
财通资管瑞享12个月定期开放混合型证券投资基金

2025年第4季度报告

2025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:中国工商银行股份有限公司

报告送出日期:2026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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2026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2025年10月01日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	财通资管瑞享12个月定开混合	
基金主代码	005686	
基金运作方式	契约型、定期开放式	
基金合同生效日	2018年05月29日	
报告期末基金份额总额	84,948,759.88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、权证投资策略；6、期货投资策略；7、开放期投资策略。	
业绩比较基准	沪深300指数收益率×10%+中债综合指数收益率×90%	
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	
下属分级基金的基金简称	财通资管瑞享12个月定开混合A	财通资管瑞享12个月定开混合C

下属分级基金的交易代码	005686	015817
报告期末下属分级基金的份额总额	80,108,108.43份	4,840,651.45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(2025年10月01日 - 2025年12月31日)	
	财通资管瑞享12个月定开混合A	财通资管瑞享12个月定开混合C
1.本期已实现收益	3,315,756.41	218,328.55
2.本期利润	1,219,405.33	88,532.97
3.加权平均基金份额本期利润	0.0152	0.0183
4.期末基金资产净值	119,944,207.47	7,432,782.15
5.期末基金份额净值	1.4973	1.5355

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

财通资管瑞享12个月定开混合A净值表现

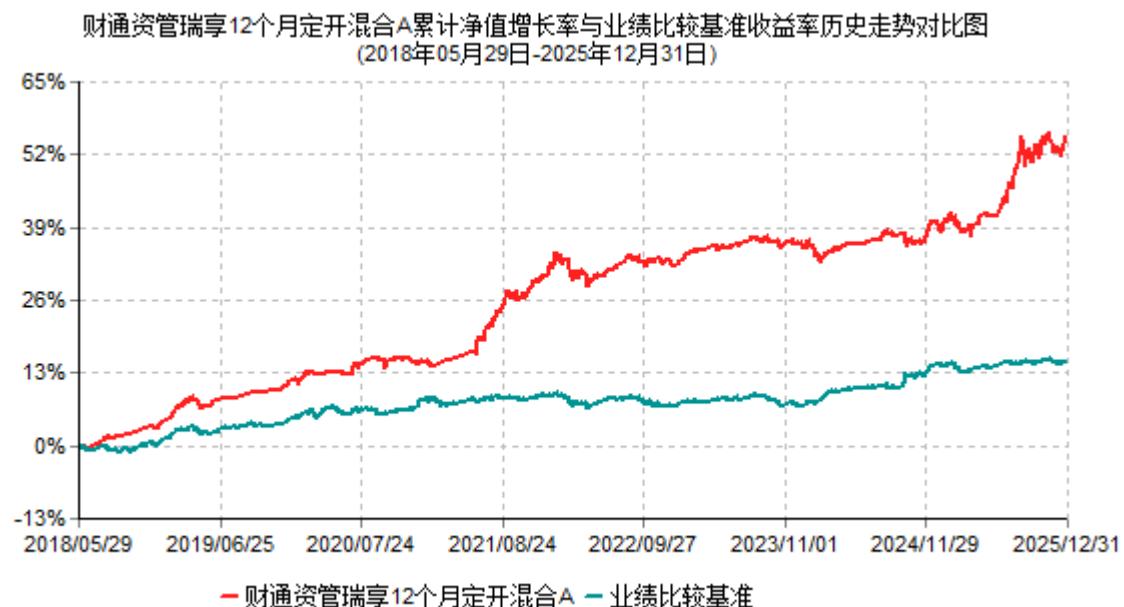
阶段	净值增长率 ①	净值增长 率标准差 ②	业绩比较 基准收益 率③	业绩比较 基准收益 率标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	1.03%	0.42%	0.04%	0.10%	0.99%	0.32%
过去六个月	8.75%	0.50%	0.35%	0.09%	8.40%	0.41%
过去一年	10.80%	0.42%	0.30%	0.10%	10.50%	0.32%
过去三年	16.87%	0.27%	7.20%	0.11%	9.67%	0.16%
过去五年	34.34%	0.26%	6.87%	0.12%	27.47%	0.14%
自基金合同	54.67%	0.22%	14.97%	0.12%	39.70%	0.10%

