

---

# 财通资管双盈债券型发起式证券投资基金

## 2025年第1季度报告

2025年03月31日

基金管理人:财通证券资产管理有限公司

基金托管人:华夏银行股份有限公司

报告送出日期:2025年04月22日

## §1 重要提示

基金管理人的董事会及董事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。

基金托管人华夏银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2025年4月18日复核了本报告中的财务指标、净值表现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。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金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基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2025年01月01日起至03月31日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	财通资管双盈债券发起式	
基金主代码	013097	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2021年09月24日	
报告期末基金份额总额	170,617,086.29份	
投资目标	在严格控制风险的基础上，把握市场机会，追求基金资产的稳健增值。	
投资策略	1、资产配置策略；2、债券投资策略；3、资产支持证券投资策略；4、股票投资策略；5、国债期货投资策略。	
业绩比较基准	中债综合指数（全价）收益率×90%+沪深300指数收益率×10%	
风险收益特征	本基金为债券型证券投资基金，风险与收益高于货币市场基金，低于股票型基金、混合型基金。	
基金管理人	财通证券资产管理有限公司	
基金托管人	华夏银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	财通资管双盈债券发起式A	财通资管双盈债券发起式C
下属分级基金的交易代码	013097	013098

报告期末下属分级基金的份额总额	169,580,263.95份	1,036,822.34份
-----------------	-----------------	---------------

### §3 主要财务指标和基金净值表现

#### 3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2025年01月01日 - 2025年03月31日)	
	财通资管双盈债券发起式A	财通资管双盈债券发起式C
1.本期已实现收益	1,126,816.50	7,145.24
2.本期利润	-1,514,470.02	-13,577.61
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0089	-0.0118
4.期末基金资产净值	177,724,277.47	1,071,534.04
5.期末基金份额净值	1.0480	1.0335

