

财达鑫享 14D 集合资产管理计划
2025 年年度资产管理报告



管理人：财达证券股份有限公司

托管人：中信银行股份有限公司石家庄分行

报告期间：2025 年 01 月 01 日-2025 年 12 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 | 5 |
| 4.1 投资经理简介 | 5 |
| 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 | 6 |
| 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 | 6 |
| § 5 财务会计报告 | 7 |
| 5.1 资产负债表 | 7 |
| 5.2 所有者权益表 | 8 |
| 5.3 损益表 | 9 |
| § 6 投资组合报告 | 9 |
| 6.1 期末资产组合情况 | 9 |
| 6.2 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 | 10 |
| 6.3 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 | 10 |
| 6.4 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 | 10 |
| 6.5 本报告期投资基金情况 | 10 |
| 6.6 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 | 11 |
| 6.7 报告期末本集合计划投资金融衍生品的情况说明 | 11 |
| 6.8 本集合计划运用杠杆情况 | 11 |
| 6.9 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 | 11 |
| 6.10 投资组合报告附注或其他描述（如有） | 11 |
| § 7 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 | 11 |
| § 8 本集合计划份额变动 | 13 |
| 8.1 本报告期份额变动情况 | 13 |
| 8.2 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 | 13 |
| § 9 重大事件揭示 | 13 |
| 9.1 投资经理变更 | 13 |
| 9.2 一般关联交易及重大关联交易 | 13 |
| 9.3 本报告期对本集合计划发生的重大影响事件 | 13 |
| § 10 备查文件目录 | 14 |
| 10.1 备查文件目录 | 14 |
| 10.2 存放地点 | 14 |
| 10.3 查阅方式 | 14 |

§ 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。

本报告中财务资料已经审计。

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 12 月 31 日止。

§ 2 集合计划简介

| | |
|-----------|---------------------|
| 集合计划名称 | 财达鑫享 14D 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 | 2024-02-26 |
| 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 | 中信银行股份有限公司石家庄分行 |
| 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 | 187,535,280.98 |
| 期末本集合计划资产净值 | 192,923,313.01 |
| 期末本集合计划份额净值 | 1.0287 |
| 期末本集合计划份额累计净值 | 1.0815 |
| 报告期份额累计净值增长率 | 3.1277% |

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【1.0287】元,份额累计净值为【1.0815】元。本报告期份额累计净值增长率为【3.1277】%。

3.3 收益分配情况

一、第一次收益分配

(一) 收益分配对象

截至权益登记日登记在册的本集合计划全体份额持有人。

(二) 收益分配方案

分红方案：以2025年2月25日作为收益分配基准日，按照当日可供分配利润为基准，向全体份额持有人进行收益分配，总分红金额7,571,179.34元（含业绩报酬），向集合计划份额持有人所有持有的份额每10份派发红利0.365元（含业绩报酬）。

(三) 收益分配时间和分配方式

1、权益登记日：2025年2月25日

2、除息日：2025年2月25日

3、现金红利发放日：2025年2月27日

4、收益分配方式：现金分红或红利再投资（二选一），投资者可以选择现金分红或红利再投资方式。

5、对于选择现金分红的投资者，管理人扣除业绩报酬的分红款划给销售机构，再

由销售机构划给投资者，投资者获得的现金红利四舍五入保留小数点后两位。

6、对于选择红利再投资的投资者，管理人将扣除业绩报酬后的分红资金按照除息日除息后的单位净值转为本集合计划份额。

二、第二次收益分配

（一）收益分配对象

截至权益登记日登记在册的本集合计划全体份额持有人。

（二）收益分配方案

分红方案：以 2025 年 8 月 26 日作为收益分配基准日，按照当日可供分配利润为基准，向全体份额持有人进行收益分配，总分红金额 3,067,381.34 元（含业绩报酬），向集合计划份额持有人所有持有的份额每 10 份派发红利 0.0163 元（含业绩报酬）。

