
财通资管双盈债券型发起式证券投资基金

2023年第4季度报告

2023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:2024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2024年01月18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	208,876,319.33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	205,881,320.37份	2,994,998.96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10月01日 - 2023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	-2,159,462.99	-37,030.22
2.本期利润	-2,542,483.04	-42,526.99
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0124	-0.0134
4.期末基金资产净值	213,046,493.05	3,070,985.80
5.期末基金份额净值	1.0348	1.0254

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	-1.16%	0.15%	0.03%	0.09%	-1.19%	0.06%
过去六个月	-0.97%	0.16%	-0.35%	0.09%	-0.62%	0.07%
过去一年	1.49%	0.15%	0.71%	0.09%	0.78%	0.06%
自基金合同生效起至今	3.48%	0.15%	-0.39%	0.11%	3.87%	0.04%

财通资管双盈债券发起式C净值表现

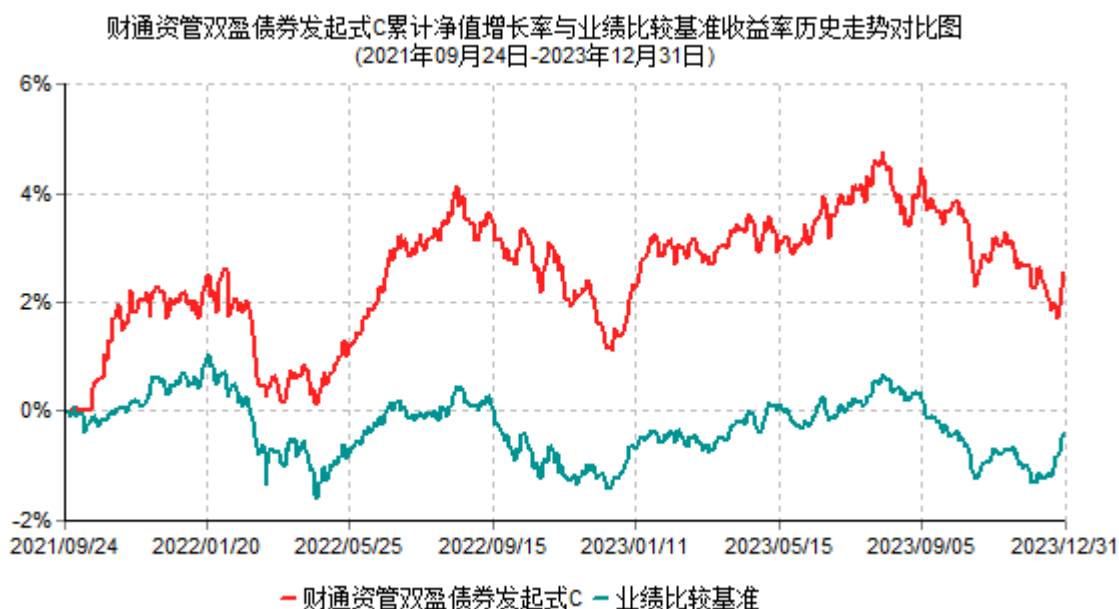
阶段	净值增长	净值增长	业绩比较	业绩比较	①-③	②-④
----	------	------	------	------	-----	-----

	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	-1.26%	0.15%	0.03%	0.09%	-1.29%	0.06%
过去六个月	-1.17%	0.16%	-0.35%	0.09%	-0.82%	0.07%
过去一年	1.08%	0.15%	0.71%	0.09%	0.37%	0.06%
自基金合同 生效起至今	2.54%	0.15%	-0.39%	0.11%	2.93%	0.04%

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	-	6	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

