
财通资管鸿达纯债债券型证券投资基金

2025年第2季度报告

2025年06月30日

基金管理人:财通证券资产管理有限公司

基金托管人:宁波银行股份有限公司

报告送出日期:2025年07月21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。

基金托管人宁波银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2025年7月17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04月01日起至06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	财通资管鸿达债券			
基金主代码	005307			
基金运作方式	契约型开放式			
转型后基金合同生效日	2019年01月03日			
报告期末基金份额总额	3,954,150,471.53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、固定收益类投资策略；3、国债期货投资策略。			
业绩比较基准	中债综合全价(1-3年)指数收益率*80%+银行一年期定期存款利率(税后)*10%+银行活期存款利率(税后)*10%			
风险收益特征	本基金为债券型基金，理论上其预期风险与预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。			
基金管理人	财通证券资产管理有限公司			
基金托管人	宁波银行股份有限公司			
下属分级基金的基金简称	财通资管 鸿达债券	财通资管 鸿达债券C	财通资管 鸿达债券E	财通资管 鸿达债券I

	A			
下属分级基金的交易代码	005307	005308	005882	011067
报告期末下属分级基金的份额总额	113,181,077.02份	23,879,197.74份	3,806,384,434.86份	10,705,761.91份

注：本基金业绩比较基准自2025年06月20日起，由“中债综合（全价）指数收益率”变更为“中债综合全价(1-3年)指数收益率*80%+银行一年期定期存款利率(税后)*10%+银行活期存款利率(税后)*10%”。详情见本基金管理人发布的相关公告。

§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04月01日 - 2025年06月30日)			
	财通资管鸿达债券A	财通资管鸿达债券C	财通资管鸿达债券E	财通资管鸿达债券I
1.本期已实现收益	559,958.81	93,833.53	20,454,034.48	52,903.53
2.本期利润	720,072.78	125,940.61	27,865,571.51	77,505.18
3.加权平均基金份额本期利润	0.0076	0.0065	0.0073	0.0061
4.期末基金资产净值	142,266,558.97	29,344,344.41	4,707,843,337.55	11,922,314.48
5.期末基金份额净值	1.2570	1.2289	1.2368	1.1136

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

财通资管鸿达债券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	0.62%	0.02%	1.14%	0.09%	-0.52%	-0.07%
过去六个月	0.79%	0.02%	-0.06%	0.11%	0.85%	-0.09%
过去一年	1.96%	0.02%	2.43%	0.10%	-0.47%	-0.08%
过去三年	7.71%	0.02%	7.21%	0.07%	0.50%	-0.05%
过去五年	15.46%	0.02%	8.95%	0.07%	6.51%	-0.05%
自基金转型起至今	23.09%	0.02%	11.07%	0.07%	12.02%	-0.05%

财通资管鸿达债券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	0.55%	0.02%	1.14%	0.09%	-0.59%	-0.07%
过去六个月	0.65%	0.02%	-0.06%	0.11%	0.71%	-0.09%
过去一年	1.67%	0.02%	2.43%	0.10%	-0.76%	-0.08%
过去三年	6.75%	0.02%	7.21%	0.07%	-0.46%	-0.05%
过去五年	13.74%	0.02%	8.95%	0.07%	4.79%	-0.05%
自基金转型起至今	20.75%	0.02%	11.07%	0.07%	9.68%	-0.05%

财通资管鸿达债券E净值表现

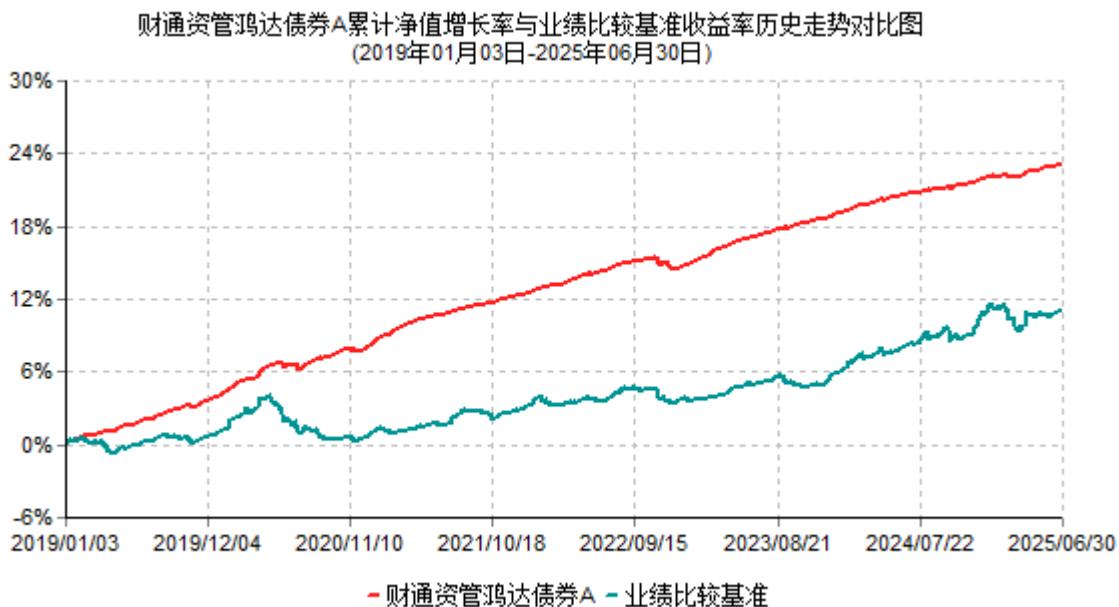
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.59%	0.02%	1.14%	0.09%	-0.55%	-0.07%
过去六个月	0.74%	0.02%	-0.06%	0.11%	0.80%	-0.09%
过去一年	1.87%	0.02%	2.43%	0.10%	-0.56%	-0.08%
过去三年	7.39%	0.02%	7.21%	0.07%	0.18%	-0.05%
过去五年	14.91%	0.02%	8.95%	0.07%	5.96%	-0.05%
自基金转型起至今	22.32%	0.02%	11.07%	0.07%	11.25%	-0.05%

