

财达星荟 2 号集合资产管理计划
2025 年第三季度资产管理报告



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：2025 年 7 月 01 日-2025 年 9 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	6
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	6
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	7
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	7
5.10 投资组合报告附注或其他描述（如有）	7
§ 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	9
8.1 投资经理变更	9
8.2 一般关联交易及重大关联交易	9
8.3 本报告期对本集合计划发生的重大影响事件	9
§ 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 2025 年 7 月 01 日起至 2025 年 9 月 30 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	135,455,137.39
期末本集合计划资产净值	160,756,681.06
期末本集合计划份额净值	1.1868
期末本集合计划份额累计净值	1.1868
报告期份额累计净值增长率	0.4741%

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【1.1868】元,份额累计净值为【1.1868】元。本报告期份额累计净值增长率为【0.4741】%。

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

三季度以来经济呈现供需两端收缩的局面，需求端出口保持较强韧性，内需中的投资和消费增速持续下行，供给端在反内卷政策陆续实施后也有所收缩，反内卷政策的持续执行使得部分行业供需格局扭转，带动价格水平触底回升。9月美联储降息落地，持续扰动金融市场。央行连续放量续作买断式逆回购，资金面宽松延续性增强。利率受多重因素干扰而上行，包括权益市场持续上涨引发资金分流、债券利息收入征收增值税、反内卷政策带动价格水平抬升、季末机构集中卖出、公募基金费率新规征询等冲击，十年国债收益率从6月底的1.65%上行至1.84%。信用债收益率也在多重因素干扰下震荡走升，信用利差先压缩后走扩，曲线陡峭化上行，长端走扩明显。

三季度现券部分继续卖出收益率较低的短久期券，维持着中等的杠杆水平，一级方面，寻找票息较高的3年的一级标的，适度控制久期，不继续拉长。场内部分，获利了结部分可转债及部分ETF，鉴于可转债总体价格水平较高，不再新增可转债，ETF仓位则控制在2%以内。

四季度预计PPI会延续上升趋势，如若没有新增政策出台，预期内需会继续回落，外需出口也大概率下行，经济下行压力或进一步增大。美国经济放缓，中美贸易再起波

澜，汇率市场会有所波动。四季度预计央行会维持资金面宽松政策，降准降息空间有限，债市干扰因素的冲击预期会有所减弱，债券配置价值显现，债市预期会维持震荡，但上行幅度有限。将密切关注后续央行操作、中美贸易、基金理财赎回等情况，择机调整持仓。

§ 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	547,268.09	0.28
2	结算备付金	-	0.00
3	存出保证金	500.41	0.00
4	交易性金融资产	194,453,637.38	99.72
	其中：股票投资	-	0.00
	债券投资	193,839,783.38	99.40
	基金投资	613,854.00	0.31
	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	195,001,405.88	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	253518	24 江油 01	100,000.00	10,735,270.27	6.6780
2	253528	23 鸿业 02	100,000.00	10,718,816.99	6.6677
3	102485396	24 唐山工业 MTN001B	100,000.00	10,595,520.00	6.5910
4	133707	23 开封 04	100,000.00	10,469,676.16	6.5128
5	102383396	23 陕建集团 MTN002	100,000.00	10,462,882.74	6.5085

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	159995	芯片 ETF	189,300.00	0.1178
2	511260	十年国债	134,254.00	0.0835
3	512050	A500E	117,900.00	0.0733
4	513180	恒指科技	87,600.00	0.0545
5	517110	创新药 HK	84,800.00	0.0528

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【121.30】%。

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	$H = E \times [0.30] \% \div 365$ 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	$H = E \times [0.01] \% \div 365$ 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公告。	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;	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。

		X: 业绩报酬计提比例。	
--	--	--------------	--

§ 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	158,809,190.60
本报告期总申购份额	10,967,674.48
减：本报告期总赎回份额	34,321,727.69
本报告期末份额总额	135,455,137.39

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	2,696,449.93	1.99%

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：河北省石家庄市自强路35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。

