

财达星荟 2 号集合资产管理计划
2026 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佛山分行

报告期间：2026 年 1 月 01 日-2026 年 3 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前五名资产支持证券投资投资明细	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	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 2026 年 1 月 01 日起至 2026 年 3 月 31 日止。

§ 2 集合计划简介

集合计划名称	财达星荟 2 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	2022-12-27
集合计划合同存续期	10 年
集合计划风险等级	中等风险(R3)
推广对象	稳健型(C3)及高于稳健型的合格投资者
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佛山分行
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	159,329,045.01
期末本集合计划资产净值	193,593,755.25
期末本集合计划份额净值	1.2151
期末本集合计划份额累计净值	1.2151
报告期份额累计净值增长率	1.3681%

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【1.2151】元,份额累计净值为【1.2151】元。本报告期份额累计净值增长率为【1.3681】%。

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

刘玥祺：武汉大学金融学硕士，无兼职情况，具有八年投资管理、投资研究、投资咨询等相关业务经验，已经取得基金从业资格。11年金融从业经验。曾任华商银行资金部业务助理、同业机构经理，财达证券资产管理部投资经理助理，具有较为丰富的债券产品管理经验。

梁杰媚：广东外语外贸大学金融学学士，厦门大学MBA，无兼职情况，具有八年投资管理、交易管理等相关业务经验，已经取得证券从业资格、基金从业资格。13年金融从业经验。曾任财达证券资产管理部交易员、投资经理助理，具有较为丰富的债券产品管理经验。

本集合计划投资经理，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合规守信情况的说明

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

一季度国内债市整体呈现“先上后下、长短分化”的走势，收益率曲线陡峭化，长短端表现差异显著。中短端受资金面宽松支撑维持震荡下行，长端与超长端则受权益波动、避险情绪、通胀预期轮番扰动，波动幅度明显大于短端。最终中短端明显下行，长端利率小幅下行，超长端有所上行，收益率曲线陡峭化。截至 2026 年 3 月末，1 年期国债到期收益率约 1.22%，较上季末下行 11.6BP，10 年期国债到期收益率约 1.82%，较上季末下行 3.02BP。30 年期国债到期收益率约 2.35%，较上季末上行 8.47BP，30 年-10 年国债利差 53.5bp，较上季末扩大 11.49BP。

信用债一季度则走出了普涨行情，利率的下行幅度也明显大于同期限利率债。各等级信用债收益率同步下行，且低等级、中期限信用债收益率下行幅度更为显著，信用利差进一步压缩。截至 2026 年 3 月末，3 年期 AA 城投债到期收益率约 1.86%，较上季末下行 16.14BP，信用利差 55.22BP，较上季末缩小 8.72BP。

资金方面，一季度货币政策持续呵护，财政政策靠前发力，资金面持续宽松，银行间质押式回购加权平均利率（1 天）约 1.40%，较上月上行 1BP，银行间质押式回购加权平均利率（7 天）约 1.53%，与上季度基本持平。3 月末 1 年期商业银行同业存单到期收

益率（AAA）约 1.51%，较上月末下行 11.75bp。公开市场操作方面，进行了 7 天质押式逆回购投放（共 82882 亿元）、14 天质押式逆回购投放（共 14000 亿元）、买断式逆回购放量投放（共 51000 亿元）、MLF 放量投放（共 20000 亿元）、国库现金定存（5500 亿元）、国债买卖净买入（2000 亿元）。结合到期量来看，总体表现为净投放 8470 亿元。

海外方面，美联储维持利率不变，市场降息预期被大幅推后至 2026 年底乃至 2027 年。美伊冲突持续升级，停火谈判数度破裂，油价高位震荡，美债市场经历了从“熊平”到曲线走扩的快速切换。截至 2026 年 3 月末，10 年期美国国债收益率 4.30%，较上季末上行 12BP，中美利差 248.29 - 233.27BP，较上季末扩大 15.02BP。

一级季度鉴于行情比较震荡，主要以降低杠杆为主，稳定估值减少波动。展望 2026 年二季度债券市场，国内经济大概率仍将延续温和复苏、结构分化的格局，货币政策将继续延续“适度宽松、精准滴灌”的政策思路，降息短期难以兑现，在缺乏增量催化剂的情况下，二季度长端利率区间波动的格局预计依然难以打破，短端预计维持低位，收益率曲线陡峭化的格局或将延续。将密切关注市场情况，择机对产品进行调仓。

§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	7,436,775.49	3.84
2	结算备付金	-	0.00
3	存出保证金	79.42	0.00
4	交易性金融资产	184,018,666.86	94.93
	其中：股票投资	-	0.00
	债券投资	178,106,122.86	91.88
	基金投资	5,912,544.00	3.05
	权证投资	-	-
	资产支持证券	-	0.00
5	衍生金融工具	-	0.00
6	买入返售金融资产	2,400,626.05	1.24
7	其他资产	0.00	0.00
	合计	193,856,147.82	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	254883	24 沪灞 01	100,000.00	10,688,212.47	5.5209
2	255027	24 中城 02	100,000.00	10,599,558.77	5.4752
3	102483126	24 冀能股份 MTN002	100,000.00	10,516,107.53	5.4320
4	032480957	24 曲金控 PPN004	100,000.00	10,473,645.62	5.4101
5	256195	24 邵新 02	100,000.00	10,437,880.14	5.3916

5.3 期末按公允价值占资产净值比例大小排序的前五名资产支持证券投资投资明细

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	002710	红塔红土人人宝货币 B	5,000,000.00	2.5827
2	159995	芯片 ETF	162,100.00	0.0837
3	511260	十年国债	134,594.00	0.0695
4	512050	A500E	116,600.00	0.0602
5	159980	有色 ETF	100,350.00	0.0518

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

本报告期末未参与其他金融衍生品投资

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【100.14】%。

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	$H = E \times \text{【0.30】} \% \div 365$ 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	$H = E \times \text{【0.01】} \% \div 365$ 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）	管理人将根据年化收益率计提业绩报酬，业绩报酬计提基准仅作为管理人计提业绩报酬的依据，不作为对业绩的承诺。具体业绩报酬计提基准以产品实际发行时为准，业绩报酬计提基准在发行前或开放前由管理人确定并在管理网站发布	业绩报酬计算方法： 1. 若 $S \leq K$ ，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） $S = \frac{(C'' - C')}{C} \times \frac{365}{D}$ $H = Q \times C \times (S - K) \times \frac{D}{365} \times X$ 其中：	管理人向托管人发送业绩报酬划付指令，托管人将业绩报酬划拨给管理人。业绩报酬提取频率不超过每6个月一次。因投资者退出资产管理计划，

	<p>公告。管理人在业绩报酬计提基准调整时，公告新的业绩报酬计提基准，在下一期业绩报酬计提基准调整之前，都以该业绩报酬计提基准计提业绩报酬。</p>	<p>C⁰：在业绩报酬计提日的累计单位净值； C¹：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。</p>	<p>证券期货经营机构按照资产管理合同的约定提取业绩报酬的，不受前述提取频率的限制。若遇法定节假日、休息日，支付日期顺延。</p>
--	--	---	---

§ 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		151,494,397.00
本报告期总申购份额		26,176,528.72
减：本报告期总赎回份额		18,341,880.71
本报告期期末份额总额		159,329,045.01

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	5,754,211.13	3.61%
---------	--------------	-------

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. 《财达星荟2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：河北省石家庄市胜利南大街87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。

