
财通资管双盈债券型发起式证券投资基金

2024年第4季度报告

2024年12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。

基金托管人华夏银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2025年1月20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2024年10月01日起至12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	174,653,884.49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	172,313,528.65份	2,340,355.84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(2024年10月01日 - 2024年12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	5,257,271.31	37,795.37
2.本期利润	5,060,918.28	37,623.22
3.加权平均基金份额本期利润	0.0283	0.0278
4.期末基金资产净值	182,112,346.82	2,441,343.01
5.期末基金份额净值	1.0569	1.0432

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

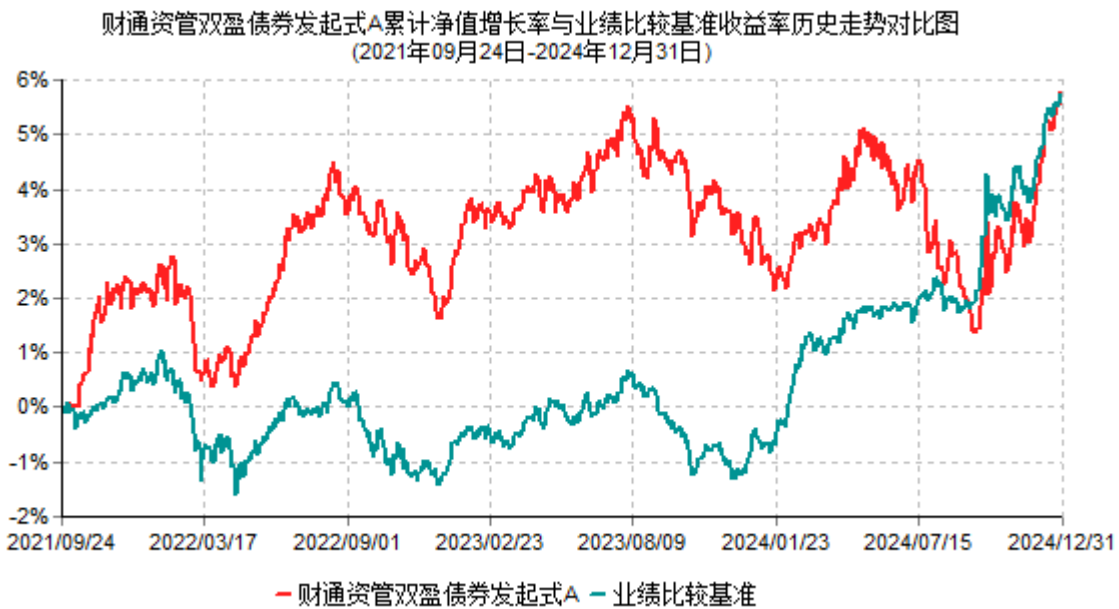
财通资管双盈债券发起式A净值表现

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	2.83%	0.28%	1.88%	0.18%	0.95%	0.10%
过去六个月	1.62%	0.25%	3.73%	0.16%	-2.11%	0.09%
过去一年	2.14%	0.22%	6.13%	0.13%	-3.99%	0.09%
过去三年	3.30%	0.18%	4.98%	0.12%	-1.68%	0.06%
自基金合同生效起至今	5.69%	0.18%	5.71%	0.12%	-0.02%	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	2.74%	0.28%	1.88%	0.18%	0.86%	0.10%
过去六个月	1.41%	0.25%	3.73%	0.16%	-2.32%	0.09%
过去一年	1.74%	0.22%	6.13%	0.13%	-4.39%	0.09%
过去三年	2.08%	0.18%	4.98%	0.12%	-2.90%	0.06%
自基金合同生效起至今	4.32%	0.18%	5.71%	0.12%	-1.39%	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
(2021年09月24日-2024年12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，现任固收公募投资部基金经理。