二、收益分配时间和分配方式

7、权益登记日：2025 年 8 月 26 日

8、除息日：2025 年 8 月 26 日

9、现金红利发放日：2025 年 8 月 28 日

§ 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

2025 年宏观经济持续弱复苏，通胀筑底缓慢回升，货币政策保持宽松态度，并且在 4 月份关税升级的情况下降息 10BP，银行负债成本和社会融资成本全年持续下移。受政策切换、外部冲击、风险偏好修复等影响，全年债市震荡。一季度流动性收紧、供给放量，收益率明显上行；二季度关税冲击叠加宽松政策，收益率回落；三季度权益走强与供给高峰叠加，再度推升长端利率；四季度国债买卖重启后长端回落但受风险偏好影响有所反弹。整体看，长端呈现“上升-下降-上升-震荡”格局，短端围绕政策利率运行。从结构上看，信用品表现好于利率品，信用利差呈现压缩。信用品表现较好背后的原因一方面是良好的供需关系，高息存款的大量到期对票息类资产的需求形成有利支撑；另一方面信用风险延续散点低发状态，信用风险溢价定价很低。

产品操作上，总体策略是降低杠杆及久期以应对行情震荡及产品流动性，卖出低收益债券，再择优配置 3 年期为主的城投债，5 年期减少配置，杠杆平均降至 120%左右，各评级债券占比与去年基本持平。转债方面阶段止盈，并逐步减少持仓。二季度产品新增配置部分场内指数 ETF 及二级债基以增加收益，ETF 部分控制占比在 3%以内，二级债基部分控制占比在 10%以内，四季度因市场波动，逐步降低场内指数 ETF 及二级债基比例。

展望 2026 年，GDP 增长目标可能维持 5%左右不变，内需方面，消费温和回升，外需韧性延续，政策方面，货币政策将延续“适度宽松”基调，财政政策保持“积极扩

张”的主线。债券市场供给将保持积极基调，呈现“规模扩张、节奏前置、投资向新、期限拉长”的特征。收益率中枢下移，阶段性机会可期。产品将提高对资产流动性的关注，适当平衡风险与收益，力争在回撤可控的前提下继续提供稳健可持续收益。

§ 5 财务会计报告

5.1 资产负债表

| 资产 | 期末余额 | 上年年末余额 | 负债和所有者权益 | 期末余额 | 上年年末余额 |
|--------------|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|
| 资产： | | | 负 债： | | |
| 银行存款 | 1,087,503.10 | 1,011,125.84 | 短期借款 | 0.00 | 0.00 |
| 结算备付金 | 466.50 | 72,106.77 | 交易性金融负 债 | 0.00 | 0.00 |
| 存出保证金 | 522.87 | 6,039.57 | 衍生金融负债 | 0.00 | 0.00 |
| 衍生金融资 产 | 0.00 | 0.00 | 卖出回购金融 资产款 | 41,676,599.67 | 38,371,554.27 |
| 交易性金融 资产 | 233,877,686.62 | 219,980,866.40 | 应付清算款 | 0.00 | 0.00 |
| 买入返售金 融资产 | 0.00 | 0.00 | 应付赎回款 | 0.00 | 0.00 |
| 发放贷款和 垫款 | 0.00 | 0.00 | 应付管理人报 酬 | 145,458.82 | 166,852.60 |
| 债权投资 | 0.00 | 0.00 | 应付托管费 | 4,848.65 | 3,740.13 |
| 其他债权投 资 | 0.00 | 0.00 | 应付销售服务 费 | 0.00 | 0.00 |
| 应收清算款 | 0.00 | 132,194.71 | 应付投资顾问 费 | 0.00 | 0.00 |
| 应收利息 | 0.00 | 0.00 | 应交税费 | 55,446.72 | 84,797.95 |
| 应收股利 | 0.00 | 2,211.03 | 应付利息 | 0.00 | 0.00 |
| 应收申购款 | 0.00 | 0.00 | 应付利润 | 0.00 | 0.00 |
| 其他资产 | 0.00 | 0.00 | 其他负债 | 160,512.22 | 41,766.25 |
| | | | 负债合计 | 42,042,866.08 | 38,668,711.20 |
| | | | 所有者权益 | | |
| | | | 实收资金 | 187,535,280.98 | 174,066,586.06 |
| | | | 其他综合收益 | 0.00 | 0.00 |
| | | | 未分配利润 | 5,388,032 | 8,469,247.06 |