注：1、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

#### 3.2 基金净值表现

##### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

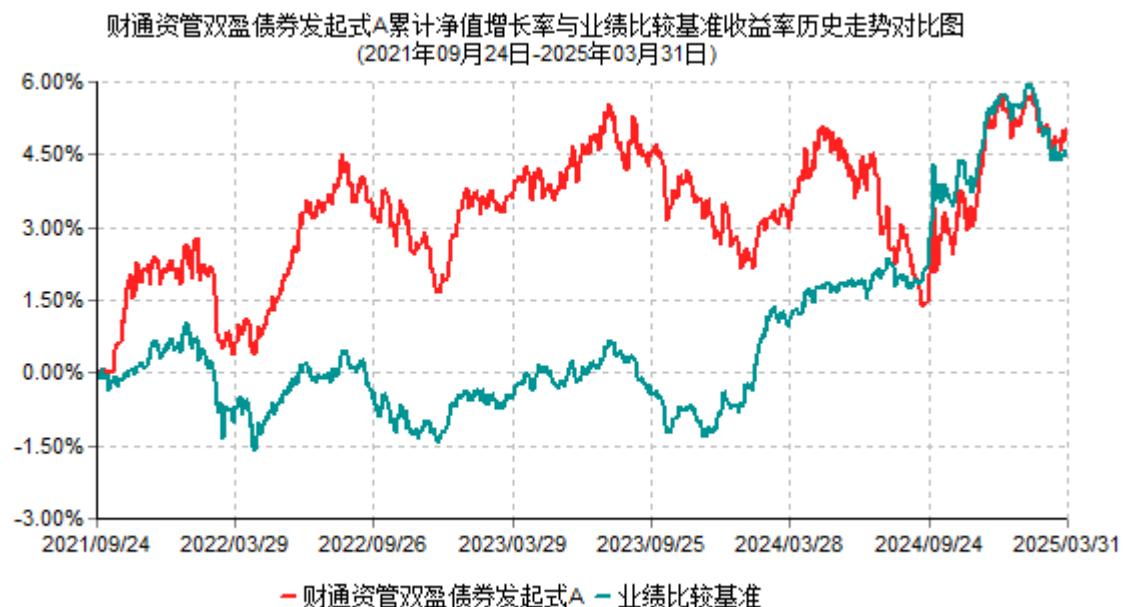
财通资管双盈债券发起式A净值表现

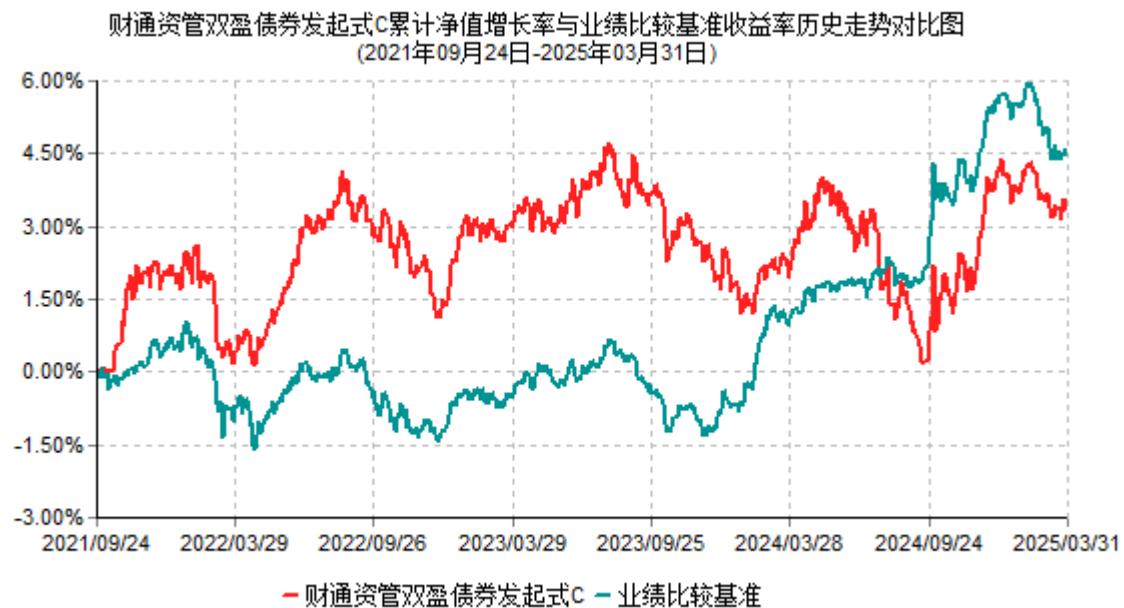
阶段	净值增长率 ①	净值增长率标准差 ②	业绩比较基准收益率 ③	业绩比较基准收益率标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	-0.84%	0.12%	-1.17%	0.12%	0.33%	0.00%
过去六个月	1.97%	0.22%	0.69%	0.16%	1.28%	0.06%
过去一年	1.41%	0.22%	3.29%	0.13%	-1.88%	0.09%
过去三年	4.12%	0.17%	5.25%	0.11%	-1.13%	0.06%
自基金合同生效起至今	4.80%	0.17%	4.48%	0.12%	0.32%	0.05%

财通资管双盈债券发起式C净值表现

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.93%	0.12%	-1.17%	0.12%	0.24%	0.00%
过去六个月	1.78%	0.22%	0.69%	0.16%	1.09%	0.06%
过去一年	1.03%	0.22%	3.29%	0.13%	-2.26%	0.09%
过去三年	2.90%	0.17%	5.25%	0.11%	-2.35%	0.06%
自基金合同生效起至今	3.35%	0.17%	4.48%	0.12%	-1.13%	0.05%

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较





## §4 管理人报告

### 4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
石玉山	本基金基金经理、财通资管积极收益债券型发起式证券投资基金、财通资管瑞享12个月定期开放混合型证券投资基金、财通资管双安债券型证券投资基金、财通资管稳兴增益六个月持有期混合型证券投资基金、财通资管鑫锐回报混合型证券投资基金和财通资管鑫逸回报混合型证券投资基金基金经理。	2022-05-05	-	7	博士研究生学历、博士学位。曾在上海海通证券资产管理有限公司、永赢基金管理有限公司工作。2021年7月加入财通证券资产管理有限公司，曾任固收公募投资部基金经理助理、固收公募投资部基金经理，现任固收多策略公募投资部基金经理。

韩晗	本基金基金经理、财通资管鸿达纯债债券型证券投资基金和财通资管鸿商中短债债券型证券投资基金基金经理。	2025-01-22	-	10	硕士研究生学历、硕士学位。曾在财通证券股份有限公司工作。2014年12月加入财通证券资产管理有限公司，曾任固收私募投资部投资经理，现任固收研究部副总经理。
----	---	------------	---	----	---

