
财通资管双盈债券型发起式证券投资基金

2023年第1季度报告

2023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:2023年04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2023年04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2023年01月01日起至2023年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	148,082,150.39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	144,365,615.72份	3,716,534.67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(2023年01月01日 - 2023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	2,506,807.56	123,265.30
2.本期利润	3,013,110.27	192,339.12
3.加权平均基金份额本期利润	0.0192	0.0264
4.期末基金资产净值	149,856,637.72	3,834,250.49
5.期末基金份额净值	1.0380	1.0317

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	1.80%	0.12%	0.73%	0.08%	1.07%	0.04%
过去六个月	0.58%	0.14%	0.40%	0.11%	0.18%	0.03%
过去一年	3.13%	0.14%	0.36%	0.11%	2.77%	0.03%
自基金合同生效起至今	3.80%	0.15%	-0.38%	0.12%	4.18%	0.03%

财通资管双盈债券发起式C净值表现

阶段	净值增长	净值增长	业绩比较	业绩比较	①-③	②-④
----	------	------	------	------	-----	-----

	率①	率标准差 ②	基准收益 率③	基准收益 率标准差 ④		
过去三个月	1.71%	0.13%	0.73%	0.08%	0.98%	0.05%
过去六个月	0.38%	0.14%	0.40%	0.11%	-0.02%	0.03%
过去一年	2.72%	0.14%	0.36%	0.11%	2.36%	0.03%
自基金合同 生效起至今	3.17%	0.15%	-0.38%	0.12%	3.55%	0.03%

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-2023年03月31日)



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



§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、财通资管鑫逸回报混合型证券投资基金和财通资管双安债券型证券投资基金基金经理。	2022-05-05	-	5	上海交通大学经济学博士。曾任海通证券资产管理有限公司转债研究员、永赢基金管理有限公司转债研究员，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。

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

一季度国民经济持续稳定恢复，生产需求较快增长，就业物价总体稳定，新动能继续成长，高质量发展取得新进展。具体分项如下：

国内方面：

中国1-2月规模以上工业增加值同比增长2.4%，比2022年12月份加快1.1个百分点，两年平均增长4.9%。中国1-2月规模以上工业企业利润总额8872.1亿元，同比下降22.9%。

中国3月官方制造业PMI为51.9，前值52.6，中国3月官方非制造业PMI值为58.2，前值56.3。3月PMI仍在荣枯线之上。

中国2月M2同比增长12.9%，预期12.5%，前值12.6%，M2增速创七年来新高；2月份人民币贷款增加1.81万亿元，同比多增5928亿元，预期1.43万亿元，前值4.9万亿元；2月社会融资规模增量为3.16万亿元，比上年同期多1.95万亿元。2月新增人民币贷款及社融均超预期。

中国2月CPI同比上涨1%，预期1.8%，前值2.1%，环比下降0.5%；2月PPI同比下降1.4%，预期下降1.3%，前值下降0.8%。2月CPI环比小幅下降、同比上涨但涨幅回落。PPI环比持平，同比继续下降。

公开市场操作方面，一季度逆回购到期123,700亿元，投放118,030亿元；MLF到期12,000亿元，投放17,590亿元。合计一季度央行净回笼80亿元。政策方面，中国人民银行发布消息，为推动经济实现质的有效提升和量的合理增长，打好宏观政策组合拳，提高服务实体经济水平，保持银行体系流动性合理充裕，决定于2023年3月27日降低金融机构存款准备金率0.25个百分点(不含已执行5%存款准备金率的金融机构)。3月20日，中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布最新一期LPR，1年期LPR为3.65%，5年期以上LPR为4.3%，LPR已连续7个月维持不变。

一季度，债券市场方面，债市走势呈现出区间震荡的特征，收益率曲线呈现出熊平走势。3月，国务院常务会议确定延续和优化实施部分阶段性税费优惠政策，包括将符合条件行业企业研发费用税前加计扣除比例由75%提高至100%的政策，作为制度性安排长期实施；将减半征收物流企业大宗商品仓储用地城镇土地使用税政策、减征残疾人就业保障金政策，延续实施至2027年底；将减征小微企业和个体工商户年应纳税所得额不超过100万元部分所得税政策、降低失业和工伤保险费率政策，延续实施至2024年底；今年年底前继续对煤炭进口实施零税率等。以上政策预计每年减负规模达4800多亿元。4月初，中国人民银行行长易纲表示，维护币值稳定和金融稳定是人民银行的两项中心任务。易纲解释，币值稳定有两重含义，一是物价稳定，二是汇率基本稳定。物价稳定和汇率基本稳定，最终都是为了守护好老百姓的“钱袋子”，不让老百姓手中的钱变“毛”，从根本上说，这是以人民为中心，维护最广大人民群众的利益。

国外：3月初，美国硅谷银行因债券投资失败引发流动性风险而倒闭，引起了全球机构高度觉醒。3月22日，美联储3月议息会议上调基准利率25BP至4.75%-5%，加息25BP，为连续第九次加息。3月末，据美国共和党众议员凯文·赫恩称，美联储主席鲍威尔在与美国议员的一次私人会议上被问及美联储今年还会加息多少时表示，政策制定者的最新预测显示，他们预计还会加息一次。欧洲方面，3月，欧洲央行行长拉加德表示，欧洲央行将采取稳健的方式，使其能够根据需要应对通胀风险，但也会在威胁出现时帮助金融市场，欧洲央行的工具箱已经准备好在需要时提供流动性。

