

---

财通资管双盈债券型发起式证券投资基金

2026年第1季度报告

2026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:2026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2026年4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2026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	503,530,366.19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	486,977,357.13份	16,553,009.06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(2026年01月01日 - 2026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	1,625,805.67	29,982.88
2.本期利润	2,932,215.34	39,150.48
3.加权平均基金份额本期利润	0.0062	0.0029
4.期末基金资产净值	540,353,484.58	18,040,303.02
5.期末基金份额净值	1.1096	1.0899

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	0.59%	0.15%	-0.11%	0.10%	0.70%	0.05%
过去六个月	1.31%	0.13%	-0.08%	0.10%	1.39%	0.03%
过去一年	5.88%	0.15%	1.36%	0.09%	4.52%	0.06%
过去三年	6.90%	0.18%	6.30%	0.11%	0.60%	0.07%
自基金合同生效起至今	10.96%	0.17%	5.90%	0.11%	5.06%	0.06%

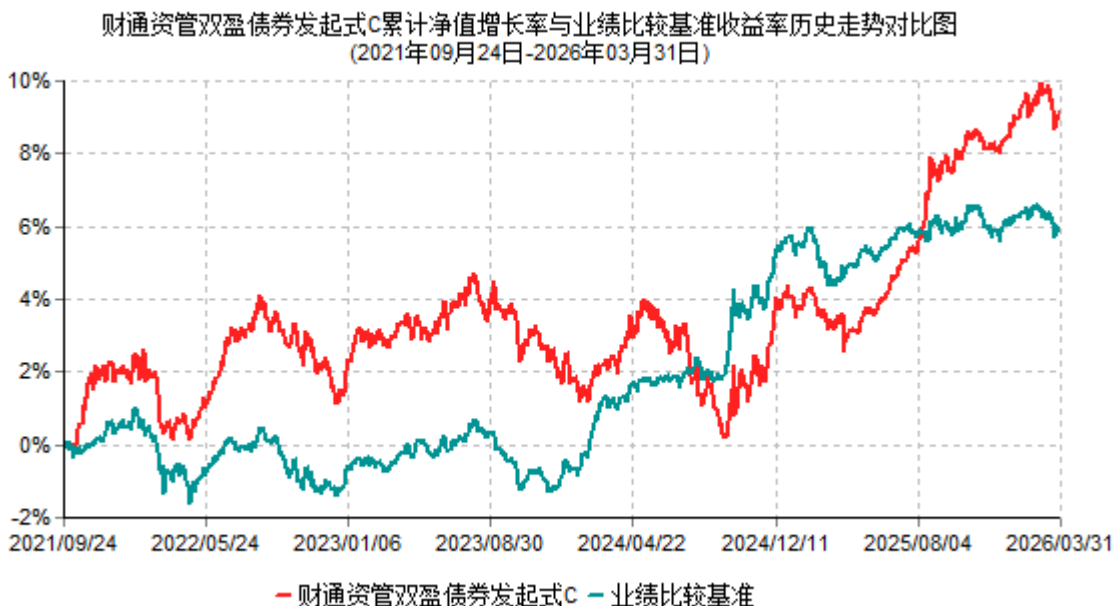
财通资管双盈债券发起式C净值表现

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	0.50%	0.15%	-0.11%	0.10%	0.61%	0.05%
过去六个月	1.11%	0.13%	-0.08%	0.10%	1.19%	0.03%
过去一年	5.46%	0.15%	1.36%	0.09%	4.10%	0.06%
过去三年	5.64%	0.17%	6.30%	0.11%	-0.66%	0.06%
自基金合同生效起至今	8.99%	0.17%	5.90%	0.11%	3.09%	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

财通资管双盈债券发起式A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2021年09月24日-2026年03月31日)





## §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、财通资管鸿睿12个月定期开放债券型证券投资基金、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和财通资管鑫逸回报混合型证券投资基金	2022-05-05	-	8	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。

	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	-	11	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

从基本面来看，一季度国内经济整体呈现边际修复态势，但结构分化仍然存在。3月制造业PMI较前值回升1.4个百分点至50.4%，重新回到荣枯线以上，显示节后复工复产带动生产和需求两端有所改善；1-2月规模以上工业增加值同比增长6.3%，较前期明显回升，反映生产端景气度有所修复。价格方面，2月CPI同比增长1.3%，较1月的0.2%明显回升，PPI同比降幅则由1月的-1.4%收窄至2月的-0.9%，物价水平边际改善，但整体仍处于偏低区间。需求侧方面，1-2月固定资产投资累计同比增长1.8%，其中制造业投资同比增长3.1%，基建投资同比增长11.4%，而房地产开发投资同比仍下降11.1%；1-2月社会消费品零售总额同比增长2.8%，较前期有所改善，但居民端需求恢复力度仍相对温和。

从政策面来看，一季度宏观政策继续延续稳增长取向，货币政策维持适度宽松基调，但总量宽松力度相对克制，更强调流动性呵护和结构性支持。2月13日，央行开展1万亿元买断式逆回购操作，以平滑春节后流动性波动并对冲政府债发行、信贷投放等因素影响。1月15日央行宣布，1月19日起执行下调各类结构性货币政策工具利率25BP，其中1年期再贷款利率降至1.25%，并增加支农支小、科技创新和民营企业等相关支持额度，体现政策仍以定向支持重点领域和薄弱环节为主。财政政策方面，前两个月政府债券融资继续前置，对社融和基建投资形成一定支撑，整体看政策仍保持托底导向，但更偏向于节奏平滑和精准发力。

