

财通多利纯债债券型证券投资基金2025年第4季度报告

2025年12月31日

基金管理人:财通基金管理有限公司

基金托管人:南京银行股份有限公司

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。

基金托管人南京银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2026年01月21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2025年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	财通多利债券		
场内简称	-		
基金主代码	008746		
交易代码	-		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2020年09月09日		
报告期末基金份额总额	6,184,891,901.76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：久期调整策略、收益率曲线配置策略、信用债券投资策略、精选个券、息差策略、资产支持证券投资策略。		
业绩比较基准	中债综合（全价）指数收益率		
风险收益特征	本基金是债券型基金，其预期风险与收益水平高于货币市场基金，低于股票型基金和混合型基金。		
基金管理人	财通基金管理有限公司		
基金托管人	南京银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	财通多利债券 A	财通多利债券 C	财通多利债券 E

下属分级基金场内简称	-	-	-
下属分级基金的交易代码	008746	013863	016403
报告期末下属分级基金的份额总额	2,148,126,427.23份	4,024,041,753.10份	12,723,721.43份
下属分级基金的风险收益特征	本基金是债券型基金，其预期风险与收益水平高于货币市场基金，低于股票型基金和混合型基金。	本基金是债券型基金，其预期风险与收益水平高于货币市场基金，低于股票型基金和混合型基金。	本基金是债券型基金，其预期风险与收益水平高于货币市场基金，低于股票型基金和混合型基金。

注：(1)本基金自2021年11月26日起增加收取销售服务费的C类基金份额，原基金份额变更为A类基金份额；

(2)本基金自2022年8月10日起增加收取销售服务费的E类基金份额。

§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)		
	财通多利债券A	财通多利债券C	财通多利债券E
1.本期已实现收益	8,034,853.52	16,337,362.24	49,200.22
2.本期利润	9,425,899.75	19,967,510.25	60,739.75
3.加权平均基金份额本期利润	0.0052	0.0054	0.0046
4.期末基金资产净值	2,488,463,581.79	4,534,218,474.27	13,818,502.23
5.期末基金份额净值	1.1584	1.1268	1.0860

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

财通多利债券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	0.48%	0.01%	0.04%	0.05%	0.44%	-0.04%
过去六个月	0.73%	0.02%	-1.45%	0.07%	2.18%	-0.05%
过去一年	1.78%	0.02%	-1.59%	0.09%	3.37%	-0.07%
过去三年	8.86%	0.02%	5.44%	0.07%	3.42%	-0.05%
过去五年	15.08%	0.07%	8.20%	0.07%	6.88%	0.00%
自基金合同生效起至今	15.84%	0.06%	8.85%	0.07%	6.99%	-0.01%