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合规守信情况的说明

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场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，四季度随着一揽子宏观政策的落地，基本面逐步筑底企稳，经济供给端修复持续性好于需求端。12月官方制造业PMI录得50.1%，低于预期50.3%，较前值回落0.2个百分点；非制造业PMI回升2.2个百分点至52.2%，其中服务业PMI环比上行1.9个百分点至52.0%，建筑业PMI回升3.5个百分点至53.2%。1-11月工业企业利润累计同比下降4.7%，11月当月同比下降7.3%，降幅较上月收窄2.7个百分点。结构上，1-11月工业企业营收累计同比增长1.8%，当月同比增长0.5%，连续两个月回升，1-11月营收利润率5.4%，也较上月5.29%回升，企业盈利状况整体有所改善。1-11月固定资产投资累计同比增长3.3%，略低于预期和前值增长3.4%，分项上来看，制造业投资维持偏强增长，基建投资增速小幅回落，地产投资拖累延续。11月社零同比增长3.0%，低于预期增长5.3%，

前值增长4.8%，需求端修复的持续性有限。11月金融数据整体弱于预期，新增社融2.34万亿，同比少增1197亿，社融存量同比增长7.8%，低于预期增长7.9%。结构上，政府债集中发行形成支撑，而信贷增长放缓形成明显拖累，11月新增人民币贷款5800亿，同比少增5100亿，其中企业中长贷同比少增2360亿元，明显低于季节性；11月地方特殊专项债开始发行，隐性债务置换拖累信贷增长；M2同比增长7.1%，前值增长7.5%，M1同比减少3.7%，前值减少6.1%。

政策方面，人大常委会公布了本轮化债信息：地方政府债务限额提高6万亿，分三年发行；连续五年每年从新增地方专项债安排8000亿；棚户区改造隐形债务2万亿元仍按原合同偿还。非银同业存款自律倡议落地，推动利率向下突破。重要会议召开，货币政策基调转向“适度宽松”。货币政策方面，存贷款利率快速下调，央行启动买断式逆回购新工具。10月至12月，央行MLF操作分别净回笼890亿元、5500亿元、1.15万亿元；同时，央行在公开市场净买入国债2000亿元、2000亿元、3000亿元，开展5000亿元、8000亿元、1.4万亿元买断式逆回购操作，综合来看，央行在10月至12月均实现了中长期资金的净投放，且期限品种更为灵活。

海外方面，2024年美国总统选举结果揭晓，对中国而言，潜在加征关税、科技行业出口限制的风险等均增加了国内宏观环境的不确定感，从外需担忧和风险偏好角度或利好债市。美联储12月议息会议如期降息25BP，下调隔夜逆回购利率至利率目标区间下限，同时维持缩表计划未变，符合市场预期。经济预测全面上调了2024、2025年GDP增速和PCE物价指数，并下调失业率预测，点阵图预期2025年或降息2次，较9月更加激进。

债券方面，四季度债市行情分为两段，一是9月底到11月中旬，因政策发力诉求增强，利率先上后下；二是11月下旬以来，配置盘抢配、货币宽松预期大幅增加，利率急速下行。操作上，利率债仍以波段操作为主，受非银同业存款自律倡议、央行买断式回购及公开市场买债、降准降息预期以及年末抢配行情等机构行为影响，利率债表现抢眼，关注长债和超长债的阶段性的投资机会；信用债以配置为主，杠杆水平维持中性，四季度信用债修复较慢，等待信用债收益率补降行情，操作上除积极挖掘中短久期的普信票息资产外，重点关注3-5年期国股大行二永债投资机会。

转债方面，先抑后扬，季初有所调整，之后在中小盘股票的带动下，转债市场缓慢修复，全季来看，中证转债指数涨5.55%，转债等权指数涨7.44%。操作上，仓位较三季度微降，结构以双低转债为主、以正股红利标的为主。

股票方面，国庆节之前的乐观情绪，在四季度初逐渐退却，调整之后演绎结构性行情，小盘相对大盘更占优、成长相对价值更占优。操作上，仓位持平于三季度，以红利类资产为主。

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1.0569元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为2.83%，同期业绩比较基准收益率为1.88%；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1.0432元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为2.74%，同期业绩比较基准收益率为1.88%。

