财达尊享半年增利1号集合资产管理计划
2024年第二季度资产管理报告

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

报告期间：2024年 04月01日-2024年 06月30日

目　　录

§1　重要提示.....3
§2　集合计划简介.....3
§3　主要财务指标、净值表现及收益分配情况.....4
3.1 主要财务指标.....4
3.2 净值表现.....4
3.3 收益分配情况.....4
§4　管理人报告.....4
4.1 投资经理简介.....4
4.2 管理人对报告期内本集合计划运作遵规守信情况的说明.....5
4.3 管理人对报告期内本集合计划的风险控制报告.....5
4.4 报告期内本集合计划的投资策略和运作分析及市场简要展望.....5
§5 投资组合报告.....7
5.1 期末资产组合情况.....7
5.2 期末按公允价值占资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细.....7
5.3 期末按公允价值占资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细.....7
5.4 本报告期投资基金情况.....7
5.5 报告期末本集合计划投资股指期货、商品期货、国债期货的情况说明.....8
5.6 报告期末本集合计划投资金融衍生品的情况说明.....8
5.7 本集合计划运用杠杆情况.....8
5.8 本集合计划投资关联方发行的或者承销期内承销的证券的说明.....8
5.9 投资组合报告附注或其他描述（如有）.....8
§6 管理费、托管费、业绩报酬（如有）等费用的计提基准、计提方式和支付方式.....8
§7 本集合计划份额变动.....9
7.1 本报告期份额变动情况.....9
7.2 本报告期管理人董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方参与本集合计划情况.....9
§8 重大事件揭示.....10
8.1 投资经理变更.....10
8.2 一般关联交易及重大关联交易.....10
8.3 本报告期对本集合计划发生的重大影响事件.....10
§9 备查文件目录.....10
9.1 备查文件目录.....10
9.2 存放地点.....10
9.3 查阅方式.....10

§1 重要提示

本集合计划管理人保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，保证报告内容的真实性、准确性和完整性。

本集合计划托管人根据本集合计划合同规定复核了本报告中的主要财务指标、净值表现、投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本集合计划管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用资产，但不保证本集合计划一定盈利，也不保证最低收益。

本集合计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本集合计划的合同、说明书、风险揭示书等文件。

本报告中财务资料未经审计。

本报告中的内容由管理人负责解释。

本报告期自 2024 年 04 月 01 日起至 2024 年 06 月 30 日止。

§2 集合计划简介

集合计划名称	财达尊享半年增利 1 号集合资产管理计划
产品类型	固定收益类集合资产管理计划
集合计划成立日期	2019-06-19
集合计划合同存续期	10 年
集合计划风险等级	中低风险（R2）
推广对象	谨慎型（C2）及高于谨慎型的合格投资者
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
注册登记机构	财达证券股份有限公司

§3 主要财务指标、净值表现及收益分配情况

3.1 主要财务指标

科目	金额（单位：元）
实收资本	164,009,580.02
期末本集合计划资产净值	171,215,391.87
期末本集合计划份额净值	1.0439
期末本集合计划份额累计净值	1.3665
报告期份额累计净值增长率	2.0614%

注：期末份额净值=期末本集合计划资产净值÷期末本集合计划份额
期末份额累计净值=期末本集合计划份额净值+每份本集合计划份额累计分红
报告期份额累计净值增长率=（期末累计净值-期初累计净值）/期初累计净值

3.2 净值表现

截至本报告期末,本集合计划份额净值为【1.0439】元，份额累计净值为【1.3665】元。本报告期份额累计净值增长率为【2.0614】%。

3.3 收益分配情况

报告期内,本集合计划于2024年06月13日进行收益分配,分红金额6,266,301.48元（含业绩报酬），具体详见管理人网站相关公告。

§4 管理人报告

4.1 投资经理简介

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。

4.2 管理人对报告期内本集合计划运作遵规守信情况的说明

本报告期内，财达证券股份有限公司作为本集合计划管理人，严格依据法律法规、资产管理合同的约定，本着诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用本集合计划资产，为本集合计划持有人谋求最大利益，无损害持有人利益的行为。本集合计划投资组合符合有关法律法规及资产管理合同的约定。

4.3 管理人对报告期内本集合计划的风险控制报告

本报告期内，财达证券股份有限公司作为本集合计划管理人，始终按照有关法律法规、公司制度和本集合计划资产管理合同的要求，对本集合计划进行运作管理，通过风险监测和预警机制及时发现运作过程中可能出现的风险状况。本集合计划的投资决策、投资交易程序、投资权限管理等各方面均符合有关规定要求，未出现异常交易、操纵市场的现象，未发现内幕交易情况。