注：1、上述任职日期为根据公司确定的聘任日期，离任日期为根据公司确定的解聘日期；首任基金经理任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的涵义遵从《证券基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》相关规定。

#### 4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

期末本基金基金经理无同时管理私募资产管理计划的情况。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

在本报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金法》和其他相关法律法规的规定以及《财通资管双盈债券型发起式证券投资基金基金合同》、《财通资管双盈债券型发起式证券投资基金招募说明书》的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产。本报告期内，基金运作合法合规，没有发生损害基金份额持有人利益的行为。

#### 4.3 公平交易专项说明

##### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内，本公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《财通证券资产管理有限公司公平交易管理办法》等规定。

##### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。报告期内，未出现涉及本基金的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情况，本基金与本公司管理的其他基金在不同时间窗下（如日内、3日内、5日内）同向交易的交易价差未出现异常。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

从基本面来看，受益于出口韧性及去年底财政扩张的提振，一季度我国经济基本面延续修复。3月中采制造业PMI较前值回升0.3个点至50.5%，较1-2月均值回升0.8%，连续2个月位于扩张区间，分项上来看，供需两端延续回升，非制造业PMI回升0.4个点至50.8%，连续第2个月温和回升，其中服务业PMI环比上行0.3个点至50.3%，建筑业PMI回升0.7个点至53.4%。物价指数有所回落，1-2月中国CPI累计同比为-0.1%，较去年12月当月同比继续回落0.2个百分点，1-2月中国PPI累计同比为-2.2%，同比降幅较去年12月当月小幅收窄。1-2月社会消费零售总额同比增长4%，2024年12月为3.7%，消费修复增速偏弱，工业增加值增长同比增长5.9%，2024年12月为6.2%，全国固定资产投资累计同比增长4.1%，2024年12月为3.2%。2月社融增加2.2万亿元，同比多增7374亿元，社融存量增速为8.2%，较上月提升0.2个百分点，1-2月实体信贷增加5.87万亿元，同比多增526亿元。

政策方面，政府工作报告制定的全年目标与政策定调基本符合市场预期，要求实施更加积极有为的宏观政策，扩大国内需求，推动科技创新和产业创新融合发展，稳住楼市股市，防范化解重点领域风险和外部冲击，稳定预期、激发活力，推动经济持续回升向好。财政政策方面，赤字率提升至4.0%，比上年提高1个百分点，发行超长期特别国债1.3万亿元，比上年增加3000亿元，发行特别国债5000亿元，支持国有大型商业银行补充资本，安排地方政府专项债券4.4万亿元、比上年增加5000亿元。货币政策方面，重申实施适度宽松的货币政策，适时降准降息。支持民营经济方面，民营企业座谈会上强调广大民营企业和民营企业家大显身手正当其时。

海外方面，新一任美国总统对外关税政策较为反复，美国关税政策的不确定性引发对美国经济滞胀乃至衰退的担忧，甚至造成旧关税框架重构或对全球制造业形成冲击，对我国而言将以内补外，进一步加大对于内需的政策刺激力度，通过特别国债、消费券、降准降息等工具进一步提升内需对宏观经济的支撑作用。

债券方面，受双降预期落空、央行暂停国债买卖并持续收紧资金面以及股市强劲等因素影响，债市收益率震荡上行，中短端信用债具有较强确定性及较高的配置价值，因此纯债仓位主要以配置中短端票息资产为主，增配了优质高性价比的城投债，以提高组合的静态收益，杠杆率维持中低水平，利率债和高评级二永债等仍以小仓位波段操作为主。

转债方面：一季度转债市场呈现拉估值行情，中证转债指数涨幅为3.13%。开年在Deepseek横空出世、哪吒票房率创新高、人形机器人产业化趋势的带动下，开启中国资产重估行情，港股互联网、科技板块、中小盘板块表现强劲。政策面，重要会议定调全年财政温和扩张，民企座谈会提振市场信心。转债市场在正股驱动以及资金面强劲的背景下，估值中枢抬升。一季度末市场逐渐由预期交易转向避险交易，转债市场在纯债资金溢出效应下维持震荡。向后展望，短期来看，业绩密集披露期临近叠加美国对等关税等外部风险发酵或压制A股风险偏好；长期来看，继续观察政策落地效果、关注关税冲击下的潜在增量政策。转债市场来看，当前估值已由年初历史较高位回落至中性位置，纯债资金溢出效应或是转债市场的主旋律，权益市场风险偏好提升，长期看好转债估值

