

财达尊享半年增利 3 号集合资产管理计划

2022 年第 3 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中国民生银行股份有限公司于2022年10月17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07月01日至2022年09月30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
报告期末份额总额：262,462,723.81
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	6,739,009.34
期末资产净值	272,241,754.71
期末每份额净值	1.0373
期末每份额累计净值	1.1997

二、业绩表现

截止 2022 年 09 月 30 日，本集合计划单位净值 1.0373，累计单位净值 1.1997，本期集合计划净值增长率 2.5405%。

本集合计划 2022 年第三季度未分红。

第四节 管理人报告

一、投资主办人简介

褚蕊，2011 年加入财达证券，南京大学硕士研究生，取得基金从业资格。现任财达证券资产管理业务总部投资经理，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，资产管理部投资经理。具有 10 年以上投资管理、投资研究、投资咨询等相关业务经验，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。

刘家华，2016 年加入财达证券，华东师范大学金融硕士，取得基金从业资格。现任财达证券资产管理业务总部投资经理，历任财达证券固定收益部交易员、资产管理部投资助理。具有 5 年以上投资交易、投资研究、投资咨询等相关业务经验，具备良好的诚信记录和职业操守，最近三年未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）三季度市场回顾和投资策略

三季度国内防疫政策不断优化，稳增长政策持续发力，物价温和可控为宏观政策操作提供了充足空间，出口仍有较强支撑，中国经济延续恢复态势。但受疫情反复、高温干旱、房地产市场收缩等影响，内需恢复相对滞后，经济恢复程度不及预期。7 月到 8 月中旬，国内疫情有所反复，经济活动放缓，叠加地产断供事件持续发酵，金融数据偏弱下经济担忧开始升温，7 月下旬开始资金面非常宽松，利率明显下行。8 月中到 8 月底，受 LPR 非对称降息影响，利率再度下探。9 月到 9 月底，经济弱修复初显成效，金融数据整体向好，9 月货币政策操作平稳——MLF 缩量价平、LPR 报价维持不变，一揽子稳经济政策逐步落地，经济基本面修复预期升温，叠加海外加息愈演愈烈、人民币超预期贬值压力等多重利空因素下，资金面边际收紧，长债利率 9 月份以来整体呈现上行态势。信用债方面，三季度资产荒行情延续，3 年内信用债收益率下行明显，季末有抬升迹象，整体收益率普遍下行 30bp 左右，相比二季度末各信用利差分位数明显降低，利差压缩极致。综合来看，三季度债市

整体先扬后抑，资金面总体较为宽松，经济复苏态势偏弱，债市以上涨为主，信用利差普遍收窄，信用债整体在票息和资本利得上均表现较好。

三季度投资组合整体采取了攻守兼备的投资策略，根据市场行情走势灵活调整杠杆和久期，精选城投个券，整体运行平稳向好。

（二）四季度市场展望和投资策略

在前期稳增长政策逐步落地的背景下，预计四季度经济基本面将维持稳步修复态势。政策刺激力度的进一步加快及基本面向上修复的显著成效均加大债市所需消化的压力。9月受企业贷款+非标融资支撑，信贷数据超市场预期，但居民去杠杆仍待逆转，政府债发行仍待好转，融资改善持续性有待验证，且节后疫情冲击再度来袭，实体经济活力恢复稳定性仍不佳，国内消费疲软态势或延续，经济内生问题仍存。货币政策方面，在海外经济增长放缓+通胀高位运行+地缘冲突持续复杂和国内疫情反复扰动、整体增长压力仍较大的宏观背景下，预计国内货币政策难言此前的大幅宽松，流动性或将整体保持均衡稳健，需警惕边际变化。短期来看，宽地产政策集中部署而二十大会议临近，债市整体利空因素或对利多因素有所压制。资金面难有此前大幅宽松环境，或将逐步收敛，预计收益率曲线走平，套息空间或收窄。信用债方面我们依然保持票息策略，谨慎下沉。

在投资策略上，我们将关注资金面和政策面变化，保持一定杠杆水平，控制组合久期，灵活调整投资策略，以获取稳定回报。主要配置城投债：预计四季度“资产荒”将继续延续，城投债或仍是最优的配置品种之一。但四季度城投债到期及回售规模相对较大，而区县级、低评级城投债发行仍偏紧，城投债投资需谨慎下沉，适当回归核心区域，关注弱城投到期分布，防范估值波动风险。

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

托管人履职报告

(2022年第3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、计划费用开支等方面进行了认真的复核。

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

2022年10月17日



第六节 投资组合报告

一、期末资产组合情况

2022年9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	993,944.42	0.3651%
股 票	-	-
债 券	308,264,786.13	113.2320%
基 金	873,305.32	0.3208%
买入返售金融资产	2,900,652.61	1.0655%
资产支持证券投资	-	-
其 他	-	-
资产总值合计	313,032,688.48	114.9833%

（注：合计和汇总可能存在尾差。）

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	470058.OF	汇添富可转换债券 A	467,759	873,305.32	0.3208

本集合计划报告期末共持有基金1只。

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	178484.SH	21 润城 02	200,000	20,829,364.38	7.6511
2	196577.SH	21 任丘 01	200,000	20,583,000.00	7.5606
3	012280298.IB	22 如皋经贸 SCP001	200,000	20,509,013.70	7.5334
4	178839.SH	21 焦发 01	200,000	20,456,252.05	7.5140
5	196083.SH	22 邵城 01	150,000	15,604,765.07	5.7320
6	162944.SH	20 兴化 01	100,000	10,771,752.06	3.9567
7	197539.SH	21 牟中 05	100,000	10,662,920.55	3.9167
8	197098.SH	22 沧港 01	100,000	10,559,501.37	3.8788
9	196366.SH	22 商铁 01	100,000	10,520,004.11	3.8642
10	032280198.IB	22 淮北建投 PPN001	100,000	10,497,232.88	3.8559

六、期末市值占集合计划资产净值前十名债券逆回购明细

序号	代码	名称	数量（张）	市 值（元）	占净值比例
----	----	----	-------	--------	-------

					(%)
1		债券质押协议 回购 4735	2,100,000.00	2,100,402.74	0.7715
2		债券质押协议 回购 1818	800,000.00	800,249.87	0.2940

七、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。

八、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

2022年9月30日

单位：份

期初份额总额	262,462,723.81
报告期间净参与份额	-
红利再投资份额	-
报告期间净退出份额	-
报告期末份额总额	262,462,723.81

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.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

二〇二二年十月二十七日