4.4 报告期内本集合计划的投资策略和运作分析及市场简要展望

（一）二季度市场回顾和投资策略

2024 年二季度 4-6 月债市收益率整体震荡下行，6 月经历一次回调后继续修复，债市依旧走牛。可分三个阶段来看：首先，在四月初至四月下旬期间，市场主要受到了“超长债供给预期+机构行为扰动”的影响，利率曲线总体下行，中短端表现较优。鉴于超长期国债项目申报进度或偏缓，地方债暂未发行放量，债市做多情绪较浓，现券收益率虽几经波折，但总体维持下行趋势，期间 10 年及 30 年国债到期收益率分别下行约 3.90、0.63BP；其次，在四月下旬至五月中旬期间，主线为“央行提示长债风险+超长债供给落地+地产政策扰动+手工补息被禁止”，央行多次提示长债风险背景下叠加超长期特别国债供给预期，做多情绪大幅减弱。最后，在五月中旬至六月末期间，债市经历一轮急跌后缓慢修复，利率曲线走陡，短端表现较优，30 年国债收益率向下突破 2.5%关键点位。非银资金较为充裕、部分银行再次下调存款利率叠加市场对于央行提示长债风险逐渐钝化情形下，债市收益率进一步缓慢下行。整体来看，二季度地产政策预期及国债供给扰动等因素并未给市场带来太大冲击，资金面整体维持相对宽松，信用利差也处于偏

低位置。

二季度投资组合整体采取积极型的投资策略，根据市场行情走势灵活调增杠杆和拉久期，精选高票息、高性价比城投个券，整体运行良好。

（二）三季度市场展望和投资策略

基本面方面，上半年经济持续转型，整体呈现总需求偏弱、生产旺盛、通胀低位的状态。在经济下行压力之下，政治局会议提出加快财政支出力度、地产去库存等，并在后续陆续出台相关政策。目前，地方债发行速度有所加快，但基建进度仍较慢，地产新政出台后效果也有限。预计后续在政策推动下，地产拖累或逐步减轻，经济将逐步在低位稳步修复。货币政策及流动性方面：二季度央行调整住房信贷政策，设立科技创新和技术改造再贷款和保障性住房再贷款，多数时间缩量开展逆回购，资金面整体较为平稳，流动性分层几乎消失。央行主管媒体发文表示，考虑通胀因素后的实际政策利率不到 2%，仍低于中性利率，这意味着货币政策继续保持对实体经济的稳固支持。央行降息有空间，但短期面临资金空转、银行净息差收窄和人民币贬值压力约束，实施时点可能偏后。整体看，通胀处于低位，信贷投放较弱，货币政策仍有发力空间，但受到内外部因素制约。三季度预计资金面持稳，需关注政府债供给和政策预期对资金面带来的扰动，以及银行息差变化和信贷投放情况。总体而言三季度货币政策维持宽松依然有利于债券市场。信用债方面结构性“资产荒”仍在，供需格局短期难以扭转。

在投资策略上，我们将密切关注资金面和政策面变化，灵活调整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，关注市场调整带来的配置机会。主要配置城投债：城投债融资端没有明显放松、城投转型产投也未实质性改善供给端，资产荒可能并不会得到缓解，预计三季度城投债整体估值仍有一定下行空间，但信用利差压缩速度和幅度会减缓。一方面优选债务管控相对较好的经济大省适当拉久期，另一方面在可能会得到化债政策倾斜的非重点省份重点市可适度下沉。策略上可“票息策略 + 部分品种波段交易”相结合，采用“中等久期具有性价比的资产 + 资质较优标的适度拉长久期”的类哑铃型策略。

§5 投资组合报告

5.1 期末资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占总资产的比例（%）
1	银行存款	467,340.85	0.17%
2	结算备付金	-	-
3	存出保证金	779.16	0.00%
4	交易性金融资产	273,027,881.68	99.83%
	其中：股票投资	-	-
	债券投资	273,027,881.68	99.83%
	基金投资	-	-
	权证投资	-	-
	资产支持证券	-	-
5	衍生金融工具	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
7	其他资产	-	-
	合计	273,496,001.69	100.00%

注：其他资产包括应收证券清算款、应收利息、应收股利、应收申购款等。

5.2 期末按公允价值占资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值 （元）	占资产净值比例（%）
1	197657	21 冶高 02	200,000.00	21,931,271.23	12.8091
2	102383248	23 万州经开 MTN005	200,000.00	21,837,300.55	12.7543
3	133713	23 晋桥 YK01	100,000.00	10,809,800.69	6.3136
4	162176	19 西苑 01	100,000.00	10,684,227.67	6.2402
5	252879	23 临东 02	100,000.00	10,637,067.26	6.2127

