

财达证券睿达双季悦享 5 号集合资产管理计划
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：招商银行股份有限公司

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 | 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 | 财务会计报告 | 6 |
| 5.1 | 资产负债表 | 6 |
| 5.2 | 所有者权益表 | 7 |
| 5.3 | 损益表 | 8 |
| § 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 | 9 |
| 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 | 10 |
| 6.7 | 报告期末本集合计划投资金融衍生品的情况说明 | 10 |
| 6.8 | 本集合计划运用杠杆情况 | 10 |
| 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 | 10 |
| 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 | 12 |
| 8.1 | 本报告期份额变动情况 | 12 |
| 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 | 12 |
| § 9 | 重大事件揭示 | 12 |
| 9.1 | 投资经理变更 | 12 |
| 9.2 | 一般关联交易及重大关联交易 | 12 |
| 9.3 | 本报告期对本集合计划发生的重大影响事件 | 12 |
| § 10 | 备查文件目录 | 13 |
| 10.1 | 备查文件目录 | 13 |
| 10.2 | 存放地点 | 13 |
| 10.3 | 查阅方式 | 13 |

§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 | 财达证券睿达双季悦享 5 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 | 2023-03-28 |
| 集合计划合同存续期 | 9 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 |
| 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 | 34,877,125.45 |
| 期末本集合计划资产净值 | 35,660,091.42 |
| 期末本集合计划份额净值 | 1.0224 |
| 期末本集合计划份额累计净值 | 1.1743 |
| 报告期份额累计净值增长率 | 3.2987% |

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【1.0224】元，份额累计净值为【1.1743】元。本报告期份额累计净值增长率为【3.2987】%。

3.3 收益分配情况

本集合计划于2025年12月24日进行分红，单位分红0.1519（含业绩报酬）。

§ 4 管理人报告

4.1 投资经理简介

曲雯慧：财达证券股份有限公司北京资管部投资经理，无兼职情况。高丽大学经济学硕士，具备证券从业资格、基金从业资格，并已在证券投资基金业协会完成注册。曾任中航证券资产管理总部交易员、投资经理助理、交易主管，2022年加入财达证券，目前任财达睿达系列等多支集合资产管理计划投资主办。

陈南霖：财达证券股份有限公司北京资管部高级投资经理，无兼职情况。中央财经大学投资学硕士，投资学学士，具备证券从业资格、基金从业资格，并已在证券投资基金业协会完成注册。6年固收投研从业经验，曾任中航证券资管业务部投资经理，2022年加入财达证券，目前任财达睿达系列等多支集合资产管理计划投资主办。

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 年的债券市场震荡波动为主旋律，市场运行特征出现新变化，比如对宏观经济脱敏、波动加大和股债跷跷板。

一季度，央行货币政策重心为“稳汇率、防空转和防利率风险”，叠加暂停国债买卖操作，市场情绪转向谨慎，资金面明显偏紧，资金价格波幅较大。春节后资金面延续偏紧，10 年期国债收益率上升并持续至 3 月中旬。3 月初两会召开，财政发力符合预期，资金面企稳，3 月中下旬出现一定修复迹象。信用债方面，一季度，城投债发行规模同比增长显著，各品种信用债收益率先上后下，信用利差整体波动收窄。

二季度，随着汇率压力缓解，央行通过降准、降息等工具释放流动性，货币市场资金面逐渐宽松，贸易摩擦下权益市场降温。债券市场，二季度呈现下行加低位震荡的特征。

三季度，资金面整体延续宽松状态。7 月，“反内卷”成为市场主线，再通胀预期升温，债市震荡调整。进入 8 月，增值税新规发布，股市小幅回调后站稳 3600 点，利率跟随股市先下后上。9 月证监会发布基金销售费用新规，债市出现预防性赎回，9 月末美联储如期降息，5000 亿新型政策性金融工具宣布落地，收益率整体高位震荡。

10 月份，整体围绕关税摩擦、权益市场表现、避险情绪呈现波动修复行情；11 月三季度货币政策执行报告重提“跨周期调节”，公募销售新规扰动不断，万科公告债务展期，债市情绪延续谨慎；12 月，赎回扰动不断出现，市场对超长债供给和银行承接力出现一定担忧，其中超长债调整尤其明显，利差出现重估。

