

财通稳进回报6个月持有期混合型证券投资基金2025年第2季度报告

2025年06月30日

基金管理人:财通基金管理有限公司

基金托管人:中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期:2025年07月19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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2025年07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04月01日起至2025年06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	财通稳健回报6个月持有期混合
场内简称	-
基金主代码	010640
交易代码	-
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021年11月10日
报告期末基金份额总额	48,760,243.43份
投资目标	在严格控制风险的前提下，通过积极主动的投资管理，追求基金资产的稳健回报。
投资策略	本基金的主要投资策略包括：资产配置策略、债券投资策略、股票投资策略、股指期货的交易策略、资产支持证券投资策略。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×20%+恒生指数收益率×5%+中债综合指数收益率×75%
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金，其预期收益和风险水平理论上高于债券型基金和货币市场基金、低于股票型基金。本基金可以投资港股通标的股票，将承担汇率风险以及因投资环境、投资标的、市场制度、交易规则差异等带来的境外市场的风险。

基金管理人	财通基金管理有限公司	
基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	财通稳健回报6个月持有期混合A	财通稳健回报6个月持有期混合C
下属分级基金场内简称	-	-
下属分级基金的交易代码	010640	010641
报告期末下属分级基金的份额总额	35,462,613.59份	13,297,629.84份
下属分级基金的风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金，其预期收益和风险水平理论上高于债券型基金和货币市场基金、低于股票型基金。 本基金可以投资港股通标的股票，将承担汇率风险以及因投资环境、投资标的、市场制度、交易规则差异等带来的境外市场的风险。	本基金是混合型证券投资基金，其预期收益和风险水平理论上高于债券型基金和货币市场基金、低于股票型基金。 本基金可以投资港股通标的股票，将承担汇率风险以及因投资环境、投资标的、市场制度、交易规则差异等带来的境外市场的风险。

§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04月01日 - 2025年06月30日)	
	财通稳健回报6个月持有期混合A	财通稳健回报6个月持有期混合C
1.本期已实现收益	-80,287.91	-35,460.10
2.本期利润	132,943.44	47,287.65
3.加权平均基金份额本期利润	0.0037	0.0034
4.期末基金资产净值	36,204,868.37	13,440,643.10
5.期末基金份额净值	1.0209	1.0108

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

财通稳健回报6个月持有期混合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	0.35%	0.07%	1.32%	0.27%	-0.97%	-0.20%
过去六个月	-0.23%	0.08%	0.94%	0.26%	-1.17%	-0.18%
过去一年	1.58%	0.07%	6.57%	0.31%	-4.99%	-0.24%
过去三年	0.62%	0.20%	4.55%	0.27%	-3.93%	-0.07%
自基金合同生效起至今	2.09%	0.20%	3.57%	0.28%	-1.48%	-0.08%

财通稳健回报6个月持有期混合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	0.32%	0.07%	1.32%	0.27%	-1.00%	-0.20%
过去六个月	-0.33%	0.08%	0.94%	0.26%	-1.27%	-0.18%
过去一年	1.37%	0.07%	6.57%	0.31%	-5.20%	-0.24%
过去三年	-0.19%	0.20%	4.55%	0.27%	-4.74%	-0.07%
自基金合同生效起至今	1.08%	0.20%	3.57%	0.28%	-2.49%	-0.08%

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



注：(1)本基金合同生效日为 2021 年 11 月 10 日；
(2)本基金建仓期为自基金合同生效起 6 个月内，建仓期结束时，本基金各项资产配置比例符合基金合同约定。

§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		

罗晓倩	固收投资部副总经理、固收公募投资部负责人、本基金的基金经理	2021-11-30	-	12年	复旦大学投资学硕士。历任友邦保险有限公司风控岗，国华人寿保险股份有限公司交易员，汇添富基金管理股份有限公司债券研究员兼交易员，华福基金管理有限责任公司债券研究员兼交易员，东吴证券股份有限公司投资主办助理。2016年5月加入财通基金管理有限公司，曾任固收投资部基金经理助理；现任固收投资部副总经理，固收公募投资部负责人、基金经理。
吴伟	本基金的基金经理	2025-05-09	-	13年	上海财经大学金融学硕士。历任申万宏源研究所研究员，兴业经济研究咨询股份有限公司研究员，上投摩根基金管理有限公司研究员。2022年5月加入财通基金管理有限公司，曾任固收投资部基金经理助理，现任固收公募投资部基金经理。

注：(1)首任基金经理的“任职日期”为基金合同生效日，“离职日期”为根据公司决议确定的解聘日期；

(2)非首任基金经理的“任职日期”和“离任日期”分别为根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期；

(3)证券从业的含义遵从法律法规及行业协会的相关规定。

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

无。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》《公开募集证券投资基金管理办法》《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规和本基金合同，依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，