从基本面上看，随着前期出台的宏观调控政策逐步发力显效，四季度经济延续波浪式发展态势，生产端稳中有升，但仍面临有效需求不足、预期偏弱等挑战。生产供给回升，11月份全国规模以上工业增加值同比增长6.6%，比上月加快2.0个百分点；服务业生产指数同比增长9.3%，比上月加快1.6个百分点。11月CPI和PPI同比和环比增速均有所下行，其中CPI同比和环比均下降0.5%，PPI同比和环比分别下降3.0%和0.3%，核心CPI同比上涨0.6%。11月，社会融资规模增量为2.45万亿元，比上年同期多4556亿元，社会融资规模存量同比增长9.4%，M2同比增长10%，M1同比增长1.3%。10月到12月制造业采购经理指数（PMI）分别为49.5%、49.4%和49%，连续3个月在临界点以下，其中生产指数仍在临界点以上，新订单指数连续3个月在临界点以下。

政策方面，12月召开的政治局会议强调要坚持稳中求进、以进促稳、先立后破，强化宏观政策逆周期和跨周期调节，积极的财政政策要适度加力、提质增效，稳健的货币政策要灵活适度、精准有效。11月和12月MLF分别超量续作6000亿元和8000亿元。继9月初宣布“认房不认贷”后，京沪两地再次同步降低购房门槛，降低首付比例，调整普通住宅认定标准。12月，国有大行和股份制银行在年内第三次集中下调存款利率，此举有助于改善银行净息差。

海外方面，美联储在11月初的议息会议上维持联邦基金利率不变，并于12月的议息会议上确认加息结束，并启动降息的讨论。受此影响，美元指数从10月份超106的高点回落至年底的101附近，人民币兑美元汇率由7.3一度升至7.1附近，中间价由7.17调至年底的7.08，汇率对货币政策的掣肘有所缓解。

回顾债券市场，四季度，在特殊再融资债供给放量，调整赤字、增发国债等担忧下，利率债一度调整，但后续在宏观经济偏弱、第三次集中下调存款利率等利好下，利率债表现相对较好，但信用债在资金面年末未明显缓解的背景下，表现相对一般。纯债操作主要以中高等级债券配置为主，策略排序为票息策略>久期策略>利率策略，未参与此轮利率债交易，仅把到期的信用债替换为相对更具性价比的保险、商业银行二级资本债。

回顾转债市场，四季度，中证转债指数跌3.22%，下跌主要原因来自于两方面：一是权益市场相对偏弱，中证1000的跌幅也在3.15%；二是债券在四季度也出现了阶段性调整，比如10月债券市场资金面未如预期般缓解、再如特殊再融资债供给放量，调整赤字、增发国债等担忧引发利率上行。转债市场整体下行，期间有两次跌到阶段性低点（与2022年底位置相似）后超跌反弹，第一次是在10月末，第二次是在12月末，12月末的最后三个交易日，转债估值、情绪快速修复至中枢水平附近。转债操作上，仓位方面，因10月末和12月末产品回撤压力较大，转债仓位有所调降，后随净值修复再逐步提升仓位，截至年末，转债仓位接近上限；结构方面，偏平衡型转债和股性转债：主要仓位在平衡型转债，包括下修后的再评估策略和改良版双低策略（在正股基本面做减法基础上，辅以行业轮动、新券等小策略）；少部分仓位参与股性转债，倾向于在行业周期底部或个股经营周期底部参与有一定反转预期的股性转债；行业层面偏有色、化工、电子、医药等。

回顾权益市场，四季度，除微盘指数外，主要宽基指数多收跌，中证1000跌3.15%、沪深300跌7.00%。股票操作上，股票仓位维持在中枢附近，期间在10月末时将仓位调降、止损，控回撤，后回补仓位至中枢。策略上，全年均采用“核心+卫星”模式，核心策略为蓝筹白马，占权益资产比重约60%；卫星策略占权益资产比重约40%，包括行业轮动、红利资产、基于行业比较的电子行业。2023年末，将权益策略进行了调整，变为兼顾高分红和上涨弹性的“红利+”策略，依然是“核心+卫星”模式，核心策略为红利资产，卫星策略仅包括基于行业比较的电子行业。

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1.0348元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.16%，同期业绩比较基准收益率为0.03%；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1.0254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0.03%。