固收操作：将个别长久期债券替换为短久期债券，整体持仓仍以中短久期为主、以票息和carry为主；杠杆相对较高，但会随持仓债券的陆续到期而下降。

转债操作：仓位先降后升，根据对转债市场的估值观察，转债市场在1月底、2月初进入相对高位，因此转债仓位较年初有所下降，后买入个别纯债型转债填充仓位，致使整体仓位有所提升，若剔除纯债型转债，转债仓位自调低后几无变化。持仓结构行业分布主要为地产链+光伏，1月表现相对较好，2月、3月表现欠佳，原因与权益市场类似，非AI板块持续调整。之所以未参与AI相关板块，主因认知上的偏差，认为此轮AI行情主要以拔估值为主，而业绩难以落地，但相关板块的市场表现却超预期强。站在当下，短期内依然不会去参与，坚守当前持仓，无论地产链、还是光伏板块，都有景气度改善迹象，比如地产销售持续回升、光伏装机量略超预期等，耐心等待市场风格回归基本面。

股票操作：仓位因产品规模缩减而略有抬升，结构依然采用“核心+卫星”模式，核心策略主要以蓝筹白马股为主，卫星策略通过行业轮动来获得行业择时的超额收益。但

无论是“核心”策略还是“卫星”策略，均表现欠佳，主因一季度最大主题是AI相关上下游板块，非AI相关板块甚至会因调仓效应持续调整，即使“卫星”策略能捕获若干相关股票，但依然难掩整体权益持仓的颓势。

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1.0380元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.80%，同期业绩比较基准收益率为0.73%；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1.0317元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.71%，同期业绩比较基准收益率为0.73%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内无需要说明的相关情况。

§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	10,982,160.00	5.69
	其中：股票	10,982,160.00	5.69
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	180,254,008.74	93.47
	其中：债券	180,254,008.74	93.47
	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	1,582,559.72	0.82
8	其他资产	29,435.92	0.02
9	合计	192,848,164.38	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	892,060.00	0.58
C	制造业	5,033,022.00	3.27
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	225,250.00	0.15
E	建筑业	226,780.00	0.15
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	535,842.00	0.35
H	住宿和餐饮业	293,358.00	0.19
I	信息传输、软件和信息技术服务业	552,080.00	0.36
J	金融业	2,035,106.00	1.32
K	房地产业	538,701.00	0.35
L	租赁和商务服务业	348,156.00	0.23
M	科学研究和技术服务业	147,240.00	0.10
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	154,565.00	0.10
S	综合	-	-
	合计	10,982,160.00	7.15

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	23,200	395,328.00	0.26

2	000568	泸州老窖	1,500	382,185.00	0.25
3	300760	迈瑞医疗	1,200	374,052.00	0.24
4	600426	华鲁恒升	10,200	359,550.00	0.23
5	601888	中国中免	1,900	348,156.00	0.23
6	600309	万华化学	3,600	345,168.00	0.22
7	300750	宁德时代	800	324,840.00	0.21
8	600690	海尔智家	14,100	319,788.00	0.21
9	002415	海康威视	5,700	243,162.00	0.16
10	601899	紫金矿业	18,800	232,932.00	0.15

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	11,762,773.42	7.65
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	45,493,910.59	29.60
5	企业短期融资券	35,058,267.94	22.81
6	中期票据	59,957,816.07	39.01
7	可转债（可交换债）	27,981,240.72	18.21
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	180,254,008.74	117.28

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	102103359	21陕延油MTN004	150,000	15,102,954.25	9.83
2	101901658	19龙城投资MTN001	150,000	15,066,550.68	9.80
3	149641	21长城07	120,000	12,225,001.64	7.95
4	019656	21国债08	115,000	11,762,773.42	7.65

5	110059	浦发转债	110,000	11,679,076.71	7.60
---	--------	------	---------	---------------	------

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，上海浦东发展银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局上海市分局的处罚。平安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深圳监管局的处罚。

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	29,016.24
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	419.68
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	29,435.92

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	110059	浦发转债	11,679,076.71	7.60
2	113053	隆22转债	1,735,280.96	1.13
3	110067	华安转债	1,639,576.03	1.07
4	113655	欧22转债	1,289,071.51	0.84
5	123048	应急转债	1,216,002.74	0.79
6	127032	苏行转债	1,171,313.56	0.76
7	128023	亚太转债	1,120,112.60	0.73
8	113651	松霖转债	870,433.70	0.57
9	127066	科利转债	846,975.93	0.55
10	113060	浙22转债	733,065.37	0.48
11	113058	友发转债	701,173.15	0.46
12	127030	盛虹转债	684,650.75	0.45
13	127028	英特转债	527,625.97	0.34
14	128141	旺能转债	383,079.41	0.25
15	113619	世运转债	371,986.85	0.24

16	123149	通裕转债	364,481.65	0.24
17	110088	淮22转债	360,801.70	0.23
18	110089	兴发转债	350,111.18	0.23
19	113061	拓普转债	263,868.82	0.17
20	123145	药石转债	256,451.01	0.17
21	123117	健帆转债	239,992.08	0.16

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，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	165,551,094.33	13,205,368.21
报告期期间基金总申购份额	290,319.12	247,386.06
减：报告期期间基金总赎回份额	21,475,797.73	9,736,219.60
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	144,365,615.72	3,716,534.67

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（%）	6.75	-

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期本基金管理人无运用固有资金申购、赎回本基金的情况。

§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	6.75%	10,002,000.20	6.75%	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	6.75%	10,002,000.20	6.75%	-

§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

本基金本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。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无

§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四宜路四宜大院B幢办公楼

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：95336

公司网址：www.ctzg.com

财通证券资产管理有限公司

2023年04月21日