
财通资管科技创新一年定期开放混合型证券投资基金

2025年第1季度报告

2025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:中国工商银行股份有限公司

报告送出日期:2025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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2025年4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2025年01月01日起至03月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	财通资管科技创新一年定开混合
基金主代码	009447
基金运作方式	契约型、定期开放式
基金合同生效日	2020年07月10日
报告期末基金份额总额	610,740,491.11份
投资目标	本基金在有效控制组合风险并保持良好流动性的前提下，通过专业化行业深度研究分析，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	1、资产配置策略；2、科技创新主题的界定及投资策略；3、股票投资策略；4、债券投资策略；5、资产支持证券投资策略；6、期货投资策略；7、开放期投资策略。
业绩比较基准	中国战略新兴产业成份指数收益率×60%+中债综合全价指数收益率×40%
风险收益特征	本基金为混合型基金，理论上其预期风险与预期收益高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。
基金管理人	财通证券资产管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§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01月01日 - 2025年03月31日）
1.本期已实现收益	57,555,564.51
2.本期利润	61,519,796.63
3.加权平均基金份额本期利润	0.1007
4.期末基金资产净值	740,002,478.28
5.期末基金份额净值	1.2116

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	9.06%	1.88%	0.94%	0.89%	8.12%	0.99%
过去六个月	22.03%	2.68%	1.01%	1.30%	21.02%	1.38%
过去一年	45.55%	2.41%	10.46%	1.18%	35.09%	1.23%
过去三年	34.81%	2.01%	-17.34%	0.98%	52.15%	1.03%
自基金合同生效起至今	29.51%	1.78%	-18.90%	0.99%	48.41%	0.79%

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



§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		
包敦文	本基金基金经理、财通资管创新成长混合型证券投资基金、财通资管数字经济混合型发起式证券投资基金、财通资管行业精选混合型证券投资基金和财通资管优选回报一年持有期混合型证券投资基金基金经理。	2021-11-23	-	14	本科学历、学士学位。曾在申银万国证券研究所有限公司、友邦保险有限公司、沃胜资产有限公司、平安养老保险有限公司工作。2021年7月加入财通证券资产管理有限公司，现任权益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《财通资管科技创新一年定期开放混合型证券投资基金基金合同》、《财通资管科技创新一年定期开放混合型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

2025年一季度市场呈现两级分化的特点，年初市场由于对2024年四季度业绩承压和商誉减值等风险有待释放，因此相对比较谨慎，市场也出现了明显调整。随后随着市场企稳，流动性恢复，市场逐步开始恢复，今年春节deepseek大模型效果惊艳，拉近了与海外先进模型的水平，因此市场对国内AI的发展会更有信心，相关的IDC、液冷、柴发以及AIagent表现抢眼，另一方面海外AI产业链由于受到算力通缩的影响，与国内形成了反差，我们也因此早在去年三季度清空了海外算力产业链避免了损失。报告期内，本基金在年初市场下跌风险释放后增加了仓位并调整了组合的进攻弹性，聚焦数字经济优质赛道，板块配置主要偏向AIDC相关的产业链、端侧SOC和AI应用的软件传媒行业，另一方面是以有并购预期、稀缺性比较强的半导体国产替代龙头公司，个股配置立足安全边际和业绩的确定度和兑现度。整体上组合以持有长期逻辑较好且估值合理的标的为主，择机对AI和国产替代等偏成长板块进行了逢低布局。

展望2025年二季度，关税影响或许会带来国内政策的加码，但加码的过程并非一片坦途。从行业配置上我们更看好产业趋势发展明确的AI和国产替代。我们认为本轮AI行情或许不同于2023年的二季度，今年的AI应用国内需求会起来这背后的原因主要因为

我们的模型迭代速度在加快，并拉近和海外先进模型的发展水平，另外从我们微观观察下来b端应用成熟度和商业模式跑通或领先c端先发生。

对于2025年二季度A股市场，整体上我们依然认为会呈现经济弱复苏流动性充裕背景下的结构性上涨的特征。但需要警惕估值过高板块尤其海外景气度边际变弱带来的回撤风险，行业景气度边际改善、估值性价比是2025年获得超额收益的关键。中期来看，依然看好AI应用和国产替代相关板块。2025年，我们预计TMT相关板块景气度有望持续，同时科技创新领域展望未来AI、半导体国产替代、智能制造、无人驾驶创新不断，因此我们看好计算机软件、半导体行业带来的投资机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末财通资管科技创新一年定开混合基金份额净值为1.2116元，本报告期内，基金份额净值增长率为9.06%，同期业绩比较基准收益率为0.94%。

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	686,509,042.93	91.49
	其中：股票	686,509,042.93	91.49
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	63,384,273.12	8.45
8	其他资产	444,989.14	0.06

9	合计	750,338,305.19	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	-	-
C	制造业	209,590,744.82	28.32
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,807,315.70	1.19
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息 技术服务业	428,025,557.07	57.84
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	18,343,160.00	2.48
M	科学研究和技术服务业	34,705.94	0.00
N	水利、环境和公共设施 管理业	3,163,802.40	0.43
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	8,615,685.00	1.16
S	综合	9,928,072.00	1.34
	合计	686,509,042.93	92.77

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	301269	华大九天	452,700	52,264,215.00	7.06
2	688981	中芯国际	575,524	51,411,558.92	6.95
3	600941	中国移动	437,198	46,937,577.28	6.34
4	688052	纳芯微	313,818	44,028,665.40	5.95
5	300738	奥飞数据	1,580,300	38,338,078.00	5.18
6	300442	润泽科技	634,100	36,232,474.00	4.90
7	002624	完美世界	3,017,500	34,610,725.00	4.68
8	603887	城地香江	1,701,100	31,674,482.00	4.28
9	688083	中望软件	340,000	30,185,200.00	4.08
10	300383	光环新网	1,730,500	28,933,960.00	3.91

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金对股指期货的投资以套期保值为主要目的，本着谨慎原则，适度参与股指期货投资。通过对现货市场和期货市场运行形势的研究，结合基金股票组合的实际情况及

对股指期货的估值水平、基差水平、流动性等因素的分析，选择合适的期货合约构建相应的头寸，以调整投资组合的风险暴露，降低系统性风险。本基金还将利用股指期货作为组合流动性管理工具，降低现货市场流动性不足导致的冲击成本过高的风险，提高基金的建仓或变现效率。

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，获取超额收益。

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，广州中望龙腾软件股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到上海证券交易所的处罚。

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	444,989.14
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-

7	其他	-
8	合计	444,989.14

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

报告期期初基金份额总额	610,740,491.11
报告期期间基金总申购份额	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-
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	610,740,491.11

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 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

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。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

1、报告期内，经本基金管理人第三届董事会第十四次会议审议通过并按规定备案，常娜娜女士自2025年1月27日起担任总经理助理。

2、报告期内，2025年1月27日，周志远先生离任本基金管理人总经理助理。

3、报告期内，根据本基金管理人2025年1月28日公告，财通证券资产管理有限公司重庆分公司已在重庆市渝中区市场监督管理局注册登记，取得营业执照，并向中国证监会重庆监管局完成备案，取得经营证券期货业务许可证。

4、报告期内，经本基金管理人第三届董事会第十五次会议审议通过并按规定备案，叶晓明先生自2025年3月3日起担任总经理助理。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、财通资管科技创新一年定期开放混合型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、财通资管科技创新一年定期开放混合型证券投资基金托管协议
- 4、财通资管科技创新一年定期开放混合型证券投资基金基金合同
- 5、财通资管科技创新一年定期开放混合型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

9.2 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

9.3 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04月22日