

财达尊享半年增利 1 号集合资产管理计划
2024 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：招商银行股份有限公司武汉分行

报告期间：2024 年 01 月 01 日-2024 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	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 财务会计报告	8
5.1 资产负债表	8
5.2 所有者权益表	9
5.3 损益表	9
§ 6 投资组合报告	10
6.1 期末资产组合情况	10
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	11
6.3 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	11
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	11
6.5 本报告期投资基金情况	11
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	12
6.10 投资组合报告附注或其他描述（如有）	12
§ 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	12
§ 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	14
9.1 投资经理变更	14
9.2 一般关联交易及重大关联交易	14
9.3 本报告期对本集合计划发生的重大影响事件	14
§ 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 2024 年 01 月 01 日起至 2024 年 12 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	164,174,128.27
期末本集合计划份额净值	1.0283
期末本集合计划份额累计净值	1.3830
报告月份额累计净值增长率	6.0501%

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【1.0283】元,份额累计净值为【1.3830】元。本报告月份额累计净值增长率为【6.0501】%。

3.3 收益分配情况

报告期内,本集合计划于2024年06月13日进行收益分配,分红金额6,266,301.48元(含业绩报酬)。本集合计划于2024年12月16日进行收益分配,分红金额5,258,401.38元。具体详见管理人网站相关公告。

§ 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）2024年度市场回顾和投资策略

2024年以来，在基本面缓步修复、宽货币导向和资产荒三大底层逻辑影响下，债券收益率持续大幅下行，债券市场表现亮眼，进入低利率阶段；但同时债市出现新特征，利率定价体系失效，随市场预期扰动，股债跷跷板与股债双牛轮换演绎，债市波动加剧。具体来看，债市行情可分为三个大阶段：首先年初至2月，超预期降准降息落地，积极定调全年政策基调，十债下行近30BP，演绎强势牛陡。1月下旬，央行下调金融机构存款准备金率50BP，力度超出预期。2月20日非对称降息25BP，叠加权益市场表现偏弱和利率债供给偏慢，在农商行和保险等机构的欠配需求推动下，长端和超长端利率快速下行；其次3月至9月，经济数据不及预期与政策发力为主线，长债风险提示为支线，较长一段时间，十债在2.2%-2.35%区间横盘震荡。经济数据喜忧参半，宏观环境利好债市，但期间多次有长债风险提示，一路从“摸排调研小作文、金融时报发文、窗口指导

卖债”，态度和手段都由虚向实，一致预期出现分歧。然而，4月停止手工补息，5月地产新政推动房贷利率进一步下调，6月权益市场下挫，机构对收益的渴求集中在债市释放，7月MLF突发降息20BP，10年国债收益率快速下行至8月2日的低点2.13%。9月，央行指导大行加大卖债力度，此外交易商协会查处部分中小金融机构国债交易违规行为，债市情绪受到压制，收益率出现明显回调。后续监管扰动与基本面弱现实持续博弈，在指出不要一刀切国债交易后，市场情绪有所恢复，收益率继续下行；9月末至12月，央行超预期出台一系列货币政策、政治局会议稳增长政策的超预期导致市场预期发生改变，投资者风险偏好转向，债市止盈情绪浓厚、出现快速大幅调整，10年国债收益率迅速回调。10月以来债市震荡加剧，月初通胀、贸易等数据显示当前弱基本面现实，叠加存款利率调降落地影响，收益率转为下行，中下旬一揽子增量政策效果初现，经济数据表现良好，同时增量财政政策预期进一步升温，收益率震荡上行；12月降息降准预期不断提高，债市提前定价25年行情，开启年末抢跑行情。

2024年度投资组合整体采取积极配置的投资策略，根据市场行情走势灵活调整杠杆和适度拉久期，精选高票息、高性价比城投个券，组合整体运行良好。

（二）2025年市场展望和投资策略

基本面方面，新经济与旧动能转换过程中，24年我国经济继续平稳修复，但从结构上来看，呈现出供需失衡、总需求不足、地产链条拖累、企业和居民信心弱的问题，最终反映在价格这个结果变量上，全年价格信号偏弱。政策拉动效应明显，内生动能弹性不高，价格端下行，企业经营预期回落，CPI、PPI整体走势偏弱，宽信用和再通胀还有待观察；地产销售虽有所回暖，但新开工和施工可能维持偏弱，地产投资和房价仍有下行压力；外需确定性下台阶，但拖累程度与特朗普关税政策出台节奏和力度相关。在稳增长诉求增强、宏观政策加码的背景下，预计25年我国经济修复可见，但弹性仍有限。货币政策及流动性方面，24年度央行整体宽松基调不变，流动性保持在合理充裕水平，资金面总量均衡，期间虽受政府债供给集中放量及资金跨年等因素波动增大，但整体压力不大。25年将面临更为复杂的内外部环境，货币政策更需要保持灵活性，两会会议已然对下一阶段作出指引，将根据国内外经济金融形势和金融市场情况，择机降准降息，目前存款准备金率还有下行空间。预计25年货币维持相对宽松，或将加大政策调控强度，丰富流动性管理工具，维持资金面在中性水平上平稳波动，同时强化利率走廊管理，宏观流动性整体偏松。总体而言，随着年初债市利率有所震荡调整后，降准降息仍然可

