

# 财达尊享5号集合资产管理计划

## 2022年第4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招商银行股份有限公司武汉分行于2023年1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10月01日至2022年12月31日。

### 第二节 集合资产管理计划概况

名称：财达尊享5号集合资产管理计划  
类型：集合资产管理计划  
成立日：2019年10月23日  
报告期末份额总额：258,021,547.33  
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武汉分行

### 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	-3,846,757.67
期末资产净值	257,847,776.40
期末每份额净值	0.9993
期末每份额累计净值	1.1984



## 二、业绩表现

截止2022年12月31日，本集合计划单位净值0.9993，累计单位净值1.1984，本期集合计划净值季度增长率-0.6381%。

本集合计划2022年第四季度分红9,410,694.95元。

## 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）四季度市场回顾和投资策略

四季度市场整体受国内防疫政策不断优化、地产支持性政策、理财赎回等三大因素影响，债市大幅调整，形成“下跌-净值回撤-投资者赎回-抛售-债市调整”的负反馈。具体来看，10月经济整体回落，基建体现韧性，投资、消费齐走弱，外贸承压，房地产仍疲弱，金融数据偏弱下经济担忧持续，利率明显下行，但受国庆假期等影响，10月下旬开始资金面有所收紧；11月初到11月下旬，受防疫政策放开、地产利好政策频发叠加资金面紧预期等因素影响，市场预期有利于提振经济增长，未来环比改善概率加大，债市悲观情绪持续发酵，利率大幅上行，引发理财赎回潮。随后央行加大逆回购投放并公告降准，利率债逐步稳住，而信用债持续跌势不止；11月下旬到12月中旬，随着疫情政策的根本性转变以及地产政策进一步出台，市场再度急速下跌，此时理财机构自身开始加大抛售资产，信用类资产大幅补跌，致使产品进一步回撤，赎回负反馈效应加剧；12月中旬至年末，受益监管指导等因素，赎回余震减弱，债市逐步恢复，并有阶段性走强，且跨年资金面稳定偏松，市场开始逐步回归基本面交易。信用债方面，四季度资产荒缓解，信用利差跟随收益率走阔明显，城投债跌

幅更为显著，利差基本回升至近五年高分位水平。综合来看，四季度债市整体先扬后抑，资金面总体均衡偏紧，经济复苏态势偏弱，债市趋势下跌为主，一级取消或推迟发行规模也创历史新高。

四季度投资组合整体采取了防守型的投资策略，根据市场行情走势灵活调降杠杆和久期，精选城投个券，整体运行平稳。

## （二）一季度市场展望和投资策略

接踵而至的感染人数快速上升短时间内抑制国内经济增长，12月我国经济景气水平继续回落，随着春节假期临近，人员流动加快，疫情扩散仍存一定风险，预计一季度经济基本面将维持弱修复态势。12月疫情高峰对工业生产节奏有直接扰动，房地产销售跌幅尚未出现明显收窄，地产行业的回暖还需等待；多地感染高峰仍未结束，居民收入信心偏弱，当下并非最有利于消费复苏的时点。短期来看，防疫政策的调整并不代表经济增速下行压力的终结，基本面仍处于磨底期是不争的事实。货币政策方面，在2022年11月降准之后，虽然总量型货币政策工具的空间依旧存在，但央行对总量型工具的使用可能更加谨慎，短期内以调降LPR等方式促进宽信用的概率更大，一季度可能是重要的时间窗口；财政政策方面，经济复苏压力尚未完全消散，稳增长还需财政政策助力，且中央经济工作会议对2023年宏观政策和财政政策的表态均较为积极，2023年财政政策大概率延续前置发力的节奏。资金面看，由于春节前资金需求较为旺盛，叠加1月中旬是缴税高峰，预计央行多加大公开市场操作力度呵护市场流动性平稳。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，维持短久期组合获取基础收益，尽量降低市场波动引起的回撤，提高组合流动性，把握长端利率债的交易节奏获取资本利得。主要配置城投债：稳增长和防系统性风险的背景下，城投债仍可作为信用债重点配置品种，短期风险可控，出现大幅违约概率不大，点状舆情可能继续发酵，注意防控尾部风险。可关注边际政策利好及再融资能力改善区域机会，可通过短久期品种谨慎下沉、低杠杠灵活调配套息等策略增厚收益，同时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5号集合资产管理计划

2022年第四季度托管人报告

财达证券股份有限公司：

托管人声明,在本报告期内,资产托管人——招商银行股份有限公司武汉分行严格遵守有关法律法规、托管人签署的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。

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,我行对资产管理人报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等财务数据进行了复核,未发现存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形。

特此报告。

招商银行股份有限公司武汉分行

2023年1月17日



## 第六节 投资组合报告

### 一、期末资产组合情况

2022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	709,293.76	0.2751%
股票	-	-
债券	404,069,879.97	156.7087%
基金	-	-
买入返售金融资产	-	-
其他	1,414.85	0.0005%
资产总值合计	404,780,588.58	156.9843%

（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

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	177952.SH	21 靖投 01	200,000	21,188,695.89	8.2175
2	178484.SH	21 润城 02	200,000	20,854,830.14	8.0881
3	150877.SH	18 民泰债	190,000	19,342,658.49	7.5016
4	194893.SH	22 赣建 D1	180,000	18,175,006.85	7.0488
5	177826.SH	21 贵溪 01	120,000	12,723,021.37	4.9343
6	196370.SH	22 鹤壁 01	110,000	11,586,465.75	4.4935
7	196048.SH	21 德兴 03	100,000	10,767,046.58	4.1757
8	166026.SH	20 牟中 01	100,000	10,649,583.56	4.1302
9	196262.SH	22 周港 01	100,000	10,583,336.99	4.1045
10	162944.SH	20 兴化 01	100,000	10,544,172.60	4.0893

### 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 集合计划份额变动

### 一、集合计划份额变化情况

2022年12月31日

单位：份

期初份额总额	251,882,055.55
报告期间净参与份额	15,304,262.99
红利再投资份额	-
报告期间净退出份额	9,164,771.21
报告期末份额总额	258,021,547.33

## 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](http://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