在认真控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，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投资组合，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。本报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《财通基金管理有限公司公平交易管理办法》的规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金管理人旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，未出现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。本报告期内，未发现本基金存在可能导致利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

基本面方面，二季度经济顶住压力稳定增长，生产需求总体保持稳定。生产端，工业生产保持较高增速，1-5月份工业增加值同比增长6.3%，其中装备制造业维持了良好的增长态势，服务业生产指数同比增长5.9%。需求端，1-5月份社会消费品零售总额同比增长5%，以旧换新政策持续显现，通讯器材类、文化办公用品类、家具类、家用电器和音像器材类商品零售额快速增长。固定资产投资稳步增长，在“两新”工作加力扩围、“两重”建设加速推进下，1-5月份，基础设施投资同比增长5.6%，制造业投资增长8.5%，虽然房地产开发投资增速放缓，1-5月下降10.7%，但房地产销售情况趋于平稳。对外贸易韧性较强，5月份出口金额同比增长4.8%，同时贸易结构优化，出口商品的技术含量不断提升。整体上看，在外部环境复杂多变的背景下，二季度经济的韧性与增长的活力凸显，整体延续向新向好发展态势。

宏观政策方面，4月政治局会议坚持稳中求进工作总基调，提出要加紧实施更加积极有为的宏观政策，用好用足更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策；加快地方政府专项债券、超长期特别国债等发行使用；创设新的结构性货币政策工具，设立新型政策性金融工具，支持科技创新、扩大消费、稳定外贸等；要提高中低收入群体收入，大力发展服务消费，增强消费对经济增长的拉动作用。5月7日国新办举行新闻发布会，介绍“一揽子金融政策支持稳市场稳预期”有关情况，会上央行发布三大类共十项措施，主要政策包括：降低存款准备金率0.5个百分点、下调政策利率0.1个百分点、下调结构性货币政策工具利率0.25个百分点、降低个人住房公积金贷款利率0.25个百分点，并增加3000亿元科技创新和技术改造再贷款额度、设立5000亿元“服务消费与养老再贷款”、增加支农支小再贷款额度3000亿元、合并证券基金保险公司互换便利和股票回购增持再贷款额度等。人民银行货币政策委员会第二季度例会研究下阶段货币政策主要思路，建议加大货币政策调控强度，提高货币政策调控前瞻性、针对性、有效性，根据国内外经

济金融形势和金融市场运行情况，灵活把握政策实施的力度和节奏。财政政策方面，财政部表示将根据形势变化及时推出增量储备政策，着力稳就业、稳企业、稳市场、稳预期，全力巩固经济发展和社会稳定的基本面。加快政策落地，强化部门协同，多措并举帮扶困难企业，尽早发行和使用超长期特别国债、专项债券等，发挥财政资金引导和带动效应。强化民生导向，加大对稳定和扩大就业的支持，落实好教育、养老、医疗、优抚、生育等方面的补助政策。

资金面方面，二季度流动性整体处于平衡偏松格局，资金利率中枢水平逐步下台阶。央行对于流动性呵护态度明显，5月降准落地、4-6月连续三个月MLF净投放，同时6月央行将买断式逆回购的公告时间从月底提前至操作前一日，操作透明度更高。与一季度相比，央行态度回暖，积极对冲税期、政府债供给高峰和存单集中到期压力，银行融出规模也逐步回升。

本基金采用低波固收+策略，通过可转债资产的配置与交易进行产品收益增强。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，财通稳健回报6个月持有期混合A基金份额净值为1.0209元，报告期内，该类基金份额净值增长率为0.35%，同期业绩比较基准收益率为1.32%；截至本报告期末，财通稳健回报6个月持有期混合C基金份额净值为1.0108元，报告期内，该类基金份额净值增长率为0.32%，同期业绩比较基准收益率为1.32%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金未有连续20个工作日出现基金份额持有人数量不满200人的情形；基金资产净值于2025年6月3日至2025年6月30日连续20个工作日低于5000万元。

§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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	41,468,339.07	83.41
	其中：债券	41,468,339.07	83.41
	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	8,245,880.54	16.59
8	其他资产	808.58	0.00
9	合计	49,715,028.19	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

本基金本报告期末未持有股票。

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通过港股通机制投资的港股。

5.3 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

本基金本报告期末未持有股票。

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	28,308,191.59	57.02
2	央行票据	-	-
3	金融债券	8,185,179.18	16.49
	其中：政策性金融债	8,185,179.18	16.49
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	4,974,968.30	10.02
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	41,468,339.07	83.53

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	019739	24国债08	115,000	11,785,483.56	23.74

2	019748	24国债14	86,000	8,893,839.62	17.91
3	240202	24国开02	80,000	8,185,179.18	16.49
4	019749	24国债15	26,000	2,633,034.96	5.30
5	019735	24国债04	23,000	2,440,328.36	4.92