中枢修复。本基金操作更加注重底线思维，关注条款博弈机会，关注部分底仓类转债受扰动下性价比回归的机会。

权益方面：以红利类资产为主要配置策略，辅以科技类标的交易策略，以相对低的组合波动率权衡各类资产。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末财通资管双盈债券发起式A基金份额净值为1.0480元，报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.84%，同期业绩比较基准收益率为-1.17%；截至报告期末财通资管双盈债券发起式C基金份额净值为1.0335元，报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.93%，同期业绩比较基准收益率为-1.17%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

### §5 投资组合报告

#### 5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	17,424,258.00	9.70
	其中：股票	17,424,258.00	9.70
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	161,225,652.54	89.80
	其中：债券	157,124,673.91	87.52
	资产支持证券	4,100,978.63	2.28
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	829,482.81	0.46
8	其他资产	60,101.12	0.03
9	合计	179,539,494.47	100.00

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

### 5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	2,877,623.00	1.61
C	制造业	2,651,562.00	1.48
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	748,089.00	0.42
E	建筑业	658,552.00	0.37
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	2,231,642.00	1.25
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,942,230.00	1.09
J	金融业	6,314,560.00	3.53
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	17,424,258.00	9.75

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票。

## 5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

### 5.3.1 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	688111	金山办公	4,000	1,196,480.00	0.67
2	600036	招商银行	19,700	852,813.00	0.48
3	601988	中国银行	148,400	831,040.00	0.46
4	601398	工商银行	120,000	826,800.00	0.46
5	601288	农业银行	153,500	795,130.00	0.44
6	001965	招商公路	60,000	794,400.00	0.44
7	601169	北京银行	131,300	793,052.00	0.44
8	600938	中国海油	30,000	779,100.00	0.44
9	601328	交通银行	103,800	773,310.00	0.43
10	600900	长江电力	26,900	748,089.00	0.42

#### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	19,897,460.08	11.13
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	50,816,931.34	28.42
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	49,588,457.10	27.73
7	可转债（可交换债）	26,489,556.16	14.82
8	同业存单	-	-
9	其他	10,332,269.23	5.78
10	合计	157,124,673.91	87.88

注:其他为地方政府债。

#### 5.5 报告期末按公允价值占基金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)	占基金资产净值比例(%)
1	184418	22张经投	100,000	11,360,575.34	6.35
2	102381414	23天泰实业MT	100,000	10,815,589.04	6.05

		N002			
3	2405446	24山西债18	100,000	10,332,269.23	5.78
4	102300573	23曲文控MTN03	100,000	10,264,717.26	5.74
5	102483697	24青岛海创MTN002	100,000	10,193,106.85	5.70

### 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	262605	24财鑫A2	40,000	4,100,978.63	2.29

### 5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

### 5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

### 5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

#### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资股指期货。

#### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资范围未包含股指期货。

### 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

#### 5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金对国债期货的投资以套期保值为主要目的，结合国债交易市场和期货市场的收益性、流动性等情况，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。

#### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资国债期货。

#### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未投资国债期货。

### 5.11 投资组合报告附注

**5.11.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责和处罚。**

**5.11.2 本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。**

### **5.11.3 其他资产构成**

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	60,101.12
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	60,101.12

### **5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细**

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	127089	晶澳转债	2,030,765.67	1.14
2	118031	天23转债	1,965,474.25	1.10
3	113065	齐鲁转债	1,870,643.84	1.05
4	113641	华友转债	1,214,583.56	0.68
5	113616	韦尔转债	1,214,008.49	0.68
6	127066	科利转债	1,202,972.05	0.67
7	128136	立讯转债	1,192,508.36	0.67
8	113056	重银转债	1,175,135.34	0.66
9	113666	爱玛转债	1,033,368.77	0.58
10	113048	晶科转债	978,639.04	0.55
11	127049	希望转2	871,588.16	0.49
12	113049	长汽转债	790,980.82	0.44
13	113633	科沃转债	778,477.67	0.44
14	128142	新乳转债	729,601.81	0.41
15	111014	李子转债	681,433.97	0.38