财通资管鸿达债券I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	0.54%	0.02%	1.14%	0.09%	-0.60%	-0.07%
过去六个月	0.63%	0.02%	-0.06%	0.11%	0.69%	-0.09%
过去一年	1.65%	0.02%	2.43%	0.10%	-0.78%	-0.08%
过去三年	6.65%	0.02%	7.21%	0.07%	-0.56%	-0.05%
自基金转型起至今	11.36%	0.02%	9.95%	0.07%	1.41%	-0.05%

注：本基金业绩比较基准自 2025 年 06 月 20 日起，由“中债综合（全价）指数收益率”变更为“中债综合全价(1-3 年)指数收益率*80%+银行一年期定期存款利率(税后)*10%+银行活期存款利率(税后)*10%”。自 2025 年 06 月 20 日起，业绩比较基准相关数据以变更后的业绩比较基准计算，3.2.2 同。

3.2.2 自基金转型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



财通资管鸿达债券C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2019年01月03日-2025年06月30日)



财通资管鸿达债券E累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2019年01月03日-2025年06月30日)





注：自 2020 年 12 月 30 日起，本基金增设 I 类份额类别，份额首次确认日为 2021 年 2 月 8 日，相关数据和指标自份额首次确认日起计算。

§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		
陈希希	本基金基金经理、财通资管丰和两年定期开放债券型证券投资基金、财通资管鸿安30天滚动持有中短债债券型发起式证券投资基金、财通资管鸿启90天滚动持有中短债债券型发起式证券投资基金、财通资管鸿睿12个月定期开放债券型证券投资基金、财通资管鸿商中短	2020-12-10	-	14	本科学历、学士学位。曾在日信证券有限责任公司、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，曾任固定收益部高级交易员、固收私募投资部高级交易员、固收私募投资部投资主办，现任固收公募投资部基金经理。

	债券型证券投资基金、财通资管鸿越3个月滚动持有债券型证券投资基金、财通资管瑞享12个月定期开放混合型证券投资基金、财通资管睿达一年定期开放债券型发起式证券投资基金和财通资管睿兴债券型证券投资基金基金经理。				
韩晗	本基金基金经理、财通资管鸿商中短债债券型证券投资基金、财通资管鸿运中短债债券型证券投资基金和财通资管双盈债券型发起式证券投资基金基金经理。	2024-11-13	-	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《财通资管鸿达纯债债券型证券投资基金基金合同》、《财通资管鸿达纯债债券型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

基本面上来看，5月制造业PMI为49.5%，6月为49.7%，分别较4月、5月上升0.5和0.2个百分点，连续回升显示制造业景气水平继续改善，生产指数、新订单指数均有所上升，分别为51%、50.2%，生产活动有所加快。非制造业PMI方面，5月商务活动指数为50.3%，6月为50.5%，均较上月上升0.2个百分点，连续第2个月温和回升，服务业稳步恢复。5月规模以上工业增加值同比增长5.8%，1-5月规模以上工业增加值同比增长6.3%，工业生产保持韧性。1-5月固定资产投资同比增长3.7%，较2024年同期下降0.3个百分点，房地产投资同比下降10.7%，投资增长动力仍需进一步增强。5月社会消费品零售总额同比增长6.4%，1-5月社会消费品零售总额同比增长5.0%，消费市场整体呈恢复态势。5月CPI同比-0.1%，前值0.1%，结构上油价及耐用品价格回落形成拖累，PPI同比-3.3%，前值-2.7%。5月出口同比（美元）+4.8%，进口同比（美元）-3.4%，出口保持一定韧性，但进口有所回落。5月新增社融2.29万亿元，同比多增2271亿元。

政策方面，2025年5月央行降准0.5个百分点，下调政策利率0.1个百分点，6月央行会同金融监管总局、证监会共同推出一揽子金融政策，包括下调结构性货币政策工具利率0.25个百分点、降低个人住房公积金贷款利率0.25个百分点、设立5000亿元服务消费与养老再贷款。

