

财达尊享 11 号集合资产管理计划  
2026 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天津分行

报告期间：2026 年 04 月 01 日-2026 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 .....                     | 8  |
| 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 .....                      | 9  |
| 5.10 投资组合报告附注或其他描述（如有） .....                               | 9  |
| § 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 .....                                        | 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 ..... | 11 |
| § 8 重大事件揭示 .....                                           | 11 |
| 8.1 投资经理变更 .....                                           | 11 |
| 8.2 一般关联交易及重大关联交易 .....                                    | 11 |
| 8.3 本报告期对本集合计划发生的重大影响事件 .....                              | 11 |
| § 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 .....                                             | 12 |

## § 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 04 月 01 日起至 2026 年 06 月 30 日止。

## § 2 集合计划简介

|           |                     |
|-----------|---------------------|
| 集合计划名称    | 财达尊享 11 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  | 2022-11-10          |
| 集合计划合同存续期 | 10 年                |
| 集合计划风险等级  | 中风险（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          | 177,884,011.29 |
| 期末本集合计划资产净值   | 187,390,626.28 |
| 期末本集合计划份额净值   | 1.0534         |
| 期末本集合计划份额累计净值 | 1.2671         |
| 报告月份额累计净值增长率  | 1.1576%        |

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

报告月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【1.0534】元，份额累计净值为【1.2671】元。本报告月份额累计净值增长率为【1.1576】%。

#### 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）二季度市场回顾和投资策略

2026 年二季度，债市走出偏强的修复行情，长端及超长端明显补涨，收益率曲线由陡峭转向平坦化，定价主线从一季度的“通胀扰动+地缘冲击”切换回“基本面走弱+货币宽松+配置力量”。利率走势可分为三个阶段：4 月初，美伊局势实质降级，油价自高位快速回落，通胀叙事逆转，避险情绪消退，债市开启修复行情；4 月-5 月，经济数据呈现“外强内弱”特征，出口在抢出口与供应链重构带动下维持高增，但社零同比转负、固定资产投资走弱，基本面对债市的支撑重新占据主导，叠加资金面持续宽松（DR007 中枢降至 1.38%附近，较一季度下行约 10BP），收益率震荡下行、配置盘稳步发力，10 年期国债收益率自 3 月末的 1.82%附近下行至 6 月初的 1.70%季度低点；6 月，5 月 PPI 同比跳升至 3.9%的兑现与权益市场放量走牛形成双重压制，股债跷跷板效应显现，长端小幅回吐，10 年期国债收益率 6 月末收于 1.73%，全季呈“先下后稳”的牛平格局。30 年期国债收益率自 2.35%下行至 2.24%（低点 2.19%），下行幅度大于 10 年期，30-10、10-2 期限利差双双收窄。信用债方面，二季度延续供弱需强格局，收益率跟随利率债全面下行，信用利差进一步压缩至历史极低分位：4 月理财规模季节性扩张、非银“钱多”

效应显著，信用债全面走强；5月中短端下沉行情演绎充分，二永债与弱资质城投补涨；6月利率低位震荡，信用债凭票息优势继续录得超额收益。全季看，中长久期、低等级品种收益率下行幅度更大，多数品种信用利差已压缩至2023年以来10%分位数以内，利差保护变薄；6月末个别弱资质主体兑付风险发酵，提示尾部信用风险，但对中高等级信用债情绪扰动有限。

2026年二季度投资组合整体延续积极稳健的配置策略，根据市场行情走势、机构行为情绪等灵活调整杠杆和久期，以高票息、高性价比城投个券打底，在资金宽松环境下适度运用杠杆增厚套息收益，并把握曲线中段的骑乘机会，组合整体运行稳健。

## （二）三季度市场展望和投资策略

基本面方面，“外强内弱”或仍是26年三季度的经济主基调，在此背景下基本面对债市偏友好的格局大概率延续。出口端，高增长面临7月美国关税窗口与去年同期基数抬升的双重考验，增速或自高位温和回落但韧性犹存，AI产业链、“新三样”与新兴市场仍是主要支撑；内需端，修复动能明显走弱，5月社零同比年内首度转负，固定资产投资当月同比降幅扩大，地产仍处筑底阶段、投资端拖累未见收敛，6月制造业PMI为50.3%，连续三个月贴近荣枯线运行，修复成色仍待观察。物价方面，国际油价已自一季度高点回落约四成，按2-3个月的传导时滞，PPI同比有望于三季度确认顶部并回落，CPI预计维持1%附近的温和水平，通胀对债市的约束大概率解除。政策层面，7月政治局会议对财政加码、促消费与地产政策的定调是最大变量，若增量政策有限，经济延续“磨底”将为债市提供基本面支撑；若政策超预期发力，需警惕阶段性的预期修正冲击。海外方面，地缘风险溢价基本出清，关注关税路径与美国中期选举临近带来的扰动，海外因素对国内债市的扰动强度预计较上半年下降。货币政策及流动性方面，制约宽松的输入性通胀与汇率两大约束同步松绑，人民币升值至6.79附近，三季度降准降息窗口有望打开，其中降准配合政府债供给高峰、结构性工具加码是概率较高的组合，政策利率调降则取决于政治局会议对稳增长的定调；预计DR007中枢在1.35%-1.45%区间运行，资金面宽松方向不变，但成色面临供给检验。供需面看，三季度政府债发行进入年内高峰期，利率债净供给压力为全年最大，不过保险等配置盘在利率低位仍有欠配压力，银行自营在信贷淡季的承接能力增强，供需格局从二季度的“显著友好”转向“中性偏友好”，供给冲击带来的调整反而提供配置窗口。机构行为看，需重点关注权益市场走牛背景下存款与理财资金向权益迁移的分流效应，理财规模增速或有放缓，固