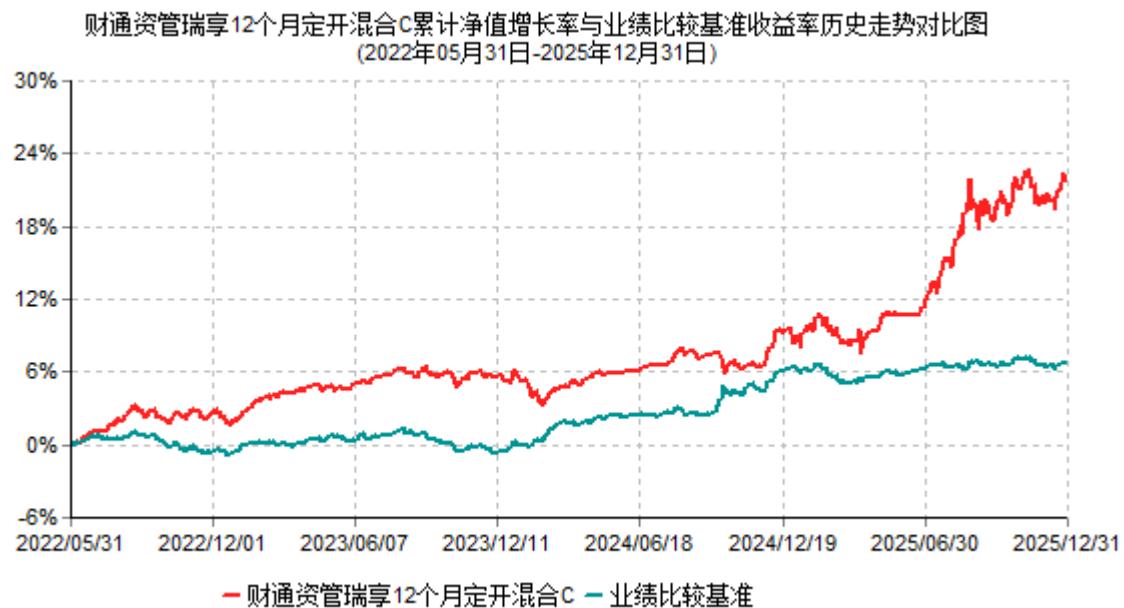
生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

财通资管瑞享12个月定开混合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	1.21%	0.42%	0.04%	0.10%	1.17%	0.32%
过去六个月	9.14%	0.50%	0.35%	0.09%	8.79%	0.41%
过去一年	11.58%	0.42%	0.30%	0.10%	11.28%	0.32%
过去三年	19.35%	0.27%	7.20%	0.11%	12.15%	0.16%
自基金合同生效起至今	21.77%	0.25%	6.67%	0.11%	15.10%	0.14%

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：自2022年05月30日起，本基金增设C类份额类别，份额首次确认日为2022年05月31日，相关数据和指标自份额首次确认日起计算。

§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		
陈希希	本基金基金经理、财通资管丰和两年定期开放债券型证券投资基金、财通资管鸿安30天滚动持有中短债债券型发起式证券投资基金、财通资管鸿达纯债债券型证券投资基金、财通资管鸿启90天滚动持有中短债债券型发起式证券投资基金、财通资管鸿睿12个月定期开放	2023-05-19	-	15	本科学历、学士学位。曾在日信证券有限责任公司、财通证券股份有限公司工作。2014年12月加入财通证券资产管理有限公司，曾任固定收益部高级交易员、固收私募投资部高级交易员、固收私募投资部投资主办，现任固收公募投资部基金经理。

	债券型证券投资基 金、财通资管鸿商中 短债债券型证券投 资基金、财通资管鸿 越3个月滚动持有债 券型证券投资基金、 财通资管睿达一年 定期开放债券型发 起式证券投资基金和 财通资管睿兴债券 型证券投资基金基金 经理。				
石玉山	本基金基金经理、财 通资管鸿睿12个月 定期开放债券型证 券投资基金、财通资 管积极收益债券型 发起式证券投资基金 、财通资管双安债 券型证券投资基金、 财通资管双盈债券 型发起式证券投资基 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。	2023- 09-22	-	8	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、固收公 募投资部基金经理，现任固 收多策略公募投资部基金 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遵规守信情况的说明

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《财通资管瑞享12个月定期开放混合型证券投资基金基金合同》、《财通资管瑞享12个月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

