

财通安泰利率债债券型证券投资基金2025年第4季度报告

2025年12月31日

基金管理人:财通基金管理有限公司

基金托管人:上海农村商业银行股份有限公司

报告送出日期:2026年01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。

基金托管人上海农村商业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2026年01月21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10月01日起至2025年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	财通安泰利率债债券
场内简称	-
基金主代码	022401
交易代码	-
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024年12月11日
报告期末基金份额总额	3,737,617,850.85份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，通过积极主动的投资管理，追求基金资产的稳健回报。
投资策略	本基金的主要投资策略包括：目标久期策略及凸性策略、收益率曲线配置策略、杠杆投资策略
业绩比较基准	中债-国债及政策性银行债全价（总值）指数收益率*80%+同期活期存款利率（税后）*20%
风险收益特征	本基金是债券型基金，其预期风险与收益水平理论上高于货币市场基金，低于股票型基金和混合型基金。
基金管理人	财通基金管理有限公司
基金托管人	上海农村商业银行股份有限公司

§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10月01日 - 2025年12月31日）
1.本期已实现收益	13,452,107.17
2.本期利润	10,182,803.53
3.加权平均基金份额本期利润	0.0031
4.期末基金资产净值	3,768,928,354.28
5.期末基金份额净值	1.0084

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

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	0.29%	0.03%	0.09%	0.06%	0.20%	-0.03%
过去六个月	0.18%	0.04%	-1.03%	0.07%	1.21%	-0.03%
过去一年	0.73%	0.04%	-1.41%	0.08%	2.14%	-0.04%
自基金合同生效起至今	0.84%	0.04%	-0.66%	0.09%	1.50%	-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



注：(1)本基金合同生效日为2024年12月11日；
 (2)本基金建仓期为自基金合同生效起6个月内，建仓期结束时，本基金各项资产配置比例符合基金合同约定。

§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		
张婉玉	本基金的基金经理	2024-12-11	2025-12-19	13年	上海财经大学西方经济学硕士。历任交银施罗德基金管理有限公司投研助理，上海国利货币经纪有限公司债券经纪人，兴证证券资产管理有限公司债券交易员。2018年8月加入财通基金管理有限公司，曾任固收投资部基金经理助理，现任固收投资部基金经理。
刘鹏	固收多策略投资部总经理、本基金的基金经理	2025-12-19	-	14年	复旦大学概率论与数理统计专业硕士。历任广发证券股份有限公司发展研究中

					心固定收益证券分析师，国信证券股份有限公司经济研究所固定收益分析师，华安证券股份有限公司固定收益部投资经理，国融证券股份有限公司固定收益部投资经理，华金证券股份有限公司固定收益投资总部总经理。2025年8月加入财通基金管理有限公司，现任固收多策略投资部总经理、基金经理。
--	--	--	--	--	---

注：(1)首任基金经理的“任职日期”为基金合同生效日，“离职日期”为根据公司决议确定的解聘日期；

(2)非首任基金经理的“任职日期”和“离任日期”分别为根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期；

(3)证券从业的含义遵从法律法规及行业协会的相关规定。

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

无。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》《公开募集证券投资基金运作管理办法》《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规和本基金合同，依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在认真控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，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投资组合，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。本报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《财通基金管理有限公司公平交易管理办法》的规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金管理人旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，未出现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。本报告期内，未发现本基金存在可能导致利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

四季度债券市场整体基本面偏弱，政策面宽松，资金面相对充裕。在此约束下，利率债市场呈现震荡格局。

基本面来看，经济整体复苏较为乏力，需求端偏弱、生产端平稳，通胀低位徘徊，金融数据总量与结构均显不足。前三季度GDP取得5.2%的增长，但近几个月经济数据延续边际放缓，消费、投资、地产销售等数据偏弱。具体来看，投资延续疲软态势，11月工业增加值同比增速降至4.8%，服务业生产指数降至4.2%，“反内卷”开始压制重点行业产量；消费增长乏力，11月社会消费品零售总额43898亿元，单月同比增长1.3%，延续今年6月以来逐月回落趋势，且降幅进一步加大；出口保持韧性，11月美元计价出口同比增速从10月的-1.1%回升至5.9%，对美出口同比仍在低位，但对非洲与东盟出口维持韧性，对欧盟出口大幅回升；物价边际改善，11月CPI同比增长0.7%，PPI环比连续两月小幅增长0.1%。

