财达尊享半年增利1号集合资产管理计划
2025年第一季度资产管理报告

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：2025年01月01日-2025年03月31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大小排序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 8
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 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 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 10
9.1 备查文件目录 10
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 2025 年 01 月 01 日起至 2025 年 03 月 31 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	159,652,232.07
期末本集合计划资产净值	164,932,167.73
期末本集合计划份额净值	1.0331
期末本集合计划份额累计净值	1.3878
报告期份额累计净值增长率	0.3471%

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【1.0331】元，份额累计净值为【1.3878】元。本报告期份额累计净值增长率为【0.3471】%。

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）一季度市场回顾和投资策略

2025 年一季度债市收益率整体呈波动上行态势。央行引导资金收紧，市场对“适度宽松”预期有所修正。春节后至 3 月中旬期间，大行融出超季节性下降至低位水平，存单发行“提价换量”明显，银行负债紧张程度超出市场预期。同时权益市场迎来上涨行情，基本面积极信号增多，降准降息预期后置，债市波动放大，收益率调整由短及长，曲线平坦化上移；3 月中旬至月底，税期、季末央行公开市场投放偏积极，资金价格边际持稳，MLF 转为净投放、OMO 披露投标量，宽货币预期叠加权益市场动能转弱，债市收益率震荡修复至 1.8%附近。信用债方面， 3 年品种来看，一季度各品种收益率跟随国债收益率波动上行，3 月中旬后收益率小幅向下修复。整体来看，一季度债市整体走弱，期间央行态度和权益风险偏好提振是驱动债市运行的核心因素。

一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降杠杆和适度降久期，精选高票息、高性价比城投个券，组合整体运行稳健。

（二）二季度市场展望和投资策略

基本面方面，一季度总体延续了去年4季度以来的经济恢复态势，经济实现开门红的概率较大，消费企稳回升，制造业投资维持高位，基建投资支撑作用增强，房地产投资仍是主要拖累，但拖累略有收窄，出口增长明显放缓。从结构看，生产好于需求，内需好于外需，供需矛盾依然突出，通胀数据依然偏弱。另外，外部关税不确定性大，美国关税大棒下，未来出口承压；内部来看，价格偏弱，导致企业盈利承压，进而导致就业压力仍大，居民收入普遍增长受阻，最终导致消费和私人部门投资面临较大压力。二季度受美国加征关税冲击，我国经济边际走弱的风险增加。预计二季度经济恢复亟待政策更加给力，增量财政政策和降准降息的必要性增强，稳地产和促消费政策有望加码。货币政策及流动性方面，在当前关税大幅超预期的背景下，货币政策大概率将重心转向“稳增长、稳就业”，降准降息的必要性增强，预计二季度货币政策边际转松，货币市场利率有望回归合理区间，降准降息落地的概率增加。资金面预计整体均衡偏松，偏高的货币市场利率有望回归合理区间。总体而言，从经济基本面、政策面、资金面、供求面和情绪面等方面看，债市利多因素多于利空因素，二季度债市总体偏多；同时，由于当前债券收益率已经处于较低位置，央行对利率风险的管控能力较强，且刺激经济政策或加快出台，需关注央行行为的变化及外围政策对市场的影响，逢调整或仍是较好的配置和交易时机，做好利率风险防控。考到信用债信用利差当前仍有一定压缩空间，可关注长久期中高等级补涨行情。

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。可优选流动性好、期限利差陡峭的3-5年进行投资交易策略。

§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	869,421.74	0.38%
2	结算备付金	-	-
3	存出保证金	-	-
4	交易性金融资产	225,231,508.57	99.62%
	其中：股票投资	-	-

	债券投资	220,165,158.85	97.37%
	基金投资	-	-
	权证投资	-	-
	资产支持证券	5,066,349.72	2.24%
5	衍生金融工具	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
7	其他资产	-	-
	合计	226,100,930.31	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	102383248	23 万州经开 MTN005	200,000.00	21,221,420.82	12.8667
2	197657	21 冶高 02	200,000.00	20,974,277.26	12.7169
3	253810	24 开乾 01	100,000.00	10,542,446.85	6.3920
4	102482253	24 西安浐灞 MTN001	100,000.00	10,434,560.00	6.3265
5	102482182	24 中国平煤 MTN002	100,000.00	10,354,154.66	6.2779

5.3 期末按公允价值占资产净值比例大小排序的资产支持证券投资明细

序号	代码	名称	数量（份）	市值（元）	占净值比例（%）
1	261760	诚泰 18A2	135,000.00	5,066,349.72	3.0718

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

本报告期末未持有基金。

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【137.09】%。

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×0.5%÷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确认日、投资者退出确认日和计划清算日。对应的业绩报酬计提基准日为分红除息日、投资者退出申请日和计划终止日。 在集合计划当前运作周期到期日之前，由管理人公告	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) $S=\frac{(C''-C')}{C}\times\frac{365}{D}$	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，若遇法定节假日、休息日

	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。	$H=Q\times C\times(S-K)\times\frac{D}{365}\times X$ 其中： C"：为本次业绩报酬计提基准日的累计单位净值； C'：为上一个业绩报酬计提基准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基准日不存在，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申请日）； C：为上一个业绩报酬计提基准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基准日不存在，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申请日）； D：为本次计提业绩报酬区间天数，即该投资者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；当计划终止时提取业绩报酬的，天数计算至计划终止日当日）； H：业绩报酬计提日管理人应计提的业绩报酬； Q：业绩报酬计提日投资者退出份额数或计划分红、终止时持有某笔份额数； X：业绩报酬计提比例。	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	159,652,232.07
本报告期总申购份额	-
减：本报告期总赎回份额	-
本报告期期末份额总额	159,652,232.07

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	37,271,990.27	23.35%

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

二〇二五年四月三十日

公司办公网 |办公邮箱 |设为首页 |加为收藏 |联系我们 |走进财达