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	15,685,328.00	8.36
	其中：股票	15,685,328.00	8.36
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	156,696,192.12	83.47
	其中：债券	152,610,008.01	81.30
	资产支持证券	4,086,184.11	2.18
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	15,243,235.96	8.12
8	其他资产	92,415.62	0.05
9	合计	187,717,171.70	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	2,366,782.00	1.28
C	制造业	770,740.00	0.42
D	电力、热力、燃气及水	794,895.00	0.43

	生产和供应业		
E	建筑业	751,200.00	0.41
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,503,090.00	0.81
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息 技术服务业	-	-
J	金融业	9,498,621.00	5.15
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	15,685,328.00	8.50

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	601398	工商银行	120,000	830,400.00	0.45
2	601288	农业银行	153,500	819,690.00	0.44
3	601939	建设银行	93,100	818,349.00	0.44
4	601988	中国银行	148,400	817,684.00	0.44
5	601169	北京银行	131,300	807,495.00	0.44

6	601857	中国石油	90,300	807,282.00	0.44
7	601328	交通银行	103,800	806,526.00	0.44
8	600000	浦发银行	78,300	805,707.00	0.44
9	601658	邮储银行	140,100	795,768.00	0.43
10	600900	长江电力	26,900	794,895.00	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	12,699,790.52	6.88
2	央行票据	-	-
3	金融债券	30,978,803.41	16.79
	其中：政策性金融债	10,532,322.40	5.71
4	企业债券	53,535,258.45	29.01
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	39,287,728.33	21.29
7	可转债（可交换债）	16,108,427.30	8.73
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	152,610,008.01	82.69

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	11,322,356.16	6.13
2	102381414	23天泰实业MT N002	100,000	10,760,095.89	5.83
3	240203	24国开03	100,000	10,532,322.40	5.71
4	102484307	24豫航空港MT N021	100,000	10,280,213.70	5.57
5	2220011	22北京银行小微债01	100,000	10,258,232.79	5.56

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	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净
---	------	------	-------	---------	--------

号					值比例(%)
1	262605	24财鑫A2	40,000	4,086,184.11	2.21

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国家金融监督管理总局北京监管局的处罚。北京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北京监管局的处罚。

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	92,385.63
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	29.99
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	92,415.62

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	113021	中信转债	4,126,202.47	2.24
2	110079	杭银转债	3,485,461.81	1.89
3	127049	希望转2	2,288,600.04	1.24
4	113042	上银转债	1,200,527.12	0.65
5	113056	重银转债	1,179,624.66	0.64
6	113046	金田转债	1,072,569.86	0.58
7	127032	苏行转债	1,046,719.56	0.57
8	113024	核建转债	658,708.77	0.36
9	113048	晶科转债	530,308.90	0.29
10	113050	南银转债	519,704.11	0.28

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	186,731,779.87	1,555,839.28
报告期期间基金总申购份额	8,754,633.75	1,230,138.37
减：报告期期间基金总赎回份额	23,172,884.97	445,621.81
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	172,313,528.65	2,340,355.84

注：申购含转换入份额，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（%）	5.73	-

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	5.73%	10,002,000.20	5.73%	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	5.73%	10,002,000.20	5.73%	-

§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	20241001-20241231	38,785,513.23	-	-	38,785,513.23	22.21%
	2	20241001-20241231	44,844,974.80	-	-	44,844,974.80	25.68%
	3	20241001-20241231	43,514,728.17	-	100,000.00	43,414,728.17	24.86%
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、本报告期内，根据《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》、本基金《基金合同》及《招募说明书》等法律文件，经履行适当程序，基金管理人决定自2024年12月6日起，将本基金会计师事务所改聘为安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）。具体可参见基金管理人于2024年12月7日发布的《财通证券资产管理有限公司关于旗下基金改聘会计师事务所的公告》。

2、本报告期内，2024年12月13日，易勇同志离任本基金管理人副总经理。

§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01月22日