| | | | | | |
|------|----------------|----------------|------------|----------------|----------------|
| | | | | .03 | |
| | | | 所有者权益合计 | 192,923,313.01 | 182,535,833.12 |
| 资产总计 | 234,966,179.09 | 221,204,544.32 | 负债和所有者权益总计 | 234,966,179.09 | 221,204,544.32 |

5.2 所有者权益表

| 项目 | 本期金额 | | | | 上期金额 | | | |
|----------------------|----------------|------|----------------|----------------|----------------|------|---------------|----------------|
| | 实收基金 | 综合收益 | 未分配利润 | 所有者权益合计 | 实收基金 | 综合收益 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
| 一、上期期末余额 | 174,066,586.06 | | 8,469,247.06 | 182,535,833.12 | 0.00 | | 0.00 | 0.00 |
| 加：会计政策变更 | | | | | | | | |
| 前期差错更正 | | | | | | | | |
| 其他 | | | | | | | | |
| 二、本期期初余额 | 174,066,586.06 | | 8,469,247.06 | 182,535,833.12 | 0.00 | | 0.00 | 0.00 |
| 三、本期增减变动额（减少以“-”号填列） | 13,468,694.92 | | -3,081,215.03 | 10,387,479.89 | 174,066,586.06 | | 8,469,247.06 | 182,535,833.12 |
| （一）综合收益总额 | | | 5,877,346.31 | 5,877,346.31 | | | 4,557,983.80 | 4,557,983.80 |
| （二）产品持有人申购和赎回 | 13,468,694.92 | | 1,461,997.31 | 14,930,692.23 | 174,066,586.06 | | 3,911,263.26 | 177,977,849.32 |
| 其中：1、产品申购 | 36,174,768.47 | | 1,813,630.22 | 37,988,398.69 | 227,566,586.06 | | 5,733,413.94 | 233,300,000.00 |
| 2、产品赎回 | -22,706,073.55 | | -351,632.91 | -23,057,706.46 | -53,500,000.00 | | -1,822,150.68 | -55,322,150.68 |
| （三）利润分配 | | | -10,420,558.65 | -10,420,558.65 | | | 0.00 | 0.00 |
| （四）其他综合收益结转留存收益 | | | | | | | | |
| 四、本期期末余额 | 187,535,280.98 | | 5,388,032.03 | 192,923,313.01 | 174,066,586.06 | | 8,469,247.06 | 182,535,833.12 |

5.3 损益表

| 项目 | 本期金额 | 上年金额 |
|--------------------------|--------------|--------------|
| 一、收入 | 7,694,843.36 | 5,094,910.12 |
| 1. 利息收入 | 14,135.38 | 52,553.77 |
| 2. 投资收益（损失以“-”填列） | 8,066,808.76 | 3,470,198.05 |
| 其中：以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益 | 0.00 | 0.00 |
| 3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列） | -386,100.78 | 1,572,158.30 |
| 4. 汇兑损益（损失以“-”号填列） | 0.00 | 0.00 |
| 5. 其他业务收入 | 0.00 | 0.00 |
| 二、费用 | 1,817,497.05 | 536,926.32 |
| 1. 管理人报酬 | 801,050.00 | 317,048.81 |
| 2. 托管费 | 19,404.76 | 8,746.68 |
| 3. 销售服务费 | 0.00 | 0.00 |
| 4. 投资顾问费 | 0.00 | 0.00 |
| 5. 利息支出 | 969,307.37 | 181,616.35 |
| 其中：卖出回购金融资产利息支出 | 969,307.37 | 181,616.35 |
| 6. 信用减值损失 | 0.00 | 0.00 |
| 7. 税金及附加 | 26,956.73 | 17,864.98 |
| 8. 其他费用 | 778.19 | 11,649.50 |
| 三、利润总额 | 5,877,346.31 | 4,557,983.80 |
| 减：所得税费用 | 0.00 | 0.00 |
| 四、净利润 | 5,877,346.31 | 4,557,983.80 |
| 五、其他综合收益 | 0.00 | 0.00 |
| 六、综合收益总额 | 5,877,346.31 | 4,557,983.80 |

