

财达周周发 1 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天津分行

报告期间：2026 年 01 月 01 日-2026 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合规守信情况的说明	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的资产支持证券投资明细	8
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	8
5.5	本报告期投资基金情况	8
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	8
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	9
§ 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 01 月 01 日起至 2026 年 03 月 31 止。

§2 集合计划简介

集合计划名称	财达周周发 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	2021-09-06
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	70,747,468.07
期末本集合计划资产净值	79,604,285.81
期末本集合计划份额净值	1.1252
期末本集合计划份额累计净值	1.1655
报告期份额累计净值增长率	0.5608%

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【1.1252】元，份额累计净值为【1.1655】元。本报告期份额累计净值增长率为【0.5608】%。

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）一季度市场回顾和投资策略

2026年一季度，在配置盘需求旺盛的“开门红”与货币财政政策的协同发力下，市场对供需失衡的忧虑得以有效消化，债市整体走势超出此前预期。利率走势可分为四个阶段：年初-1月上旬，年末权益市场强势，叠加对超长债供给的担忧，机构交投谨慎。跨年后，风险偏好维持高位、国债单只发行规模放量及信用债ETF资金回流，共同推动收益率快速调整；10年期国债收益率上行6BP至季度高点1.90%，1年期微降2BP至1.34%，期限利差走扩至56BP；1月上旬至春节前，监管降温股市过热情绪，央行结构性降息落地，银行、保险负债端开门红缓解债市供需结构担忧，配置盘稳步进场。春节前央行大额投放流动性，机构持券过节意愿较强，交易盘主导收益率下行至1.78%的季度低点。10年期国债收益率下行12BP至季度低点1.78%，期限利差收窄至50BP；春节后-3月中旬，两会政策博弈、美伊局势扰动、固收+产品赎回及国内经济“开门红”数据，共同压制长端表现，10年期国债收益率最高上行至1.849%。短端受益于银行负债充裕及同业“降成本”，表现坚挺。1年期国债收益率下行至1.26%，期限利差走扩至58BP，曲线陡峭化；3月中旬-3月末，美伊冲突不确定性推升避险情绪，资金面保持宽松，支撑短端，1年期同业存单收益率下行至1.50%低位。长端通胀预期有所缓和，叠

加出口高频数据放缓，10年期国债收益率回落至1.81%附近盘整。期限利差进一步走扩至61BP，曲线陡峭化格局深化。总体来看，一季度资金宽松、供需结构预期好转，以及美伊局势导致的滞胀预期交易是驱动债市运行的核心因素。信用债方面，年初以来，信用债供给偏弱、需求走强，驱动信用债行情表现亮眼，且低等级、中期限信用债收益率下行幅度更为显著：1月债基赎回压力缓和，叠加摊余债基开放带来增量需求，信用债全面走强；2月宏观经济数据反复扰动，市场整体震荡；3月至今，伊美冲突推升通胀担忧，两会增量信息有限，债市整体走弱，但信用债表现仍具韧性，各期限品种收益率全面下行，各期限品种显著收窄。

2026年一季度投资组合整体采取防御的投资策略，配置部分逆回购和短久期信用债，运行良好。

（二）二季度市场展望和投资策略

基本面方面，温和修复或仍是26年二季度的经济主基调，在此背景下利率或将延续低位震荡格局。1-2月份经济数据整体修复，且结构有亮点。价格方面，油价持续高企，PPI在二季度回正，CPI正贡献增强，国内通胀及预期回暖。同时受年初开工提振，固投出现反弹，外需较强增长，但消费开年动能不足，反映短期生产强于需求的格局不变。结构上，固投当月增速回正，其中基建明显拉动，地产降幅较去年12月大幅收敛，年初政府债发行相对前置，企业贷款需求偏强，重大工程建设和地产较为积极，带动投资回暖。虽然固投较去年末反弹力度较大，不过增速仍低于过去三年中枢水平，财政前置下全年增速可能呈现前高后低。消费虽同比有所改善，但仍低于过去三年平均，反弹强度有限，反映需求侧较为乏力。政策层面，密切关注宏观数据验证、海外局势变化、政府债发行节奏与通胀预期变化，4月政治局会议前阶段是关键观测窗口；货币政策及流动性方面，结合政府工作报告对货币政策的定调，预计二季度降息、降准概率均不大，货币政策将延续“适度宽松”基调，但发力点更多在于结构性工具。此外，美伊冲突推升美元指数，人民币汇率升值趋缓，短期内降息仍面临外部约束；商业银行净息差处于历史低位，全面降息需以降低银行负债成本作为前置条件，资金面有望继续保持宽松。供需面看，二季度供给压力可控叠加非银机构进场，供需格局进一步改善。机构行为看，需求端资金或将从银行存款转移至银行理财、并增加对基金的申购，非银资金季节性“钱多”改善的特征显著，并且eve指标放松后上半年银行对超长债承接空间仍较多。总体而言，受美伊地缘影响，二季度通胀预期短期或会造成一定债市压力，长期仍是在低位

区间震荡，市场波动率可能加大，因此可关注市场波动中的结构性机会。在流动性宽松环境下，短端确定性较高，在利率下行阶段可适度拉长久期，以“配置票息为王，交易由短及长”为核心思路。信用债方面，信用债需求仍有支撑，表现或好于利率债，信用利差或整体维持低位震荡，中短端可能继续下探。

在投资策略上，我们将密切关注资金面和政策面变化，灵活调整组合久期获取基础收益，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。主要配置短久期信用债+逆回购，预计信用债在资金宽松下一季度仍有下行空间。

§ 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	3,358,729.76	4.22
2	结算备付金	-	-
3	存出保证金	491.81	0.00
4	交易性金融资产	46,186,342.20	57.96
	其中：股票投资	-	-
	债券投资	46,186,342.20	57.96
	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	30,135,768.17	37.82
7	其他资产	-	-
	合计	79,681,331.94	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	102481844	24 陕建集团 MTN002(科创票据)	100,000.00	10,321,327.81	12.9657
2	102582487	25 寿光金旭 MTN004	100,000.00	10,289,252.88	12.9255

3	244161	25 诚泰 02	100,000.00	10,108,843.15	12.6988
4	2080108	20 西咸集团债 02	50,000.00	5,271,412.95	6.6220
5	032400957	24 寿光金旭 PPN003	50,000.00	5,177,736.37	6.5043

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

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【100.10】%。

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	$H=E \times 0.3\% \div \text{当年天数}$ H 为每日应计提的集合计划管理费 E 为前一日的集合计划资产净值	每日计提	按月支付
托管费	$H=E \times 0.01\% \div \text{当年天数}$ H 为每日应计提的托管费 E 为前一日的计划资产净值	每日计提	按月支付
业绩报酬 (如有)	无	无	无

§ 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	81,771,977.90
本报告期总申购份额	30,539,645.30
减：本报告期总赎回份额	41,564,155.13
本报告期期末份额总额	70,747,468.07

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	831,408.00	1.18%

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. 《财达周周发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：河北省石家庄市桥西区胜利南大街87号兴石广场

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。

