疫措施放开，需求恢复使得海外通胀压力加大，海外经济体货币收紧预期加大。需关注海外对国内政策的影响，但我国央行货币政策以我为主，且政策主线在于稳增长，一季度货币政策依旧处于放松趋势，年中关注货币政策内外平衡。

一季度我们将继续保持杠杆操作，获取套息收益，久期方面保持2年内久期。信用债选择方面，仍旧精选城投债，增加对财政实力较强和金融资源较为丰富的地区城投债的配置。

第五节 托管人报告

财达尊享半年增利3号集合资产管理计划

托管报告（2021年第4季度）

本报告期内，本托管人中国民生银行股份有限公司在对财达尊享半年增利3号集合资产管理计划的托管过程中，严格遵守相关法律法规和托管人签署的本计划相关协议约定，依法安全保管本计划财产，不存在损害本计划份额持有人利益的行为，尽职尽责地履行了托管人应尽的义务。

本报告期内，本托管人根据相关法律法规和托管人签署的本计划相关协议约定，对本计划资产管理人的投资运作进行了必要的监督，对本计划资产净值的计算、计划费用开支进行了认真地复核，未发现本计划资产管理人存在损害计划份额持有人利益的行为。

本报告期内，本托管人根据相关法律法规和托管人签署的本计划相关协议约定，复核了本计划资产管理人所编制和披露的本计划本期资产管理报告中的财务指标、净值表现、计划资产的配置状况、价值变动情况，未发现复核内容存在虚假记载，误导性陈述或重大遗漏的情况。

中国民生银行股份有限公司资产托管部



第六节 投资组合报告

一、期末资产组合情况

2021 年 12 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	1,912,104.93	0.7153%
股 票	-	-
债 券	307,549,718.00	115.0559%
基 金	-	-
买入返售金融资产	-	-
资产支持证券投资	-	-
其 他	10,801,978.40	4.0411%
资产总值合计	320,263,801.33	119.8123%

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（张）	市 值（元）	占净值比例（%）
1	178702.SH	21 兴化 D2	250,000	25,000,000.00	9.3526
2	178484.SH	21 润城 02	200,000	20,000,000.00	7.4821
3	178839.SH	21 焦发 01	200,000	20,000,000.00	7.4821
4	196577.SH	21 任丘 01	200,000	20,000,000.00	7.4821
5	032100597.IB	21 宝应城投 PPN003	150,000	15,099,000.00	5.6486
6	151306.SH	19 润弘 01	150,000	15,060,000.00	5.6340
7	114430.SZ	19 曲文 01	150,000	15,015,000.00	5.6172
8	167007.SH	20 明宫 02	150,000	15,000,000.00	5.6116
9	166118.SH	20 农投 01	150,000	14,986,300.00	5.6064
10	150733.SH	18 景旅 01	150,000	14,963,550.00	5.5979

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受到公开谴责、处罚。

第七节 集合计划份额变动

一、集合计划份额变化情况

2021年12月31日

单位：份

期初份额总额	260,817,744.49
报告期内净参与份额	57,775,563.27
红利再投资份额	-
报告期内净退出份额	54,058,313.94
报告期末份额总额	264,534,993.82

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.sl0000.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。

