

诚通月月开 1 号集合资产管理计划
2025 年年度资产管理报告

管理人：诚通证券股份有限公司

托管人：中国农业银行股份有限公司天津市分行



1 重要提示

本报告依据《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》及其他有关规定制作。

本报告由资产管理计划管理人编制。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，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

资产管理计划托管人中国农业银行股份有限公司天津市分行于 2026 年 3 月 25 日复核了本报告中的财务指标和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。

资产管理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管理计划资产，但不保证资产管理计划一定盈利。

资产管理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资产管理计划的资产管理计划说明书。

本报告中相关财务资料已经审计。

本报告期自 2025 年 01 月 01 日起至 2025 年 12 月 31 日止。

2 管理人履职报告

2.1 产品概况

资产管理计划名称:	诚通月月开 1 号集合资产管理计划
交易代码:	D22116
资产管理计划类型:	集合资产管理计划
成立日期:	2021 年 10 月 26 日
成立规模:	13,065,172.09 元
存续期:	5 年
管理人:	诚通证券股份有限公司
托管人:	中国农业银行股份有限公司天津市分行
证券账户信息:	D890311436、0899305868

2.2 投资经理简介

柏圣书先生，十年以上金融行业从业经历，曾就职于天津信唐货币经纪有限责任公司，历任债券市场部利率债经纪人及信用债经纪人。2015 年加入新时代证券资产管理总部投资管理

部，负责债券交易工作，现任诚通证券资产管理总部投资经理。具备良好的固定收益类产品知识基础，较强的债券交易能力，能及时准确洞察债券市场变化，寻求投资、交易机会。所管理的产品曾三次获得“金牛奖”，并多次进入“Wind 万得”券商集合资管产品业绩榜前 10 名。

2.3 投资经理工作报告

2025 年，在政策预期变化、中美关税博弈和市场风险偏好修复三大因素的驱动下，债券市场整体呈现震荡格局。由于 2024 年债市行情演绎过快，对基本面和货币宽松预期过度透支，使得 2025 年收益率下行空间被提前压缩，2025 年债市更多地是对“透支”的理性修复。从全年走势来看，一季度受央行宽松政策收敛和政府债券前置供给影响，收益率出现显著上行；二季度，“对等关税”贸易摩擦升级叠加国内宽松政策发力影响，收益率转而回落；三季度随着权益市场走强以及国债增值税、公募费率规则的调整，长端利率再度被推升；四季度，央行重启国债买卖后长端利率一度下行，随后又在市场风险偏好和机构行为的影响下出现反弹。整年来看，长端收益率呈现“先升后降、再升再震荡”的波动态势。

展望 2026 年，货币政策将保持适度宽松，财政政策更加积极，经济以温和渐进方式修复，名义利率仍需维持在较低水平，债券收益率中枢难有大幅下行空间，但显著上行风险也较为有限。策略方面将延续“稳定票息+灵活交易”的配置组合，抓住调整窗口积极布局票息品种，同时结合宏观政策边际变化与机构行为跟踪，加强对交易品种利率震荡区间上下沿的研究，重视高点布局机会，增加转债等弹性品种的配置，力争实现投资组合的稳健增值。

2.4 报告期内本资产管理计划运作遵规守信情况说明

报告期内本资产管理计划的运作符合相关法律、法规以及资产管理合同的约定，不存在损害持有人利益的行为。

3 主要财务指标和资产管理计划投资表现

3.1 主要财务指标

项目	2025 年 01 月 01 日—2025 年 12 月 31 日
本期利润（元）	-1,474,413.94
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额（元）	1,039,223.70
期末资产管理计划份额（份）	45,450,752.34
期末资产管理计划资产净值（元）	46,314,808.51
期末单位资产管理计划资产净值（元）	1.0190
期末累计单位资产管理计划资产净值（元）	1.1690

3.2 产品净值表现

阶段	净值增长率
2025 年度	-1.1543%

3.3 资产管理计划份额变动情况

期初总份额	期间参与份额	期间退出份额	期末总份额
134,785,089.56	93,932,224.19	183,266,561.41	45,450,752.34

4 资产管理计划投资组合报告

4.1 资产组合情况

项目	期末余额（元）	占资产比例
银行存款、备付金及存出保证金	647,002.13	1.40%
股票投资	0.00	0.00%
债券投资	40,315,533.36	86.96%
基金投资	0.00	0.00%
买入返售金融资产	5,398,763.18	11.64%
其他资产	1,546.03	0.00%
资产合计	46,362,844.70	100.00%

4.2 报告期末按市值占资产管理计划资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	证券代码	证券名称	库存数量	证券市值（元）	市值占净值比例
1	188943	21 中信 01	100,000.00	10,208,369.86	22.04%
2	185064	21 中化 04	100,000.00	10,183,920.55	21.99%
3	252891	23 内江 01	60,000.00	6,185,136.99	13.35%
4	110067	华安转债	45,000.00	5,602,834.73	12.10%
5	253381	23 空港 04	50,000.00	5,013,054.79	10.82%