§6 投资组合报告

6.1 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 | 1,087,503.10 | 0.46 |
| 2 | 结算备付金 | 466.50 | 0.00 |
| 3 | 存出保证金 | 522.87 | 0.00 |

| | | | |
|---|----------|----------------|--------|
| 4 | 交易性金融资产 | 233,877,686.62 | 99.54 |
| | 其中：股票投资 | - | 0.00 |
| | 债券投资 | 228,052,279.18 | 97.06 |
| | 基金投资 | 5,825,407.44 | 2.48 |
| | 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 | - | 0.00 |
| 7 | 其他资产 | 0.00 | 0.00 |
| | 合计 | 234,966,179.09 | 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。

6.2 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 | 254496 | 24 饶创 02 | 180,000.00 | 18,788,625.12 | 9.7389 |
| 2 | 253651 | 24 豫宁 01 | 100,000.00 | 10,555,111.64 | 5.4711 |
| 3 | 253883 | 24 彭泽 02 | 100,000.00 | 10,480,802.33 | 5.4327 |
| 4 | 254405 | 24 商建 02 | 100,000.00 | 10,429,189.59 | 5.4059 |
| 5 | 253955 | 24 津保 02 | 100,000.00 | 10,414,165.75 | 5.3980 |

6.3 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 |
|----------------|

6.4 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 |
|------------|

6.5 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 | 014088 | 永赢稳健增强债券 A | 2,046,252.10 | 1.0607 |
| 2 | 022226 | 鹏华双债加利债券 D | 2,041,638.55 | 1.0583 |

| | | | | |
|---|--------|-------------|--------------|--------|
| 3 | 001863 | 东方红收益增强债券 C | 1,077,310.79 | 0.5584 |
| 4 | 511260 | 十年国债 | 267,656.00 | 0.1387 |
| 5 | 512760 | 芯片 ETF | 161,800.00 | 0.0839 |

6.6 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 |
|------------|

6.7 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。

6.8 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【121.79】%。

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。

6.9 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。

6.10 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。

§7 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 |

| | | | |
|----------------------|---|--|--|
| <p>托管费</p> | <p>$H = E \times \text{【0.01】} \% \div 365$ 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</p> | <p>每日计提</p> | <p>按季支付</p> |
| <p>业绩报酬 (如有)</p> | <p>管理人在业绩报酬计提基准或计提比例调整时,公告新的业绩报酬计提基准或计提比例,在下次业绩报酬计提基准及计提比例调整之前,都以该业绩报酬计提基准及计提比例对投资收益超过业绩报酬计提基准的部分计提业绩报酬。 业绩报酬计提基准仅作为管理人计提业绩报酬的依据,不作为管理人对业绩的承诺。</p> | <p>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: 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 (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>由于涉及份额注册登记, 业绩报酬由管理人负责计算。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。若遇法定节假日、休息日, 支付日期顺延。</p> |

§ 8 本集合计划份额变动

8.1 本报告期份额变动情况

单位：份

| | |
|-------------|----------------|
| 本报告期期初份额总额 | 174,066,586.06 |
| 本报告期总申购份额 | 36,174,768.47 |
| 减：本报告期总赎回份额 | 22,706,073.55 |
| 本报告期期末份额总额 | 187,535,280.98 |

注：总申购份额含红利转投

8.2 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 | - | 0.00% |

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。

§ 9 重大事件揭示

9.1 投资经理变更

自 2025 年 1 月 13 日起新增梁杰媚同志担任财达鑫享 14D 集合资产管理计划投资经理。变更后，本产品由刘玥祺同志、梁杰媚同志共同担任投资经理。

9.2 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。

9.3 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。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1. 《财达鑫享14D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。

10.2 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。

10.3 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。