5.3 期末按公允价值占资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

本报告期末未持有股票。

5.4 本报告期投资基金情况

本报告期末未持有基金。

5.5 报告期末本集合计划投资股指期货、商品期货、国债期货的情况说明

本报告期末未持有期货。

5.6 报告期末本集合计划投资金融衍生品的情况说明

本报告期末未参与金融衍生品投资。

5.7 本集合计划运用杠杆情况

截至报告期末，本集合计划杠杆倍数（总资产/净资产）为【159.74】%。

报告期，本集合计划严格按照合同要求开展投资，控制杠杆比例，未出现违反合同约定的情况。

5.8 本集合计划投资关联方发行的或者承销期内承销的证券的说明

本报告期内，本集合计划无投资于管理人、托管人关联方发行的或者承销期内承销的证券的情况。

5.9 投资组合报告附注或其他描述（如有）

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 管理费、托管费、业绩报酬（如有）等费用的计提基准、计提方式和支付方式

费用明细	计提基准	计提方式	支付方式
管理费	H=E×0.5%÷365 H为每日应计提的管理费 E为前一日的集合计划资产净值	每日计提	按季支付
托管费	H=E×0.02%÷365 H为每日应计提的托管费 E为前一日的集合计划资产净值	每日计提	按季支付
业绩报酬（如有）	本计划的业绩报酬计提日为分红日、委托人退出日和计划终止日。 在集合计划当前运作周期	业绩报酬计算方法： 1.若S≤K，则计提比例=0； 2.若S>K，则计提比例=X； 业绩报酬计提办法：(S为年化	业绩报酬的支付，由托管人根据管理人发送的业绩报酬划付指令于5个工

	到期日之前，由管理人公告下个运作周期的业绩报酬计提基准K以及业绩报酬计提比例X。其中，首个运作周期的业绩报酬计提基准K以及业绩报酬计提比例X将于初始募集期由管理人公告。业绩报酬计提比例X不超过【50】%，如果监管对业绩报酬计提比例另有规定的，从其规定。	收益率） $S=\frac{(C''-C')}{C}\times\frac{365}{D}$ $H=Q\times C\times(S-K)\times\frac{D}{365}\times X$ 其中： C''：在业绩报酬计提日的累计单位净值； C'：为上一个业绩报酬计提日本集合计划的累计单位净值（首次业绩报酬分配时，该净值为产品成立日单位净值）； C：为上一个业绩报酬计提日本集合计划的单位净值（首次业绩报酬分配时，该净值为产品成立日单位净值）； D：为本次计提业绩报酬区间天数，即该委托人上一个业绩报酬计提日至本次业绩报酬计提日的间隔天数； H：业绩报酬计提日管理人应计提的业绩报酬； Q：业绩报酬计提日委托人退出份额数或计划分红、终止时持有份额总数； X：业绩报酬计提比例。	作日内从集合计划资产中一次性支付给管理人，若遇法定节假日、休息日或不可抗力致使无法按时支付的，顺延至最近可支付日支付。

§7 本集合计划份额变动

7.1 本报告期份额变动情况

单位：份

本报告期期初份额总额	155,236,431.15
本报告期总申购份额	35,496,764.02
减：本报告期总赎回份额	26,723,615.15
本报告期期末份额总额	164,009,580.02

注：总申购份额含红利转投

7.2 本报告期管理人董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方参与本集合计划情况

项目	持有份额总数（份）	占总份额比例

持有本集合计划	37,659,554.00	22.96%

经对本集合计划账户进行监控，未发现存在因管理人关联方参与本集合计划导致的不公平对待投资者行为。

§8 重大事件揭示

8.1 投资经理变更

本报告期内，未发生投资经理变更情况。

8.2 一般关联交易及重大关联交易

本报告期内，未发生一般关联交易及重大关联交易。

8.3 本报告期对本集合计划发生的重大影响事件

本报告期内，未发生其他涉及投资者权益的重大事项。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1.《财达尊享半年增利1号集合资产管理计划资产管理合同》、说明书、风险揭示书；

2.管理人业务资格批复、营业执照；

3.本集合计划各项公告。

9.2 存放地点

备查文件存放于管理人办公场所：河北省石家庄市自强路35号

9.3 查阅方式

投资者可登录管理人网站www.95363.com查询。

客户服务电话：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

二〇二四年七月三十日