
财通资管双盈债券型发起式证券投资基金

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:华夏银行股份有限公司

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。

基金托管人华夏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	168,418,568.22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	167,435,178.95份	983,389.27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04月01日 - 2025年06月30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	-164,274.38	-2,218.25
2.本期利润	2,213,469.68	11,817.07
3.加权平均基金份额本期利润	0.0131	0.0118
4.期末基金资产净值	177,680,989.11	1,028,056.22
5.期末基金份额净值	1.0612	1.0454

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	1.26%	0.16%	1.12%	0.08%	0.14%	0.08%
过去六个月	0.41%	0.14%	-0.06%	0.10%	0.47%	0.04%
过去一年	2.03%	0.21%	3.67%	0.13%	-1.64%	0.08%
过去三年	2.73%	0.17%	5.45%	0.11%	-2.72%	0.06%
自基金合同生效起至今	6.12%	0.17%	5.65%	0.11%	0.47%	0.06%

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	1.15%	0.16%	1.12%	0.08%	0.03%	0.08%
过去六个月	0.21%	0.14%	-0.06%	0.10%	0.27%	0.04%
过去一年	1.62%	0.20%	3.67%	0.13%	-2.05%	0.07%
过去三年	1.51%	0.17%	5.45%	0.11%	-3.94%	0.06%
自基金合同生效起至今	4.54%	0.17%	5.65%	0.11%	-1.11%	0.06%

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、财通资管鸿商中短债债券型证券投资基金和财通资管鸿运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《证券投资基金经营机构董事、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

基本上来看,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”。

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,二季度转债市场随正股修复,中证转债指数涨幅为3.77%。二季度美国对等关税等外部风险发酵,市场短期下挫带来恐慌性买入机会,随后中美日内瓦、伦敦贸易谈判会议释放缓和信号,市场回补大跌缺口。转债市场左侧买入力量较强,市场整体呈现拉估值行情。6月市场风险偏好继续回升,A股市场整体普涨,创新药、科技、新消费赛道涨幅居前。转债来看,银行转债转股退出加速,信用风险压力测试暂告一段落,转债市场估值抬升。向后展望,短期来看,A股或将呈现更明显的结构性特征;长期来看,继续观察财政政策的逆周期调节效果、美联储下半年的降息预期。转债估值已进入中枢偏高位置,注重结构性机会以及银行转债退出带来的类底仓券的资金涌入现象。后

续伴随权益市场风险偏好提升，长期看好转债估值中枢修复。本基金操作上更加注重底线思维，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：以红利低波风格资产为主要配置策略，辅以低估值行业的龙头企业博弈估值修复的机会，以相对较低的组合波动率权衡各类资产配置。

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1.0612元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.26%，同期业绩比较基准收益率为1.12%；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1.0454元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.15%，同期业绩比较基准收益率为1.12%。

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	18,287,696.00	10.22
	其中：股票	18,287,696.00	10.22
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	150,189,614.10	83.92
	其中：债券	146,155,050.81	81.67
	资产支持证券	4,034,563.29	2.25
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	7,947,276.33	4.44
8	其他资产	2,536,401.68	1.42
9	合计	178,960,988.11	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	3,516,665.00	1.97
C	制造业	2,416,745.00	1.35
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	810,766.00	0.45
E	建筑业	722,404.00	0.40
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	2,152,913.00	1.20
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,856,450.00	1.04
J	金融业	6,811,753.00	3.81
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	18,287,696.00	10.23

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	1,120,200.00	0.63
2	601398	工商银行	120,000	910,800.00	0.51
3	600036	招商银行	19,700	905,215.00	0.51
4	601288	农业银行	153,500	902,580.00	0.51
5	601169	北京银行	131,300	896,779.00	0.50
6	601988	中国银行	148,400	834,008.00	0.47
7	601328	交通银行	103,800	830,400.00	0.46
8	600900	长江电力	26,900	810,766.00	0.45
9	600938	中国海油	30,000	783,300.00	0.44
10	601857	中国石油	90,300	772,065.00	0.43

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	17,358,790.79	9.71
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	43,276,494.73	24.22
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	69,838,788.82	39.08
7	可转债（可交换债）	15,680,976.47	8.77
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	146,155,050.81	81.78

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	102300573	23曲文控MTN003	100,000	10,371,252.05	5.80
2	102381414	23天泰实业MT	100,000	10,354,287.67	5.79

		N002			
3	102483697	24青岛海创MT N002	100,000	10,351,947.95	5.79
4	102501124	25中交房产MT N001	100,000	10,337,246.58	5.78
5	148854	24投资06	100,000	10,187,778.36	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	4,034,563.29	2.26

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	23,444.78
2	应收证券清算款	2,510,958.50
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,998.40
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,536,401.68

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	113048	晶科转债	2,544,771.04	1.42
2	113056	重银转债	2,519,052.05	1.41
3	111014	李子转债	2,357,882.19	1.32
4	127049	希望转2	2,265,137.26	1.27
5	118034	晶能转债	1,244,096.22	0.70
6	113633	科沃转债	794,431.92	0.44
7	113049	长汽转债	779,933.29	0.44
8	113666	爱玛转债	619,602.74	0.35
9	128129	青农转债	586,000.62	0.33
10	113037	紫银转债	570,417.81	0.32
11	127089	晶澳转债	525,450.48	0.29

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	169,580,263.95	1,036,822.34
报告期期间基金总申购份额	59,211.02	21,847.51
减：报告期期间基金总赎回份额	2,204,296.02	75,280.58
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	167,435,178.95	983,389.27

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	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/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（%）	5.94	-

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	发起份额总数	发起份额 占基金总	发起份额 承诺持有
----	--------	--------------	--------	--------------	--------------

		份额比例		份额比例	期限
基金管理人固有资金	10,002,000.20	5.94%	10,002,000.20	5.94%	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	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金经理等人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金管理人股东	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
其他	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
合计	10,002,000.20	5.94%	10,002,000.20	5.94%	-

§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	20250401-20250630	38,785,513.23	-	-	38,785,513.23	23.03%
	2	20250401-20250630	43,374,974.80	-	1,550,000.00	41,824,974.80	24.83%
	3	20250401-20250630	42,414,728.17	-	500,000.00	41,914,728.17	24.89%
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。

§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

财通证券资产管理有限公司

2025年07月21日