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	19,782,770.00	7.93
	其中：股票	19,782,770.00	7.93
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	207,600,928.95	83.24
	其中：债券	207,600,928.95	83.24
	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	15,006,016.64	6.02
	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	4,346,984.12	1.74
8	其他资产	2,657,493.98	1.07
9	合计	249,394,193.69	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	648,954.00	0.30
C	制造业	12,733,961.00	5.89

D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,270,651.00	0.59
E	建筑业	644,544.00	0.30
F	批发和零售业	640,428.00	0.30
G	交通运输、仓储和邮政业	1,260,492.00	0.58
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	1,921,673.00	0.89
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	662,067.00	0.31
S	综合	-	-
	合计	19,782,770.00	9.15

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	300628	亿联网络	22,700	670,785.00	0.31
2	603156	养元饮品	31,500	669,690.00	0.31
3	601098	中南传媒	65,100	662,067.00	0.31
4	688009	中国通号	149,200	653,496.00	0.30

5	600582	天地科技	120,000	652,800.00	0.30
6	600737	中粮糖业	78,900	650,136.00	0.30
7	000895	双汇发展	24,300	649,053.00	0.30
8	600028	中国石化	116,300	648,954.00	0.30
9	002327	富安娜	72,300	647,085.00	0.30
10	601939	建设银行	99,100	645,141.00	0.30

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	12,233,148.49	5.66
2	央行票据	-	-
3	金融债券	84,149,246.33	38.94
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	24,307,817.21	11.25
5	企业短期融资券	29,229,821.42	13.52
6	中期票据	16,697,114.46	7.73
7	可转债（可交换债）	40,983,781.04	18.96
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	207,600,928.95	96.06

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	2023005	20平安人寿	200,000	20,688,382.51	9.57
2	1928026	19兴业银行二级02	200,000	20,437,313.66	9.46
3	1920049	19成都银行二级	160,000	16,442,045.90	7.61
4	1928028	19中国银行二级01	160,000	16,321,799.34	7.55
5	019694	23国债01	120,000	12,233,148.49	5.66

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，兴业银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国银行保险监督管理委员会上海监管局、中国证券监督管理委员会福建监管局、中国银行间市场交易商协会的处罚。中国银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行、中国银行保险监督管理委员会上海监管局、中国银行保险监督管理委员会的处罚。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国家金融监督管理总局、中国银行保险监督管理委员会的处罚。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	36,353.42
2	应收证券清算款	2,620,880.77
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	259.79
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,657,493.98

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	127086	恒邦转债	3,008,024.66	1.39
2	127082	亚科转债	2,582,298.90	1.19
3	113061	拓普转债	2,574,198.36	1.19
4	128083	新北转债	2,545,938.08	1.18
5	123107	温氏转债	2,531,526.30	1.17
6	113060	浙22转债	2,502,124.38	1.16
7	113619	世运转债	2,468,567.12	1.14
8	111002	特纸转债	2,467,852.05	1.14
9	110093	神马转债	2,307,951.23	1.07
10	123117	健帆转债	2,238,640.38	1.04
11	118003	华兴转债	2,039,884.93	0.94
12	113634	珀莱转债	1,959,189.04	0.91
13	128037	岩土转债	1,677,450.00	0.78
14	110060	天路转债	1,362,864.38	0.63
15	113519	长久转债	1,326,010.96	0.61

16	127028	英特转债	1,317,042.33	0.61
17	118019	金盘转债	1,294,672.60	0.60
18	113639	华正转债	1,244,098.36	0.58
19	128132	交建转债	1,169,061.77	0.54

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	197,091,751.41	3,373,694.79
报告期期间基金总申购份额	48,184,360.38	17,506.05
减：报告期期间基金总赎回份额	39,394,791.42	396,201.88
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	205,881,320.37	2,994,998.96

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（%）	4.79	-
--------------------------	------	---

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	4.79%	10,002,000.20	4.79%	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	4.79%	10,002,000.20	4.79%	-

§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	20231207-20231231	29,439,646.71	18,345,328.09	-	47,784,974.80	22.88%
产品特有风险							
<p>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。</p>							

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

2024年01月22日