财通多利债券C净值表现

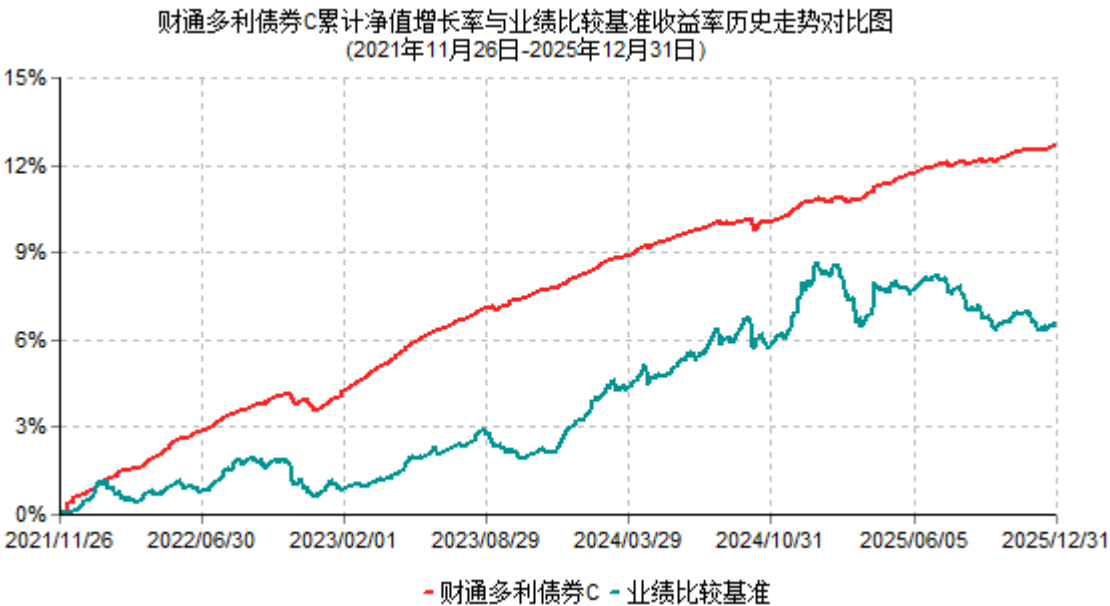
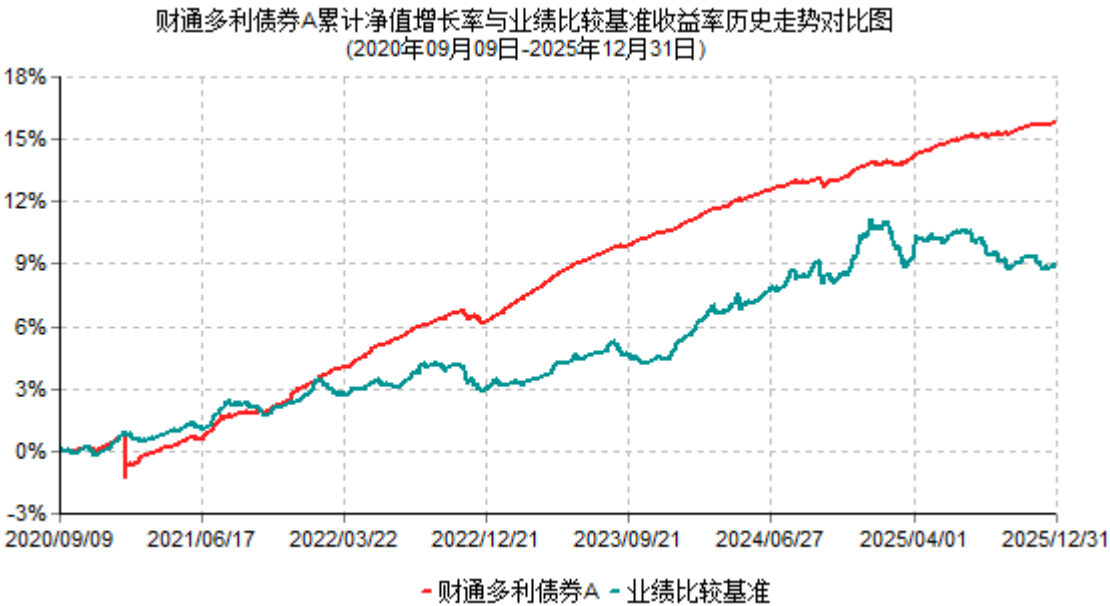
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.45%	0.01%	0.04%	0.05%	0.41%	-0.04%
过去六个月	0.68%	0.01%	-1.45%	0.07%	2.13%	-0.06%
过去一年	1.68%	0.02%	-1.59%	0.09%	3.27%	-0.07%
过去三年	8.53%	0.02%	5.44%	0.07%	3.09%	-0.05%
自增加C类基金份额起至今	12.68%	0.02%	6.45%	0.07%	6.23%	-0.05%