收资管产品负债端稳定性下降是债市的主要中期风险。总体而言，三季度债市顺风因素未尽，基本面偏弱、通胀约束解除、宽松窗口临近，但收益率绝对水平已处历史低位，赔率空间收敛，市场波动率可能加大，预计 10 年期国债收益率在 1.65%-1.85% 区间运行，可把握“供给冲击给买点、宽松落地给卖点”的波段节奏。短端在资金宽松与存单供需改善下确定性较高，以“票息打底，交易由短及长”为核心思路，长端及超长端逢调整增配、接近区间下沿时兑现波段。信用债方面，需求仍有支撑，表现或继续好于利率债，信用利差或整体维持低位震荡，3 年以内品种可适度下沉挖掘票息，3-5 年优质主体可通过拉久期骑乘增厚收益。

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，同时把握债市震荡中的结构性机遇。继续挖掘如转债、二级债基、指数基金等多资产策略，在降低组合波动性的同时进一步增厚产品收益，优化持仓结构。

## § 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     | 364,470.61     | 0.16       |
| 2  | 结算备付金    | -              | -          |
| 3  | 存出保证金    | 591.49         | 0.00       |
| 4  | 交易性金融资产  | 220,412,124.88 | 99.56      |
|    | 其中：股票投资  | -              | -          |
|    | 债券投资     | 206,570,433.05 | 93.31      |
|    | 基金投资     | 13,841,691.83  | 6.25       |
|    | 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     | 600,000.00     | 0.27       |
|    | 合计       | 221,377,186.98 | 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  | 102483831 | 24 宝城投 MTN001  | 100,000.00 | 10,861,295.07 | 5.7961     |
| 2  | 032400777 | 24 邹城资产 PPN002 | 100,000.00 | 10,558,648.90 | 5.6346     |
| 3  | 032580289 | 25 邹城城资 PPN002 | 100,000.00 | 10,554,294.52 | 5.6323     |
| 4  | 102483153 | 24 水发集团 MTN007 | 100,000.00 | 10,492,887.95 | 5.5995     |
| 5  | 102582902 | 25 开封城投 MTN001 | 100,000.00 | 10,488,143.15 | 5.5970     |

## 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  | 021563 | 富安达上海清算所0-3年政策性金融债指数A | 10,002,947.88 | 5.3380     |
| 2  | 013149 | 鹏华双债加利债券C             | 2,136,413.81  | 1.1401     |
| 3  | 002066 | 景顺长城景盛双息收益债券C         | 719,252.14    | 0.3838     |
| 4  | 512100 | 1000ETF               | 536,550.00    | 0.2863     |
| 5  | 511380 | 转债ETF                 | 446,528.00    | 0.2383     |

## 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【118.14】%。

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      | $H = E \times 0.5\% \div 365$<br>H 为每日应计提的管理费<br>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      | $H = E \times 0.02\% \div 365$<br>H 为每日应计提的托管费<br>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） | <p>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。</p> | <p>在业绩报酬计提日，若委托人在该期内的实际年化收益率 S 小于或等于该期的业绩报酬计提基准 K，管理人不计提业绩报酬；若在该期内的实际年化收益率 S 大于该期的业绩报酬计提基准 K，管理人将对超过部分的收益以业绩报酬计提比例 X 计提业绩报酬，剩余部分归委托人所有。</p> <p>业绩报酬计提办法：</p> $S = \frac{(C'' - C')}{C} \times \frac{365}{D}$ $H = Q \times C \times (S - K) \times X \times \frac{D}{365}$ <p>其中：</p> <p><math>C''</math>：在业绩报酬计提日的累计</p> | <p>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。</p> |

|  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |  |
|--|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
|  |  | <p>单位净值；</p> <p><math>C'</math>：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）；</p> <p><math>C</math>：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）；</p> <p><math>D</math>：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）；</p> <p><math>H</math>：业绩报酬计提日管理人应计提的业绩报酬；</p> <p><math>Q</math>：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；</p> <p><math>X</math>：业绩报酬计提比例。</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  | 156,814,969.53 |
| 本报告期总申购份额   | 34,448,051.28  |
| 减：本报告期总赎回份额 | 13,379,009.52  |
| 本报告期期末份额总额  | 177,884,011.29 |

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 | 27,238,535.54 | 15.31% |

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11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](http://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。