2025 年权益市场，全球资本市场主要呈现上涨态势，上证指数波动率下降，成长和小盘风格领涨，价值和大盘风格紧随其后。万得全 A 指数全年上涨 27.65%，上证指数上涨 18.41%，沪深 300 上涨 17.66%，中证 1000 上涨 27.49%。总体来看 A 股全年走出震荡上涨行情，年内指数突破 4000 点创近十年新高。以 AI、科技、高成长行业为代表的成长类资产在全年表现占据主导地位。

展望 2026 年，在“十五五”规划开局之年，国内各项经济工作部署有望发力，保持有利导向。货币政策有望继续维持“适度宽松”的政策方向。相较于 2024 年中央经济工作会议“适时降准降息”的表述，2025 年中央经济工作会议提及“灵活高效运用降准降息等多种政策工具”，表述重点更多落在政策的效率和主动性上。2026 年债券市场把握票息价值，适度下沉中短久期城投债，利用骑乘策略挖掘信用债机会。权益市场，2026 年低利率环境仍在，处于“十五五”规划开局之年，政策支持有望保持市场良好发展的态势，权益市场整体不悲观，特征上可能呈现出“宽基温和、结构更锐”。

§ 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 | 3,513,139.95 | 9,450,510.51 | 短期借款 | 0.00 | 0.00 |
| 结算备付金 | 0.00 | 0.00 | 交易性金融负债 | 0.00 | 0.00 |
| 存出保证金 | 0.00 | 0.00 | 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 | 20,010,807.00 | 38,710,320.60 |
| 交易性金融资产 | 43,044,311.44 | 158,166,173.20 | 应付清算款 | 0.00 | 9,000,000.00 |
| 买入返售金融资产 | -2,197.34 | 9,000,090.00 | 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 | 141,771.96 | 191,242.64 |
| 债权投资 | 0.00 | 0.00 | 应付托管费 | 2,362.88 | 3,187.33 |
| 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 | 9,002,836.67 | 0.00 | 应付投资顾问费 | 0.00 | 0.00 |
| 应收利息 | 0.00 | 0.00 | 应交税费 | 22,544.40 | 107,446.94 |
| 应收股利 | 0.00 | 0.00 | 应付利息 | 0.00 | 0.00 |
| 应收申购款 | 300,000.00 | 0.00 | 应付利润 | 0.00 | 0.00 |
| 其他资产 | 0.00 | 0.00 | 其他负债 | 20,513.06 | 24,674.45 |
| | | | 负债合计 | 20,197,999.30 | 48,036,871.96 |
| | | | 所有者权益 | | |
| | | | 实收资金 | 34,877,125.45 | 113,106,421.32 |
| | | | 其他综合收益 | 0.00 | 0.00 |
| | | | 未分配利润 | 782,965.97 | 15,473,480.43 |
| | | | 所有者权益合计 | 35,660,091.42 | 128,579,901.75 |
| 资产总计 | 55,858,090.72 | 176,616,773.71 | 负债和所有者权益总计 | 55,858,090.72 | 176,616,773.71 |

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 | 113,106,421.32 | 0.00 | 15,473,480.43 | 128,579,901.75 | 70,674,927.58 | 0.00 | 4,653,738.56 | 75,328,666.14 |
| 加：会计政策变更 | | | | | | | | |
| 前期差错更正 | | | | | | | | |
| 其他 | | | | | | | | |
| 二、本期期初余额 | 113,106,421.32 | 0.00 | 15,473,480.43 | 128,579,901.75 | 70,674,927.58 | 0.00 | 4,653,738.56 | 75,328,666.14 |

| | | | | | | | | |
|----------------------|----------------|------|----------------|----------------|----------------|------|---------------|----------------|
| 三、本期增减变动额(减少以“-”号填列) | -78,229,295.87 | 0.00 | -14,690,514.46 | -92,919,810.33 | 42,431,493.74 | 0.00 | 10,819,741.87 | 53,251,235.61 |
| (一) 综合收益总额 | 0.00 | 0.00 | 1,629,859.18 | 1,629,859.18 | 0.00 | 0.00 | 8,008,652.13 | 8,008,652.13 |
| (二) 产品持有人申购和赎回 | -78,229,295.87 | 0.00 | -5,158,370.38 | -83,387,666.25 | 42,431,493.74 | 0.00 | 2,811,089.74 | 45,242,583.48 |
| 其中：1、产品申购 | 4,798,021.02 | 0.00 | 663,304.62 | 5,461,325.64 | 94,409,062.07 | 0.00 | 8,400,937.93 | 102,810,000.00 |
| 2、产品赎回 | -83,027,316.89 | 0.00 | -5,821,675.00 | -88,848,991.89 | -51,977,568.33 | 0.00 | -5,589,848.19 | -57,567,416.52 |
| (三) 利润分配 | 0.00 | 0.00 | -11,162,003.26 | -11,162,003.26 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| (四) 其他综合收益结转留存收益 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 四、本期期末余额 | 34,877,125.45 | 0.00 | 782,965.97 | 35,660,091.42 | 113,106,421.32 | 0.00 | 15,473,480.43 | 128,579,901.75 |