4.3 报告期末按债券品种分类债券投资组合

序号	债券品种	市值（元）	市值占净值比例
1	公司债	34,712,698.63	74.95%
2	可转债	5,602,834.73	12.10%

4.4 报告期末按市值占资产管理计划资产净值比例大小排序的前五名基金投资明细

本资产管理计划本报告期末未持有基金。

4.5 投资组合报告附注

1、报告期内资产管理计划投资的前五名股票及债券的发行主体没有被监管部门立案调查，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

2、资产管理计划投资的前十名股票及债券中，没有超出资产管理计划合同规定的投资范围。

5 集合资产管理计划会计报告

5.1 集合资产管理计划资产负债表

日期：2025年12月31日

单位：元

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	49,007.38	209,850.30	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	592,147.82	3,934,594.51	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	5,846.93	2,443.15	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	0.00	79,502,323.35
交易性金融资产	40,315,533.36	214,426,309.86	应付清算款	0.00	5,923.70
买入返售金融资产	5,398,763.18	0.00	应付赎回款	0.00	0.00
发放贷款和垫款			应付管理人报酬	8,261.02	27,800.80
债权投资	0.00	0.00	应付托管费	826.08	2,780.06
其他债权投资			应付销售服务费	0.00	0.00
应收清算款	1,546.03	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	29,643.59	52,573.76
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	9,305.50	29,177.44
			负债合计	48,036.19	79,620,579.11
			所有者权益		
			实收资金	45,450,752.34	134,785,089.56
			其他综合收益		
			未分配利润	864,056.17	4,167,529.15

			所有者权益合计	46,314,808.51	138,952,618.71
资产总计	46,362,844.70	218,573,197.82	负债和所有者权益总计	46,362,844.70	218,573,197.82

5.2 集合资产管理计划损益表

日期：2025年01月01日-2025年12月31日

单位：元

项目	本期金额	上期金额
一、收入	-599,146.92	18,254,712.66
1. 利息收入	15,098.15	124,973.43
2. 投资收益（损失以“-”填列）	1,899,392.57	18,318,054.86
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）	-2,513,637.64	-188,315.63
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	875,267.02	4,660,187.17
1. 管理人报酬	224,434.06	1,288,820.74
2. 托管费	22,032.99	72,699.45
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	543,210.21	3,133,617.23
其中：卖出回购金融资产利息支出	543,210.21	3,133,617.23
6. 信用减值损失	0.00	0.00
7. 税金及附加	11,054.60	54,741.31
8. 其他费用	74,535.16	110,308.44
三、利润总额	-1,474,413.94	13,594,525.49
减：所得税费用		
四、净利润	-1,474,413.94	13,594,525.49
五、其他综合收益	—	—
六、综合收益总额	-1,474,413.94	13,594,525.49

6 资产管理计划杠杆运用情况

项目	本报告期末
资产管理计划杠杆比例	100.10%

7 资产管理计划费用的计提基准、计提方式和支付方式

7.1 管理费

本资产管理计划自成立后第二日起计提管理费。管理人按集合计划资产前一日净值的 0.2% 年费率收取集合计划管理费。管理费每日计提，逐日累计至每个月月末，按月支付。

7.2 托管费

本资产管理计划自成立后第二日起计提托管人托管费。托管费按集合计划资产前一日的资产净值的 0.02% 的年费率计提。托管费每日计提，逐日累计至每个月月末，按月支付。

7.3 业绩报酬

每笔参与份额以上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日（如该笔参与份额不存在上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日，则推广期参与的为注册登记机构份额注册登记日，存续期参与的为份额参与日，下同）到本次业绩报酬计提日的年化收益率，作为计提业绩报酬的基准。本资产管理计划业绩报酬计提基准于 2025 年 7 月 18 日进行调整，详见管理人于 2025 年 7 月 11 日出具的《关于诚通月月开 1 号集合资产管理计划业绩报酬计提基准调整的公告》。本资产管理计划现行的业绩报酬计提基准为年化收益率超出 2.8% 的部分提取 20% 作为管理人业绩报酬。业绩报酬以扣减现金的方式支付。

8 资产管理计划收益分配情况

本资产管理计划本报告期内未进行分红。

9 投资经理变更、重大关联交易等涉及投资者权益的重大事项

9.1 资产管理计划投资经理变更情况

本资产管理计划本报告期内未发生投资经理变更。

9.2 重大关联交易等涉及投资者权益的重大事项

本资产管理计划本报告期内未发生重大关联交易等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、中国证券投资基金业协会出具的关于诚通月月开1号集合资产管理计划《资产管理计划备案证明》；
- 2、《诚通月月开1号集合资产管理计划资产管理合同》；
- 3、《诚通月月开1号集合资产管理计划说明书》；
- 4、《诚通月月开1号集合资产管理计划风险揭示书》；
- 5、资产管理计划管理人业务资格批件、营业执照。

10.2 存放地点

文件存放地点：北京市朝阳区东三环北路27号楼12层

网址：<http://www.cetgsc.com.cn>

信息披露电话：95399

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人诚通证券股份有限公司。