期，调整或仍是较好的配置和交易时机。考虑到信用债资产荒格局延续，短端信用债具备一定的配置价值。

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。

§ 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	431,915.97	745,026.54	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	0.00	71,819.03	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	0.00	524.59	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	60,377,617.65	95,154,130.74
交易性金融资产	224,519,181.06	252,446,191.55	应付清算款	0.00	0.00
买入返售金融资产	0.00	-98.66	应付赎回款	0.00	0.00
发放贷款和垫款			应付管理人报酬	214,159.34	206,700.01
债权投资	0.00	0.00	应付托管费	8,566.38	8,268.01
其他债权投资			应付销售服务费	0.00	0.00
应收清算款	0.00	1,200,395.84	应付投资顾问费	0.00	0.00
应收利息	0.00	0.00	应交税费	151,182.43	136,422.52
应收股利	0.00	0.00	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	25,442.96	28,546.65
			负债合计	60,776,968.76	95,534,067.93
			所有者权益		
			实收资金	159,652,232.07	155,236,431.15
			其他综合收益		
			未分配利润	4,521,896.20	3,693,359.81
			所有者权益合计	164,174,128.27	158,929,790.96
资产总计	224,951,097.03	254,463,858.89	负债和所有者权益总计	224,951,097.03	254,463,858.89

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	155,236,431.15		3,693,359.81	158,929,790.96	159,391,506.69		281,128.24	159,672,634.93
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本期期初余额	155,236,431.15		3,693,359.81	158,929,790.96	159,391,506.69		281,128.24	159,672,634.93
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	4,415,800.92		828,536.39	5,244,337.31	-4,155,075.54		3,412,231.57	-742,843.97
（一）综合收益总额			8,885,999.76	8,885,999.76			11,834,493.98	11,834,493.98
（二）产品持有人申购和赎回	4,415,800.92		134,185.98	4,549,986.90	-4,155,075.54		27,282.35	-4,127,793.19
其中：1、产品申购	67,510,346.92		2,302,271.44	69,812,618.36	46,477,572.55		581,770.83	47,059,343.38
2、产品赎回	-63,094,546.00		-2,168,085.46	-65,262,631.46	-50,632,648.09		-554,488.48	-51,187,136.57
（三）利润分配			-8,191,649.35	-8,191,649.35			-8,449,544.76	-8,449,544.76
（四）其他综合收益结转留存收益								
四、本期期末余额	159,652,232.07		4,521,896.20	164,174,128.27	155,236,431.15		3,693,359.81	158,929,790.96

5.3 损益表

项目	本期金额	上年金额
一、收入	15,678,838.53	18,216,716.72
1. 利息收入	4,892.81	12,589.98
2. 投资收益（损失以“-”填列）	14,587,279.91	13,706,242.41
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）	1,086,665.81	4,497,884.33
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	6,792,838.77	6,382,222.74
1. 管理人报酬	4,340,243.81	3,395,903.89
2. 托管费	33,584.48	32,663.48
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	2,287,185.11	2,798,135.84
其中：卖出回购金融资产利息支出	2,287,185.11	2,798,135.84
6. 信用减值损失	0.00	0.00
7. 税金及附加	56,917.00	58,890.22
8. 其他费用	74,908.37	96,629.31
三、利润总额	8,885,999.76	11,834,493.98
减：所得税费用	—	—
四、净利润	8,885,999.76	11,834,493.98
五、其他综合收益		
六、综合收益总额	8,885,999.76	11,834,493.98

§ 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	431,915.97	0.19%
2	结算备付金	—	—
3	存出保证金	—	—
4	交易性金融资产	224,519,181.06	99.81%
	其中：股票投资	—	—
	债券投资	215,628,062.20	95.86%
	基金投资	—	—
	权证投资	—	—
	资产支持证券	8,891,118.86	3.95%
5	衍生金融工具	—	—
6	买入返售金融资产	—	—
7	其他资产	—	—
	合计	224,951,097.03	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	102383248	23 万州经开 MTN005	200,000.00	21,150,690.96	12.8831
2	197657	21 冶高 02	200,000.00	20,838,767.40	12.6930
3	253810	24 开乾 01	100,000.00	10,888,267.95	6.6322
4	133771	24 寿光 01	100,000.00	10,570,097.40	6.4383
5	254006	24 晋旅 01	100,000.00	10,485,000.14	6.3865

6.3 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	8,891,118.86	5.4156

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

本报告期末未持有基金。

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【137.02】%。

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	$H = E \times 0.5\% \div 365$ 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	$H = E \times 0.02\% \div 365$ 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)	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。	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''：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）；	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>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）；</p> <p>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）；</p> <p>H: 业绩报酬计提日管理人应计提的业绩报酬;</p> <p>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;</p> <p>X: 业绩报酬计提比例。</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	155,236,431.15
本报告期总申购份额	67,510,346.92
减: 本报告期总赎回份额	63,094,546.00
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

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	37,580,614.25	23.54%
---------	---------------	--------

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

本报告期内，未发生投资经理变更情况。

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。

10.2 存放地点

备查文件存放于管理人办公场所：河北省石家庄市自强路35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