从基本面来看，四季度国内经济延续弱修复态势，供需结构分化问题仍存。从核心指标来看，12月中采制造业PMI较前值回升0.9个点至50.1%，高于预期49.2%，结构上，产需两端同步回升，出厂价格指数继续上行。非制造业PMI指数为50.2%，较上月回升0.7个点，其中服务业PMI环比上行0.2个点至49.7%，建筑业PMI回升3.2个点至52.8%。11月CPI同比增长0.7%，持平预期，前值为0.2%，结构上食品价格上涨为主要支撑，耐用消费品及服务业价格偏弱；11月PPI同比减少2.2%，低于预期2.0%。经济数据方面，1-11月固定资产投资累计同比减少2.6%，低于预期2.2%，降幅继续扩大，其中制造业投资累计同比增长1.9%，前值为2.7%，狭义基建投资累计同比减少1.1%，前值为-0.1%，房地产开发投资累计同比减少15.9%，前值为-14.7%，地产投资拖累仍存。消费市场恢复放缓，11月社零同比增长1.3%，低于市场预期。金融数据层面，11月新增社融2.49万亿，同比多增1,597亿，社融存量同比增长8.5%，持平预期；11月新增人民币贷款3,900亿，同比少增1,900亿，M2同比增长8.0%，前值为8.2%，M1同比增长4.9%，前值为6.2%，居民信贷偏低显示内生性修复动能不足。

政策层面，稳增长导向明确，货币政策延续适度宽松基调。央行货币政策委员会2025年第四季度例会重申“落实落细适度宽松的货币政策，加强逆周期调节”，与中央经济工作会议“加大宏观政策调控力度”的表述形成呼应。操作层面，央行通过MLF、买断

式逆回购等工具精准呵护流动性，10-12月MLF操作分别实现净投放2000亿元、1000亿元、1000亿元，连续三个月净投放中长期资金，同时累计净投放1.1万亿元买断式逆回购，10月末央行宣布重启国债买卖操作，进一步丰富了流动性管理工具，保障资金面平稳。

海外方面，四季度美联储于10月与12月实施两次降息，共计下调50个基点至3.50%-3.75%，完成年内三次降息，全年累计降幅达75个基点。然而四季度经济数据表现分化，债市定价有限，美债收益率整体震荡。最新点阵图显示，美联储官员对2026年降息的中值预期为1次，内部分歧显著扩大，有超半数官员主张维持利率不变或加息，仅少数支持进一步宽松。

固收操作：期间有回购交易维持杠杆，债券部分以短久期利率债为主。

转债操作：全季度来看，转债市场呈现宽幅震荡偏强走势，中证转债指数涨1.32%，转债等权指数涨1.81%。截至季末，转债价格中位数仍在高位，对未来谨慎乐观。操作上，仓位较三季度有所降低，持仓结构为双低转债。

权益操作：全季度来看，A股市场整体呈现震荡格局，上证指数在4000点关口反复拉锯，风格从科技股向小微盘与红利资产轮动。操作上，仓位较三季度小幅下降，结构类似于三季度，整体以红利类资产为主，其余仓位参与高景气成长标的，尽量在价值成长之间均衡、在大小盘之间均衡。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末财通资管瑞享12个月定开混合A基金份额净值为1.4973元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.03%，同期业绩比较基准收益率为0.04%；截至报告期末财通资管瑞享12个月定开混合C基金份额净值为1.5355元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.21%，同期业绩比较基准收益率为0.04%。

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	30,784,543.40	22.52
	其中：股票	30,784,543.40	22.52
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	94,734,762.83	69.31
	其中：债券	94,734,762.83	69.31

	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	7,358,916.63	5.38
8	其他资产	3,800,690.20	2.78
9	合计	136,678,913.06	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	1,567,062.00	1.23
C	制造业	15,575,439.40	12.23
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	755,882.00	0.59
E	建筑业	749,493.00	0.59
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,503,670.00	1.18
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,506,895.00	1.97
J	金融业	7,609,351.00	5.97
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	516,751.00	0.41
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	30,784,543.40	24.17

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	600028	中国石化	128,400	793,512.00	0.62
2	601998	中信银行	101,100	778,470.00	0.61
3	600036	招商银行	18,400	774,640.00	0.61
4	601088	中国神华	19,100	773,550.00	0.61
5	600941	中国移动	7,600	767,980.00	0.60
6	600926	杭州银行	50,100	765,528.00	0.60
7	002736	国信证券	58,200	763,584.00	0.60
8	601229	上海银行	75,600	763,560.00	0.60
9	600015	华夏银行	110,800	761,196.00	0.60
10	600887	伊利股份	26,500	757,900.00	0.60

