财达康泰 1 号集合资产管理计划
2024 年第三季度资产管理报告

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天津分行

报告期间：2024 年 07 月 01 日-2024 年 09 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.....6
5.1 期末资产组合情况.....6
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的资产支持证券投资明细.....7
5.4 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
5.5 本报告期投资基金情况.....7
5.6 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.....7
5.7 报告期末本集合计划投资金融衍生品的情况说明.....7
5.8 本集合计划运用杠杆情况.....8
5.9 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
5.10 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.....10
7.1 本报告期份额变动情况.....10
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.....10
§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.....11
9.1 备查文件目录.....11
9.2 存放地点.....11
9.3 查阅方式.....11

§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 07 月 01 日起至 2024 年 09 月 30 日止。

§2 集合计划简介

集合计划名称	财达康泰 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	2021-12-30
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天津分行
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	179,158,013.76
期末本集合计划资产净值	201,873,086.57
期末本集合计划份额净值	1.1268
期末本集合计划份额累计净值	1.2164
报告期份额累计净值增长率	0.4459%

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【1.1268】元，份额累计净值为【1.2164】元。本报告期份额累计净值增长率为【0.4459】%。

3.3 收益分配情况

报告期内，本集合计划未进行收益分配。

§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）三季度市场回顾和投资策略

2024 年三季度 7-9 月债市收益率整体呈震荡态势，先下后上。可分三个阶段来看：首先，7 月初至 8 月中旬，收益率整体下行，10 年期国债收益率从 2.3%降至 2.1%附近。此阶段央行通过预期管理、借入国债、强监管、卖出国债等方式修正利率单边下行预期，债市波动加大；其次，在 8 月中旬至 9 月下旬期间，收益率继续下行，10 年期国债收益率突破 2.1%的关键位置，至 9 月 18 日降至 2.04%的低点，该阶段债市受到名义增长中枢边际放缓的利好影响，但伴随股债跷跷板现象愈发明显，信用品种继续调整，估值稳定性趋弱，走出独立于利率的行情，且补跌的幅度要大于第一阶段跟跌的幅度。信用债市场受到监管加强的影响，投资者行为发生变化，流动性需求和预防性流动性需求一定程度上引发赎回和抛券；最后，在 9 月下旬至 9 月底期间，政策发力股市持续拉升，债市出现大幅调整，股债跷跷板效应明显，10 年期国债收益率一度上行 8.25BP 报 2.26%。整体来看，三季度利率总体呈现震荡态势，期间受到央行调控长端利率以及季末一揽子稳增长政策影响较大。

三季度投资组合整体采取攻守兼备的投资策略，根据市场行情走势灵活调整杠杆和降久期，精选高票息、高性价比城投个券，整体运行良好。

（二）四季度市场展望和投资策略

基本面方面，三季度我国经济边际走弱，内需不足的问题加深，生产降速，出口是为数不多的亮点，经济数据总体转差。9 月份 PMI 仍不强，制造业仍在收缩区间，非制造业跌至荣枯线。但 9 月下旬以来政策转向，推出了“一揽子增量政策”，力度较大，针对性较强。预计四季度我国经济进一步修复概率增加：分项看，预计出口、制造业投资、基建投资等可能有所修复，地产拖累减弱等。货币政策及流动性方面，三季度央行整体宽松基调未变，超预期开展降准降息，资金面总量均衡，但期间受政府债供给集中放量及银行资负双缺现象延续等波动增大，流动性分层季末加剧。预计四季度货币政策不会转向，央行维护资金面稳健宽松的态度未变，但央行为稳汇率和防空转，利率下行的幅度或有限。资金面整体波动可能加大，主要扰动因素为增发国债落地预期、公开市场操作和资本市场工具、缴税等，后续关注政策利率波动和降准可能性。总体而言，基本面扭转预期尚不明朗，四季度市场扰动因素包括财政发力、供给放量、资金波动等或增加，债市波动或加剧，但长期来看货币宽松余地存在的情况下，债券行情可能持续，收益率震荡下行的趋势未变，调整或是较好的配置时机。关注流动性更高、评级更高的品类。

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：城投发生极端事件的概率较小，同时本次财政较大力度置换存量隐性债务，有助于缓解地区流动性和化债压力。此前由于债市调整和流动性冲击已经有投资价值的中短期低资质城投债利差有望快速收窄，因此策略上短久期防御为主，关注调整后绝对收益偏高的主体。

§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	85,910.21	0.03%
2	结算备付金	-	-
3	存出保证金	1,186.75	0.00%
4	交易性金融资产	247,193,773.58	99.96%
	其中：股票投资	-	-

	债券投资	247,183,739.55	99.96%
	基金投资	10,034.03	0.00%
	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	247,280,870.54	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	177097	20 合投 01	100,000.00	10,965,859.59	5.4320
2	253241	23 焦发 06	100,000.00	10,782,490.00	5.3413
3	253362	23 长开 07	100,000.00	10,723,718.63	5.3122
4	253459	23 武开 05	100,000.00	10,650,959.86	5.2761
5	102383396	23 陕建集团 MTN002	100,000.00	10,626,368.03	5.2639

5.3 期末按公允价值占资产净值比例的资产支持证券投资明细

本报告期末未持有资产支持证券。

5.4 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。

5.5 本报告期投资基金情况

序号	基金代码	基金名称	公允价值（元）	占资产净值比例（%）
1	015335	上银慧信利三个月定期开放债券	10,034.03	0.0050

5.6 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。

5.7 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。

5.8 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【122.49】%。

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。

5.9 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。

5.10 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×0.4%÷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	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 为年化收益率） $S=\frac{(C''-C')}{C}\times\frac{365}{D}$ $H=Q\times C\times(S-K)\times\frac{D}{365}\times$	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 个工作日内从集合计划资产中一次性支付给管理人，若遇法

	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。	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（如上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日不存在，初始募集期参与的为本集合计划成立日，存续期参与的为参与确认日）； C：为上一个业绩报酬计提日本集合计划的单位净值（如上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日不存在，初始募集期参与的为本集合计划成立日，存续期参与的为参与确认日）； 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（如上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日不存在，初始募集期参与的为本集合计划成立日，存续期参与的为参与确认日）； 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。	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	169,209,332.82
本报告期总申购份额	11,004,830.79
减：本报告期总赎回份额	1,056,149.85
本报告期期末份额总额	179,158,013.76

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	20,179,591.39	11.26%

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.《财达康泰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

二〇二四年十月三十日