5.3 损益表

| 项目 | 本期金额 | 上年金额 |
|--------------------------|---------------|---------------|
| 一、收入 | 5,006,952.85 | 10,905,354.46 |
| 1. 利息收入 | 8,613.15 | 7,523.52 |
| 2. 投资收益(损失以“-”填列) | 6,989,840.06 | 9,307,743.55 |
| 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) | -1,991,500.36 | 1,590,087.39 |
| 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 | 3,377,093.67 | 2,896,702.33 |
| 1. 管理人报酬 | 2,553,137.55 | 1,651,122.72 |
| 2. 托管费 | 10,417.31 | 13,811.05 |
| 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 | 756,143.67 | 1,130,947.63 |

| | | |
|-----------------|--------------|--------------|
| 其中：卖出回购金融资产利息支出 | 756,143.67 | 1,130,947.63 |
| 6. 信用减值损失 | 0.00 | 0.00 |
| 7. 税金及附加 | 15,790.79 | 37,833.07 |
| 8. 其他费用 | 41,604.35 | 62,987.86 |
| 三、利润总额 | 1,629,859.18 | 8,008,652.13 |
| 减：所得税费用 | 0.00 | 0.00 |
| 四、净利润 | 1,629,859.18 | 8,008,652.13 |
| 五、其他综合收益 | 0.00 | 0.00 |
| 六、综合收益总额 | 1,629,859.18 | 8,008,652.13 |

§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 | 3,513,139.95 | 6.29 |
| 2 | 结算备付金 | - | 0.00 |
| 3 | 存出保证金 | - | 0.00 |
| 4 | 交易性金融资产 | 39,963,166.12 | 71.54 |
| | 其中：股票投资 | - | 0.00 |
| | 债券投资 | 39,963,166.12 | 71.54 |
| | 基金投资 | - | 0.00 |
| | 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 | -2,197.34 | 0.00 |
| 7 | 其他资产 | 12,383,981.99 | 22.17 |
| | 合计 | 55,858,090.72 | 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 | 102480388 | 24 山西建投 MTN002B | 100,000.00 | 10,542,862.19 | 29.5648 |
| 2 | 032480813 | 24 鲁中投资 PPN004 | 80,000.00 | 8,181,555.40 | 22.9432 |

| | | | | | |
|---|-----------|------------------------------|-----------|--------------|---------|
| 3 | 102383335 | 23 曲江金融 MTN001 | 60,000.00 | 6,015,345.53 | 16.8686 |
| 4 | 032580235 | 25 绿 港 PPN002 | 45,000.00 | 4,620,153.51 | 12.9561 |
| 5 | 102480106 | 24 冀中能源 MTN001(科 创票据) | 30,000.00 | 3,118,197.33 | 8.7442 |

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 | GMXTQH15 | 国民信托启航 15号信托 | 3,081,145.32 | 8.6403 |

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【156.64】%。

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 | $H = E \times \text{【0.60】} \% \div 365$ 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 | $H = E \times \text{【0.01】} \% \div 365$ 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 | 每日计提 | 按季支付 |
| 业绩报酬（如有） | 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： 若年化收益率 $R \geq$ 业绩报酬计提基准，则计提比例为 60%，业绩报酬（Y）的计提公式为： $Y = N \times P_0^* \times (R - \text{业绩报酬计提基准}) \times 60\% \times D \div 365$ Y=业绩报酬；N=业绩报酬计提日委托人每笔符合业绩报酬计提条件的份额； P_0^* =上一个发生业绩报酬计提日的计划单位净值。 | 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。 |

§ 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 | 113,106,421.32 |
| 本报告期总申购份额 | 4,798,021.02 |
| 减：本报告期总赎回份额 | 83,027,316.89 |
| 本报告期期末份额总额 | 34,877,125.45 |

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 | 363,209.08 | 1.04% |

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. 《财达证券睿达双季悦享5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。