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	45,300,582.74	35.56
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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）	49,434,180.09	38.81
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	94,734,762.83	74.37

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	019773	25国债08	90,000	9,090,867.95	7.14
2	019782	25国债12	90,000	9,076,154.79	7.13
3	019785	25国债13	90,000	9,054,271.23	7.11
4	019790	25国债17	90,000	9,050,047.40	7.10
5	019792	25国债19	90,000	9,029,241.37	7.09

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、回避市场风险为主要目的，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。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、回避市场风险为主要目的，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

代码	名称	持仓量 (买/卖)	合约市 值(元)	公允价值变 动 (元)	风险指标说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计 (元)					-
国债期货投资本期收益 (元)					-53,449.26
国债期货投资本期公允价值变动 (元)					-

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期内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交易市场的收益性、流动性等情况，通过多头或空头套期保值等策略进行了套期保值操作。

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、国家金融监督管理总局上海监管局的处罚。兴业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、中国银行间市场交易商协会的处罚。重庆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重庆市分局、国家金融监督管理总局重庆监管局的处罚。

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	21,436.32
2	应收证券清算款	3,779,253.88
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	3,800,690.20

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	113042	上银转债	2,541,117.81	1.99
2	113052	兴业转债	2,414,704.11	1.90
3	113056	重银转债	2,354,168.37	1.85
4	123107	温氏转债	2,114,660.40	1.66
5	110075	南航转债	2,021,866.19	1.59
6	118031	天23转债	1,954,969.03	1.53
7	113062	常银转债	1,944,250.68	1.53
8	113691	和邦转债	1,861,505.14	1.46
9	127040	国泰转债	1,798,633.23	1.41
10	110067	华安转债	1,643,441.59	1.29
11	127022	恒逸转债	1,503,090.64	1.18
12	113632	鹤21转债	1,494,454.36	1.17
13	110095	双良转债	1,298,100.00	1.02
14	113605	大参转债	1,263,421.45	0.99
15	123178	花园转债	1,195,063.99	0.94
16	128141	旺能转债	1,171,554.78	0.92
17	110098	南药转债	1,170,806.01	0.92
18	113640	苏利转债	1,069,058.38	0.84
19	113656	嘉诚转债	999,636.33	0.78
20	127105	龙星转债	974,600.88	0.77
21	111019	宏柏转债	959,889.48	0.75
22	113069	博23转债	943,848.97	0.74
23	127026	超声转债	941,018.44	0.74
24	128128	齐翔转2	925,356.10	0.73

25	111004	明新转债	912,209.59	0.72
26	123146	中环转2	900,955.63	0.71
27	113631	皖天转债	867,795.46	0.68
28	127041	弘亚转债	867,789.62	0.68
29	113676	荣23转债	853,868.64	0.67
30	113681	镇洋转债	849,246.61	0.67
31	123076	强力转债	837,065.21	0.66
32	128116	瑞达转债	808,428.99	0.63
33	123085	万顺转2	805,800.33	0.63
34	127039	北港转债	805,038.89	0.63
35	118004	博瑞转债	751,104.66	0.59
36	110090	爱迪转债	713,674.66	0.56
37	118009	华锐转债	667,648.96	0.52
38	113672	福蓉转债	620,199.73	0.49
39	123233	凯盛转债	595,979.41	0.47
40	113671	武进转债	544,609.89	0.43
41	127082	亚科转债	473,547.45	0.37

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

	财通资管瑞享12个月定期开放混合A	财通资管瑞享12个月定期开放混合C
报告期期初基金份额总额	80,108,108.43	4,840,651.45
报告期内基金总申购份额	-	-
减：报告期内基金总赎回份额	-	-
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	80,108,108.43	4,840,651.45

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二十四次会议审议通过并按规定备案，自2025年12月3日起陆真先生担任总经理助理。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、财通资管瑞享12个月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、财通资管瑞享12个月定期开放混合型证券投资基金托管协议
- 4、财通资管瑞享12个月定期开放混合型证券投资基金基金合同
- 5、财通资管瑞享12个月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

2026年01月22日