16	113058	友发转债	604,132.88	0.34
17	113045	环旭转债	603,652.33	0.34
18	113053	隆22转债	603,180.96	0.34
19	110093	神马转债	601,340.27	0.34
20	113652	伟22转债	583,918.08	0.33
21	110089	兴发转债	583,143.15	0.33
22	127024	盈峰转债	574,999.45	0.32
23	110095	双良转债	572,393.15	0.32
24	127064	杭氧转债	473,179.51	0.26
25	113671	武进转债	461,201.64	0.26
26	118024	冠宇转债	455,713.97	0.25
27	110090	爱迪转债	368,419.32	0.21
28	127086	恒邦转债	244,079.75	0.14
29	113605	大参转债	240,930.36	0.13
30	113068	金铜转债	239,333.10	0.13
31	118025	奕瑞转债	236,097.59	0.13
32	127073	天赐转债	226,262.30	0.13
33	111010	立昂转债	226,144.93	0.13

### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

### 5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，各比例的分项之和与合计项之间可能存在尾差。

## §6 开放式基金份额变动

单位：份

	财通资管双盈债券发起式A	财通资管双盈债券发起式C
报告期期初基金份额总额	172,313,528.65	2,340,355.84
报告期期间基金总申购份额	125,446.84	465.07
减：报告期期间基金总赎回份额	2,858,711.54	1,303,998.57
报告期期间基金拆分变动份额 (份额减少以“-”填列)	-	-

报告期期末基金份额总额	169,580,263.95	1,036,822.34
-------------	----------------	--------------

注：申购含红利再投、转换入份额，赎回含转换出份额。

## §7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

	财通资管双盈债券发起式A	财通资管双盈债券发起式C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,002,000.20	-
报告期内买入/申购总份额	-	-
报告期内卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,002,000.20	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	5.86	-

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人未运用固有资金申购、赎回、买卖本基金份额。

## §8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,002,000.20	5.86%	10,002,000.20	5.86%	自基金合同生效之日起不少于3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-

其他	-	-	-	-	-
合计	10,002,000.20	5.86%	10,002,000.20	5.86%	-

## §9 影响投资者决策的其他重要信息

### 9.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20250101-20250331	44,844,974.80	-	1,470,000.00	43,374,974.80	25.42%
	2	20250101-20250331	43,414,728.17	-	1,000,000.00	42,414,728.17	24.86%
	3	20250101-20250331	38,785,513.23	-	-	38,785,513.23	22.73%

产品特有风险

本基金本报告期出现单一投资者持有基金份额比例超过基金总份额20%的情况。如该类投资者集中赎回，可能会对本基金造成流动性风险，从而影响基金的投资运作和收益水平。管理人将在基金运作中加强流动性管理，保持合适的流动性水平，对申购赎回进行合理的应对，防范流动性风险，保障持有人利益。

### 9.2 影响投资者决策的其他重要信息

1、报告期内，经本基金管理人第三届董事会第十四次会议审议通过并按规定备案，常娜娜女士自2025年1月27日起担任总经理助理。

2、报告期内，2025年1月27日，周志远先生离任本基金管理人总经理助理。

3、报告期内，根据本基金管理人2025年1月28日公告，财通证券资产管理有限公司重庆分公司已在重庆市渝中区市场监督管理局注册登记，取得营业执照，并向中国证监会重庆监管局完成备案，取得经营证券期货业务许可证。

4、报告期内，经本基金管理人第三届董事会第十五次会议审议通过并按规定备案，叶晓明先生自2025年3月3日起担任总经理助理。

## §10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

- 1、财通资管双盈债券型发起式证券投资基金相关批准文件
- 2、财通证券资产管理有限公司营业执照、公司章程
- 3、财通资管双盈债券型发起式证券投资基金托管协议
- 4、财通资管双盈债券型发起式证券投资基金基金合同
- 5、财通资管双盈债券型发起式证券投资基金招募说明书

## 6、本报告期内按照规定披露的各项公告

### 10.2 存放地点

上海市浦东新区栖霞路26弄富汇大厦B座8、9层

浙江省杭州市上城区新业路300号中国人寿大厦2幢22层

### 10.3 查阅方式

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人财通证券资产管理有限公司。

咨询电话：400-116-7888

公司网址：[www.ctzg.com](http://www.ctzg.com)

财通证券资产管理有限公司

2025年04月22日