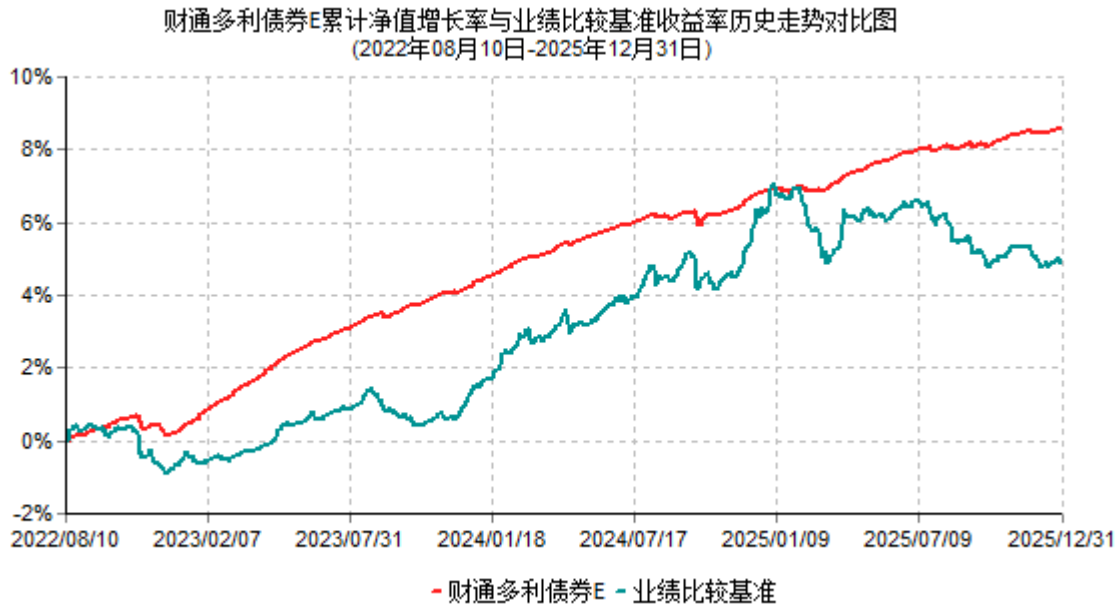
财通多利债券E净值表现

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	0.43%	0.01%	0.04%	0.05%	0.39%	-0.04%
过去六个月	0.63%	0.02%	-1.45%	0.07%	2.08%	-0.05%
过去一年	1.58%	0.02%	-1.59%	0.09%	3.17%	-0.07%

过去三年	8.22%	0.02%	5.44%	0.07%	2.78%	-0.05%
自增加E类 基金份额起 至今	8.60%	0.02%	4.88%	0.07%	3.72%	-0.05%

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 2020 年 09 月 09 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；
(3)本基金自 2021 年 11 月 26 日起增加 C 类基金份额，相关数据按实际存续期计算；
(4)本基金自 2022 年 08 月 10 日起增加 E 类基金份额，相关数据按实际存续期计算。

§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		
罗晓倩	固收投资部副总经理、本基金的基金经理	2021-10-22	-	13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，汇添富基金管理有限公司债券研究员兼交易员，华福基金管理有限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6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、基金经理。
闫梦璇	本基金的基金经理	2022-07-08	-	14年	上海财经大学财经新闻专业硕士。历任中国中投证券有限责任公司投融资助理。2014年9月加入财通基金管理有限公司，曾任固收投资部研究员、投资经理助理、投资经理，现任固收投资部基金经理。

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运作管理办法》《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，四季度宏观经济延续了稳中有进的发展态势。整体来看，生产、出口增势平稳。生产端，1-11月份，全国规模以上工业增加值同比增长6.0%，高技术制造业增速快，转型升级态势持续。出口韧性彰显，11月份出口金额同比增长4.1%，对欧盟、“一带一路”国家出口保持较快增长，外贸多元化支撑明显。但四季度经济增长结构也有所分化，我们认为有效需求不足、企业盈利承压是主要制约因素。受“两新”政策效果退坡等因素影响，10月份、11月份社会消费品零售总额分别同比增长2.9%、1.3%，增速有所回落，制造业投资增速也有放缓。1-11月份，房地产开发投资完成额累计同比下滑15.9%。1-11月份，规模以上工业企业利润同比增长0.1%，工业企业效益恢复基础还需继续巩固。