海外方面，美国政府于4月正式实施“对等关税”政策，对贸易伙伴设立10%的“最低基准关税”，并针对我国加征更高税率，5月10日至11日中美在瑞士日内瓦举行经贸高层会谈，双方宣布大幅降低关税。6月9日至10日中美在伦敦举行磋商机制首次会议，继续推动落实日内瓦会议内容。针对美国高关税政策，我国采取了多元化的应对策略，包括积极开拓新兴市场，加大对“一带一路”沿线国家的贸易合作，推动产业升级，提升产品附加值，利用政策工具，如财政补贴、税收优惠等，缓解企业出口压力。美联储在6月18日会议上连续第四次维持联邦基金利率在4.25%-4.5%区间，点阵图显示年内可能降息2次，但内部意见分化明显，会议声明强调“通胀仍然偏高”。

本基金在报告期内采取中短久期策略，以优质高性价比城投债及高等级信用债为核心底仓，积极运用票息和适度杠杆策略提升组合静态收益。同时，灵活参与利率债及银行二永债等品种的波段交易机会，在严控信用风险和组合回撤的前提下，有效增厚产品收益并保障组合流动性，致力于为投资者创造长期、稳健的投资回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末财通资管鸿达债券A基金份额净值为1.2570元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.62%，同期业绩比较基准收益率为1.14%；截至报告期末财通资管鸿达债券C基金份额净值为1.2289元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.55%，同期业绩比较基准收益率为1.14%；截至报告期末财通资管鸿达债券E基金份额净值为1.2368元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.59%，同期业绩比较基准收益率为1.14%；截至报告期末财通资管鸿达债券I基金份额净值为1.1136元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.54%，同期业绩比较基准收益率为1.14%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	4,801,064,257.28	98.01
	其中：债券	4,801,064,257.28	98.01
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	60,006,575.34	1.23
	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	35,083,182.46	0.72

8	其他资产	2,224,812.05	0.05
9	合计	4,898,378,827.13	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

本基金本报告期末未持有境内股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	529,520,123.28	10.83
	其中：政策性金融债	255,386,254.79	5.22
4	企业债券	799,765,523.97	16.35
5	企业短期融资券	896,568,656.95	18.33
6	中期票据	1,972,986,370.40	40.34
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	602,223,582.68	12.31
9	其他	-	-
10	合计	4,801,064,257.28	98.15

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	042480479	24电网CP018	2,000,000	203,061,972.60	4.15
2	210203	21国开03	1,800,000	184,130,876.71	3.76
3	115475	23国都G1	1,180,000	118,316,576.22	2.42
4	312410008	24交行TLAC非	1,000,000	101,928,926.03	2.08

		资本债01(BC)			
5	042480581	24邮政CP003	1,000,000	101,299,079.45	2.07

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
本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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、回避市场风险为主要目的，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，获取超额收益。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量 (买/卖)	合约市 值(元)	公允价值变 动 (元)	风险指标说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计 (元)					-
国债期货投资本期收益 (元)					-4,819.76
国债期货投资本期公允价值变动 (元)					-

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期内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了套期保值操作。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体中，国家开发银行在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局北京监管局的处罚。国都证券股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国证券监督管理委员会北京监管局的处罚。开源证券股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国证券监督管理委员会、中国证券监督管理委员会陕西证监局的处罚。中国农业银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行的处罚。

本基金管理人对该证券投资决策程序的说明如下：本基金管理人对证券投资有严格的投资决策流程控制，本基金对该证券的投资也严格执行投资决策流程。在对该证券的选择上，本基金严格执行公司个券审核流程。在对该证券的持有过程中，研究员密切关注证券发行主体动向，在上述处罚发生时及时分析其对该投资决策的影响。经过分析认为此事件对该证券发行主体的财务状况、经营成果和现金流量未产生重大的实质性影响，因此不影响对该证券基本面和投资价值的判断。

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	25,493.98
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,199,318.07
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,224,812.05

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

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

	财通资管鸿达 债券A	财通资管鸿达 债券C	财通资管鸿达 债券E	财通资管鸿达 债券I
报告期期初基金份 额总额	86,632,865.31	18,374,325.22	3,828,712,959. 12	13,678,396.15
报告期期间基金总 申购份额	30,565,163.60	7,979,935.30	265,233,185.4 2	27,883.77
减：报告期期间基 金总赎回份额	4,016,951.89	2,475,062.78	287,561,709.6 8	3,000,518.01
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	113,181,077.0 2	23,879,197.74	3,806,384,434. 86	10,705,761.91

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

本报告期内基金管理人未持有本基金份额。

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 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 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

本基金报告期内未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

8.2 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十九次会议审议通过并按规定备案，常娜娜女士自2025年6月23日起担任副总经理。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

-
- 1、财通资管鸿达纯债债券型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、财通资管鸿达纯债债券型证券投资基金托管协议
 - 4、财通资管鸿达纯债债券型证券投资基金基金合同
 - 5、财通资管鸿达纯债债券型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

9.2 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

9.3 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

财通证券资产管理有限公司

2025年07月21日