从海外方面来看，一季度外部环境的不确定性有所上升。3月美联储议息会议继续将联邦基金利率维持在3.50%-3.75%不变，并以11:1的投票结果通过决议，显示在2025年9月、10月、12月三次降息后，2026年1月和3月会议均暂停降息，政策重心阶段性转向观察通胀和增长变化。同时，3月会议明确提到中东局势对美国经济的影响存在不确定性，地缘风险上升可能通过能源价格等渠道扰动后续通胀与降息路径预期。整体而言，海外流动性环境较前期更趋谨慎，外部扰动相对增加，对国内市场的影响更多仍体现在风险偏好、通胀预期和汇率环境等层面。

一季度转债市场呈现先扬后抑的特征，中证转债指数跌幅-1.14%。1月份权益市场开启春季躁动行情，转债市场强势开局；2月份假期因素导致市场交投活跃度下降，流动性边际收紧对市场形成压制，月末转债强赎风险发酵，市场情绪转向谨慎，转债高估值开始消化；随后的3月份美以伊地缘冲突爆发，原油价格上涨叠加美联储降息预期回落，全球风险资产交易反转，风险偏好的下降看到了高估值状态下转债市场的脆弱性。向后展望，国内宏观经济复苏趋势向好、货币政策维持稳健偏松格局不变，在美以伊地缘冲突带来的不确定性下，市场预计在复杂因素交织下延续结构分化的特征。转债市场来看，业绩期叠加评级报告期，转债市场在资金面转弱驱动下继续消化估值，配置性价比或提升。择券方面，关注基本面和评级安全边际带来的阿尔法机会，规避高价高溢价率品种。本基金操作上更加注重赔率思维，布局左侧机会，关注估值回归合理区间的优质标的布局窗口。

整体组合层面，在宏观不确定及地缘冲突没有明显转机的情况下组合保持较低权益仓位运作，并且在结构上做了充足的应对，适当调低波动率较大的科技成长类资产。我们对于A股市场在后续依然保持谨慎乐观，当市场出现显著超调机会的时候，依然会积极把握景气度较高但被短期情绪错杀的行业和公司。

#### 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1.1096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-0.11%；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1.0899元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.50%，同期业绩比较基准收益率为-0.11%。

#### 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	53,486,491.00	9.56
	其中：股票	53,486,491.00	9.56
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	487,935,894.83	87.24
	其中：债券	483,778,050.45	86.49
	资产支持证券	4,157,844.38	0.74
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	12,649,659.57	2.26
8	其他资产	5,244,168.94	0.94
9	合计	559,316,214.34	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	601,200.00	0.11
B	采矿业	8,592,787.00	1.54
C	制造业	28,299,490.00	5.07
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,320,522.00	0.42
E	建筑业	1,710,876.00	0.31
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	3,706,309.00	0.66
H	住宿和餐饮业	500,332.00	0.09
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,645,995.00	0.29
J	金融业	5,013,336.00	0.90
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	502,576.00	0.09
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	593,068.00	0.11
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	53,486,491.00	9.58

### 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	600938	中国海油	35,000	1,400,000.00	0.25
2	000338	潍柴动力	50,000	1,212,000.00	0.22
3	601857	中国石油	90,300	1,100,757.00	0.20
4	601899	紫金矿业	30,000	981,600.00	0.18
5	601088	中国神华	17,600	822,800.00	0.15
6	600482	中国动力	25,900	811,447.00	0.15
7	600547	山东黄金	20,000	805,000.00	0.14
8	002440	闰土股份	71,000	800,170.00	0.14
9	601318	中国平安	13,800	783,564.00	0.14
10	688336	三生国健	10,000	755,800.00	0.14

#### 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	10,075,517.81	1.80
2	央行票据	-	-
3	金融债券	264,617,083.84	47.39
	其中：政策性金融债	202,755,621.92	36.31
4	企业债券	68,132,927.07	12.20
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	140,105,316.28	25.09
7	可转债（可交换债）	847,205.45	0.15
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	483,778,050.45	86.64

#### 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	250211	25国开11	1,000,000	100,905,123.29	18.07
2	240202	24国开02	500,000	50,630,671.23	9.07
3	230203	23国开03	400,000	41,099,342.47	7.36

4	2128025	21建设银行二级01	300,000	30,869,827.40	5.53
5	2128039	21中国银行二级03	200,000	20,520,619.18	3.67

### 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	4,157,844.38	0.74

### 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 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中国人民银行、国家外汇管理局北京市分局的处罚。中国建设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、国家金融监督管理总局的处罚。中国银行股

份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局的处罚。中信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、国家金融监督管理总局的处罚。

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	25,990.61
2	应收证券清算款	4,892,897.52
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	325,280.81
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	5,244,168.94

### 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	127049	希望转2	456,000.11	0.08
2	113652	伟22转债	391,205.34	0.07

### 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	473,808,198.80	13,073,668.55
报告期期间基金总申购份额	22,587,610.06	18,064,788.69
减：报告期期间基金总赎回份额	9,418,451.73	14,585,448.18
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	486,977,357.13	16,553,009.06

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 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	-	-	-	-	-
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	84,268.17	0.02%	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	84,268.17	0.02%	-	-	-

注：本基金本报告期末无发起式份额。

### §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	20260101-20260331	113,351,243.06	-	-	113,351,243.06	22.51%
	2	20260101-20260331	113,346,189.67	-	-	113,346,189.67	22.51%
	3	20260101-20260331	113,344,465.25	-	-	113,344,465.25	22.51%
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

报告期内，经本基金管理人第三届董事会第二十四、二十五次会议审议通过并按规定备案，自2026年1月1日起邹广航先生担任副总经理兼财务负责人。

## §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

2026年04月22日