宏观政策方面，10月31日国家发展改革委新闻发布会提到5000亿元新型政策性金融工具资金全部投放完毕，共支持2300多个项目，项目总投资约7万亿元；并从地方政府债务结存限额中安排了5000亿元，用于补充地方政府综合财力和扩大有效投资，其中新增2000亿元专项债券额度，专门用于支持部分省份投资建设。12月8日政治局会议提出“实施更加积极有为的宏观政策，继续实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，持续扩大内需，纵深推进全国统一大市场建设，持续防范化解重点领域风险。”12月10日至11日中央经济工作会议提出“灵活高效运用降准降息等多种政策工具，保持流动性充裕。保持必要的财政赤字、债务总规模和支出总量”，并将“坚持内需主导，建设强大国内市场”作为首要经济任务。值得关注的是，中国人民银行货币政策委员会2025年第四季度例会明确提到用好证券、基金、保险公司互换便利和股票回购增持再贷款，探索常态化的制度安排，维护资本市场稳定。

资金面方面，四季度流动性维持均衡宽松，资金利率中枢水平进一步下移。10月27日金融街论坛年会，央行宣布将恢复公开市场国债买卖操作。央行维持流动性呵护态度，熨平资金面扰动，操作上“收短放长”，有助于缓解银行负债压力。

在四季度中，本基金重点跟踪市场机构行为，主要配置中低久期，中高评级信用债，利率债的操作不积极，等待市场配置力量的边际变化，再逐渐收益相对高点缓慢建仓。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，财通多利债券A基金份额净值为1.1584元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.48%，同期业绩比较基准收益率为0.04%；截至本报告期末，财通多利债券C基金份额净值为1.1268元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.45%，同期业绩比较基准收益率为0.04%；截至本报告期末，财通多利债券E基金份额净值为1.0860元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.43%，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

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人或者基金资产净值低于5000万元的情形。

§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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	5,749,375,428.67	80.68
	其中：债券	5,749,375,428.67	80.68
	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	1,347,379,568.91	18.91
	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	29,664,918.63	0.42
8	其他资产	56,484.56	0.00
9	合计	7,126,476,400.77	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	2,408,461.70	0.03
2	央行票据	-	-

3	金融债券	1,811,283,281.42	25.74
	其中：政策性金融债	757,817,545.20	10.77
4	企业债券	552,329,833.41	7.85
5	企业短期融资券	1,289,817,948.77	18.33
6	中期票据	2,093,535,903.37	29.75
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	5,749,375,428.67	81.71

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	250206	25国开06	2,100,000	212,469,715.07	3.02
2	2128051	21工商银行二级02	1,500,000	152,714,498.63	2.17
3	250431	25农发31	1,300,000	130,610,750.68	1.86
4	240403	24农发03	1,100,000	112,555,767.12	1.60
5	2228004	22工商银行二级01	990,000	103,670,234.14	1.47

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
本基金不投资股指期货。

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中，中国农业银行股份有限公司、中国农业发展银行、中国进出口银行在报告编制日前一年内受到监管部门处罚。本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。除上述情况外，本基金投资的其他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	56,484.56
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	56,484.56

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

	财通多利债券A	财通多利债券C	财通多利债券E
报告期期初基金份额总额	1,632,672,606.78	7,213,910,434.84	13,371,999.66
报告期期间基金总申购份额	1,494,406,974.88	3,004,461,261.06	4,365,071.09
减：报告期期间基金总赎回份额	978,953,154.43	6,194,329,942.80	5,013,349.32
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	2,148,126,427.23	4,024,041,753.10	12,723,721.43

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

本基金管理人本报告期内未运用固有资金投资本基金。

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

本基金本报告期内未有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

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、财通多利纯债债券型证券投资基金基金合同；
- 3、财通多利纯债债券型证券投资基金托管协议；
- 4、财通多利纯债债券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
二〇二六年一月二十二日