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
本基金本报告期末未持有股指期货合约。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与股指期货的投资，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特性。套期保值主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。本基金在进行股指期货投资时，通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。

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

本基金暂不投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

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本期未出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 报告期内，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	808.58
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	808.58

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	110085	通22转债	186,132.43	0.37
2	113053	隆22转债	185,424.52	0.37
3	113054	绿动转债	185,163.02	0.37
4	110073	国投转债	184,653.67	0.37
5	113037	紫银转债	183,674.53	0.37
6	128129	青农转债	182,827.51	0.37
7	113631	皖天转债	182,697.37	0.37
8	118022	锂科转债	182,675.95	0.37
9	113545	金能转债	182,159.55	0.37
10	113067	燃23转债	181,375.81	0.37
11	110087	天业转债	180,537.52	0.36
12	113669	景23转债	77,846.79	0.16
13	127079	华亚转债	72,741.37	0.15
14	118030	睿创转债	70,871.23	0.14
15	123209	聚隆转债	69,746.40	0.14
16	118048	利扬转债	69,714.99	0.14
17	123161	强联转债	69,386.94	0.14

18	123210	信服转债	68,665.32	0.14
19	123178	花园转债	68,468.81	0.14
20	123182	广联转债	68,439.63	0.14
21	118023	广大转债	68,416.03	0.14
22	123087	明电转债	68,219.97	0.14
23	123237	佳禾转债	68,091.75	0.14
24	118041	星球转债	68,017.92	0.14
25	127105	龙星转债	67,986.81	0.14
26	123114	三角转债	67,816.51	0.14
27	123124	晶瑞转2	67,801.28	0.14
28	127082	亚科转债	67,769.93	0.14
29	123198	金埔转债	67,681.26	0.14
30	128132	交建转债	67,469.09	0.14
31	113616	韦尔转债	67,429.92	0.14
32	127061	美锦转债	67,393.62	0.14
33	113058	友发转债	67,196.45	0.14
34	123146	中环转2	66,988.01	0.13
35	111010	立昂转债	66,985.31	0.13
36	127050	麒麟转债	66,853.48	0.13
37	118039	煜邦转债	66,716.44	0.13
38	113064	东材转债	66,642.14	0.13
39	123166	蒙泰转债	66,562.01	0.13
40	127039	北港转债	66,411.12	0.13
41	113673	岱美转债	66,405.57	0.13
42	128141	旺能转债	66,296.56	0.13
43	111020	合顺转债	66,295.31	0.13
44	128071	合兴转债	66,293.05	0.13
45	127046	百润转债	66,082.30	0.13
46	111003	聚合转债	65,948.80	0.13
47	118015	芯海转债	65,943.57	0.13
48	127025	冀东转债	65,876.53	0.13
49	128133	奇正转债	65,872.90	0.13
50	123039	开润转债	65,798.67	0.13

51	113033	利群转债	65,548.35	0.13
52	127043	川恒转债	64,620.96	0.13

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

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，本报告中涉及比例计算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

	财通稳健回报6个月持 有期混合A	财通稳健回报6个月持 有期混合C
报告期期初基金份额总额	36,242,452.62	14,614,718.56
报告期内基金总申购份额	1,186.56	21,966.62
减：报告期内基金总赎回份额	781,025.59	1,339,055.34
报告期内基金拆分变动份额 (份额减少以“-”填列)	-	-
报告期期末基金份额总额	35,462,613.59	13,297,629.84

注：总申购份额含红利再投、转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

§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

	财通稳健回报6个月持 有期混合A	财通稳健回报6个月持 有期混合C
报告期期初管理人持有的本基金份 额	26,104,638.55	-
报告期内买入/申购总份额	-	-
报告期内卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份 额	26,104,638.55	-
报告期期末持有的本基金份额占基 金总份额比例（%）	73.61	-

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人本报告期内未运用固有资金投资本基金。

§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

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	2025-04-01至2025-06-30	26,104,638.55	-	-	26,104,638.55	53.54%
产品特有风险							
当基金份额持有人占比过于集中时，可能会因某单一基金份额持有人大额赎回而引发基金份额净值波动风险、基金流动性风险等特定风险。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予基金注册的文件；
- 2、财通稳健回报6个月持有期混合型证券投资基金基金合同；
- 3、财通稳健回报6个月持有期混合型证券投资基金托管协议；
- 4、财通稳健回报6个月持有期混合型证券投资基金招募说明书及其更新；
- 5、报告期内披露的各项公告；
- 6、法律法规要求备查的其他文件。

9.2 存放地点

上海市浦东新区银城中路68号时代金融中心43、45楼。

9.3 查阅方式

投资者可在本基金管理人网站上免费查阅备查文件，对本报告如有疑问，可咨询本基金管理人。

咨询电话：400-820-9888

公司网址：www.ctfund.com

财通基金管理有限公司

二〇二五年七月十九日