政策面来看，货币政策加大逆周期调节力度，财政政策优化债券工具，约束长端利率下行节奏。12月10日，中央经济工作会议提到“灵活高效运用降准降息等多种工具，保持流动性充裕”，12月18日，央行货币政策委员会四季度例会提出“继续实施适度宽松的货币政策，加大逆周期和跨周期调节力度”，叠加近几个月经济数据延续边际放缓，消费、投资、地产销售等数据偏弱，政策为明年经济开门红蓄力，我们预计2026年仍有降准降息的可能性。

资金面方面，央行持续呵护流动性，资金面整体宽松，短端利率下行明显。10月-12月，央行恢复公开市场国债买卖，每月分别向市场净投放资金200亿元、500亿元、500亿元。年末最后一周DR001稳定在1.25%-1.35%，DR007在1.5%-1.9%区间波动，跨年资金价格可控。此外，四季度政府债发行节奏放缓，对资金面冲击有限。

在四季度中，本基金紧密跟踪宏观经济、政策及市场变动，适时调整组合久期和杠杆水平。考虑到基本面偏弱和政策宽松对债市有所支撑，但长端利率下行空间在政策预期约束下也相对有限，可能难以趋势下行，震荡为主，组合适时进行波段交易，力争赚取资本利得。临近2025年末加配短端品种，资金面宽松下把握短端收益确定性，平稳跨年。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，财通安泰利率债债券基金份额净值为1.0084元，本报告期内，基金份额净值增长率为0.29%，同期业绩比较基准收益率为0.09%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金未有连续20个工作日出现基金份额持有人数量不满200人或者基金资产净值低于5000万元的情形。

§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	3,678,410,103.37	97.57
	其中：债券	3,678,410,103.37	97.57
	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	-	-
	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	91,682,896.15	2.43
8	其他资产	-	-
9	合计	3,770,092,999.52	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通过港股通机制投资的港股。

5.3 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	911,522,536.25	24.19
2	央行票据	-	-
3	金融债券	2,766,887,567.12	73.41
	其中：政策性金融债	2,766,887,567.12	73.41
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,678,410,103.37	97.60

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	240011	24付息国债11	6,600,000	684,565,309.39	18.16
2	230202	23国开02	3,800,000	389,724,356.16	10.34
3	250401	25农发01	3,700,000	374,269,495.89	9.93
4	240203	24国开03	3,500,000	363,343,150.68	9.64
5	190210	19国开10	3,000,000	325,530,000.00	8.64

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持有股指期货合约。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金不投资股指期货。

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

本基金暂不投资国债期货。

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持有国债期货合约。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

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，中国农业发展银行在报告编制日前一年内受到监管部门处罚。本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。除上述情况外，本基金投资的其他前十名证券的发行主体本期未出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 报告期内，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

本基金本报告期末未持有其他资产。

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，本报告中涉及比例计算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

报告期期初基金份额总额	4,629,296,411.84
报告期期间基金总申购份额	813,099,799.52
减：报告期期间基金总赎回份额	1,704,778,360.51

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	3,737,617,850.85

注：总申购份额含红利再投、转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

§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

本基金管理人本报告期内未运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人本报告期内未运用固有资金投资本基金。

§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

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	2025-10-01至2025-12-31	1,499,339,139.00	-	-	1,499,339,139.00	40.11%
产品特有风险							
当基金份额持有人占比过于集中时，可能会因某单一基金份额持有人大额赎回而引发基金份额净值波动风险、基金流动性风险等特定风险。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会准予基金注册的文件；

- 2、财通安泰利率债债券型证券投资基金基金合同；
- 3、财通安泰利率债债券型证券投资基金托管协议；
- 4、财通安泰利率债债券型证券投资基金招募说明书及其更新；
- 5、报告期内披露的各项公告；
- 6、法律法规要求备查的其他文件。

9.2 存放地点

上海市浦东新区银城中路68号时代金融中心43、45楼。

9.3 查阅方式

投资者可在本基金管理人网站上免费查阅备查文件，对本报告如有疑问，可咨询本基金管理人。

咨询电话：400-820-9888

公司网址：www.ctfund.com

财通基金管理有限公司
二〇二六年一月二十二日