

财达尊享 11 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招商银行股份有限公司天津分行于2023年4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01月01日至2023年03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：财达尊享11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23日
报告期末份额总额：41,176,864.30
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天津分行

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	1,049,662.46
期末资产净值	42,105,206.27
期末每份额净值	1.0225
期末每份额累计净值	1.0225



二、业绩表现

截止2023年03月31日，本集合计划单位净值1.0225，累计单位净值1.0225，本期集合计划净值季度增长率2.5474%。

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

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）一季度市场回顾和投资策略

一季度市场利率经历了先上后下的过程。经济增长走向底部区间右侧的确定性增长，债市受到全球风险事件和美联储加息节奏放缓的影响，对利空并不敏感，叠加3月中旬的降准，对货币政策的分歧也有所下降，债市情绪明显修复回暖。具体来看，元旦后至春节前，随着新冠感染高峰逐渐过去，交通出行等高频经济数据明显改善，市场风险偏好回升，“股债跷跷板”特征显现，债券市场略微承压；春节后至2月末，“经济修复期+政策推进期+资金紧平衡期”逆风因素逐渐增多，资金偏紧带动短端利率趋势上行，但在配置盘加大力度进场等因素的影响下，长端利率维持窄幅震荡；3月初至3月末，跨月资金超预期宽松+经济增长目标低于预期海外风险事件频发+央行呵护资金面债市整体环境转向利好，不同期限、不同品种债券收益率均出现一定下行，短端利率明显下行，而长端利率呈现偏强震荡格局，下行幅度不大。信用债整体表现好于利率债，一季度信用资产荒再起，高等级、短久期已基本下修到位，低等级、长久期仍处下行趋势中，等级利差普遍收窄，中高等级期限利差收窄而低等级期限利差走阔，城投利差收窄较为显著。综合来看，一季度债市整体先抑后扬，资金面

总体均衡偏松，经济复苏斜率较为平缓，债市趋势震荡上涨为主，一级发行供给也放量回暖。

一季度投资组合整体采取偏积极型的投资策略，根据市场行情走势灵活调增杠杆和缩短久期，精选高票息、高性价比城投个券，整体运行良好。

（二）二季度市场展望和投资策略

经济方面，预计二季度整体上经济持续修复，在低基数的背景下，二季度同比经济增速有望达到较高水平，会给长端利率带来上行压力，但考虑到经济复苏斜率暂时不大，利率上行幅度也较为有限，利率整体在二季度可能会区间震荡为主。具体而言，消费有望恢复至疫情前水平，但从失业率、储蓄意愿、消费者预期指数等方面来看，消费略显疲弱；投资方面，基建行业开工率持续上升，在政策刺激下，投资效果显现。预计随着相关政策的加码和经济恢复内需的拉动，基建投资动能将维持稳定。但考虑财政和地方政府隐性债务的风险压力，支撑力度有待后续观察。地产投资受到销售走强带来的房企资产负债表修复以及融资环境持续改善的影响，开年地产投资跌幅边际收窄。展望 2 季度，地产周期预计持续回升，高频数据验证需求端已出现明显改善。当前地产新房和二手房销售双强，有望助力开发商资金链修复。资金面看，预计短时间流动性依然会维持宽松状态，但后续如果随着经济好转，信贷需求持续放量，资金面可能会出现被动收紧，这一情况预计要先看到经济的明显好转。另外，在央行降准支持经济和信贷的情况下，之后发生由于信贷早期投放过快而导致资金波动明显加大的概率可能会降低。信用债方面我们依然保持票息策略，适度下沉。

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。可关注经济发达地区的区县级平台和市场热议地区的省级平台估值修复机会，通过短久期高票息适度信用下沉、适中杠杠灵活调配套息等策略增厚收益，另外可继续关注弱主体+强担保的个券，择时进行波段套利等。

第五节 托管人报告

关于《财达尊享 11 号集合资产管理计划 2023 年第 1 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2023年第1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。

财达证券股份有限公司

招商银行股份有限公司天津分行

二〇二三年四月三十一日

第六节 投资组合报告

一、期末资产组合情况

2023年03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	817,793.70	1.9423%
股票	-	-
债券	76,040,847.52	180.5973%
基金	-	-
买入返售金融资产	-	-
其他	625.23	0.0014%
资产总值合计	76,859,266.45	182.5410%

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	196083.SH	22 邵城 01	100,000	10,517,633.29	24.9794
2	178839.SH	21 焦发 01	100,000	10,472,608.22	24.8725
3	150877.SH	18 民泰债	100,000	10,424,858.08	24.7591
4	196366.SH	22 商铁 01	100,000	10,107,999.59	24.0066
5	197400.SH	21 曹国 05	90,000	9,145,106.14	21.7196
6	196398.SH	22 绵控 03	90,000	9,139,216.32	21.7057
7	250023.SH	23 丰住 D1	90,000	9,073,265.92	21.5490
8	250499.SH	23 淮北 01	50,000	5,031,354.59	11.9495
9	197098.SH	22 沧港 01	20,000	2,128,805.37	5.0560

五、期末市值占集合计划资产净值前七名债券逆回购明细

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

2023年03月31日

单位：份

期初份额总额	41,176,864.30
报告期内净参与份额	-
红利再投资份额	-
报告期内净退出份额	-
报告期末份额总额	41,176,864.30

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。

财达证券股份有限公司

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
二〇二三年四月二十六日



三
女
天