财通资管双盈债券型发起式证券投资基金

2026 年第 3 季度报告

2026 年 09 月 30 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：2026 年 10 月 27 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约定，于 2026 年 10 月 22 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 2026 年 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

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	523,436,570.77 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	518,605,355.36 份	4,831,215.41 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（2026 年 07 月 01 日-2026 年 09 月 30 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	1,235,695.42	5,828.20
2.本期利润	-4,099,707.71	-40,442.23
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0069	-0.0067
4.期末基金资产净值	574,352,437.40	5,244,787.99
5.期末基金份额净值	1.1075	1.0856

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

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	-0.63%	0.17%	-0.81%	0.13%	0.18%	0.04%
过去六个月	-0.19%	0.16%	0.91%	0.14%	-1.10%	0.02%
过去一年	1.11%	0.14%	0.84%	0.12%	0.27%	0.02%
过去三年	5.79%	0.17%	7.32%	0.12%	-1.53%	0.05%
过去五年	10.68%	0.17%	6.88%	0.11%	3.80%	0.06%
自基金合同生效起至今	10.75%	0.17%	6.87%	0.11%	3.88%	0.06%

财通资管双盈债券发起式 C

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	-0.73%	0.17%	-0.81%	0.13%	0.08%	0.04%

过去六个月	-0.39%	0.16%	0.91%	0.14%	-1.30%	0.02%
过去一年	0.71%	0.14%	0.84%	0.12%	-0.13%	0.02%
过去三年	4.54%	0.17%	7.32%	0.12%	-2.78%	0.05%
过去五年	8.51%	0.17%	6.88%	0.11%	1.63%	0.06%
自基金合同生效起至今	8.56%	0.17%	6.87%	0.11%	1.69%	0.06%

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



财通资管双盈债券发起式 C



§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、财通资管鸿睿 12 个月定期开放债券型证券投资基金、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和财通资管鑫逸回报混合型证券投资基金基金经理。	2022 年 05 月 05 日	-	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、固收多策略公募投资部基金经理，现任固收公募投资部基金经理。
韩晗	本基金基金经理、财通资管鸿达纯债债券型证券投资基金、财通资管	2025 年 01 月 22 日	-	11	硕士研究生学历、硕士学位。曾在财通证券股份有限公司工作。2014

	鸿商中短债债券型证券投资基金和财通资管鸿运中短债债券型证券投资基金基金经理。				年 12 月加入财通证券资产管理有限公司，曾任固收私募投资部投资经理，现任固收研究部副总经理。

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。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

基本面上来看，三季度制造业 PMI 整体仍处于收缩区间，但季末出现回稳迹象。8 月制造业 PMI 回升

至 49.8%，较上月上升 0.6 个百分点，制造业运行回稳。分项来看，8 月新订单指数升至 50.6%，重回扩张区间，新出口订单指数升至 50.1%，内外需同步改善；生产指数为 50.4%，回到扩张区间。装备制造业 PMI 为 51.4%，高技术制造业 PMI 达 52.9%，新动能持续扩张，传统产能景气度仍偏弱。价格方面，8 月 CPI 同比上涨 0.8%，环比由降转涨 0.4%，核心 CPI 同比回升至 1.0%，能源价格涨幅扩大是主要拉动因素；PPI 同比涨幅扩大至 3.8%，环比由降转涨 0.4%，受国际大宗商品价格上行传导和国内产业升级带动部分行业需求增加影响。金融数据方面，8 月末社融存量同比增长 7.2%，较上月回落 0.2 个百分点，前八个月社融增量累计 23.91 万亿元，同比少增 2.62 万亿元，其中对实体经济发放的人民币贷款同比少增 2.71 万亿元，政府债券净融资同比少 1.5 万亿元。8 月单月人民币贷款仅增加 600 亿元，同比少增 5300 亿元，住户贷款减少 2029 亿元，实体信贷需求明显偏弱。消费修复偏慢，8 月社零同比增长 0.4%，较 7 月回落 0.2 个百分点，1-8 月累计增长 1.1%。固定资产投资延续下行趋势，1-8 月累计同比下降 7.2%，房地产开发投资下降 19.9%，内需短板或仍是制约经济回升的主要矛盾。

货币政策方面，央行三季度例会于 9 月 19 日召开，会议延续“适度宽松”总基调，提出加大逆周期调节力度，并新增“推动货币政策操作框架改革完善”“从宏观审慎角度观察、评估债市运行情况，关注长期收益率的变化”及“综合运用并适时调整货币政策工具”等表述。利率方面，9 月 20 日公布的 LPR 连续 16 个月保持不变，1 年期为 3.0%，5 年期以上为 3.5%。中期流动性工具方面，三季度合计净投放 MLF 共 2000 亿元；三季度买断式逆回购合计净投放约 9000 亿元，7 月大幅加量后逐步收敛，9 月转为等量续作；央行公开市场国债买卖操作方面，7 月、8 月均净投放 500 亿元，继续支持财政发债。

海外方面，美联储于 9 月 16 日宣布将联邦基金利率目标区间上调 25 个基点至 3.75%—4.00%，为 2023 年 7 月以来首次加息，FOMC 以 12 票一致通过。点阵图中值显示 2026 年底利率预测中值从 6 月的 3.8%上调至 4.1%，暗示年内可能还有一次加息。欧央行于 9 月 10 日同步加息 25 个基点至 2.50%，为年内第二次加息，欧美央行紧缩周期出现阶段性共振。中美方面，9 月 23 日至 25 日中美元首华盛顿会晤，双方同意构建“中美建设性战略稳定关系”，达成建立贸易理事会、300 亿美元对等降税安排、建立人工智能对话机制等八点成果共识。地缘方面，美伊冲突持续，油价飙升推动全球国债收益率大幅上行，10 年期美债收益率升至 5.24%，创 2007 年以来新高，市场对“滞胀”担忧显著升温。

三季度转债市场震动走弱，中证转债指数季度下跌 7.00%。7 月份，海外算力资本开支见顶担忧、IPO 资金虹吸叠加两融去杠杆，前期拥挤的 AI 科技主线大幅回撤，转债凭借“债底保护”抗跌属性显著，中证转债当月仅下跌 0.91%，但溢价率被动抬升至历史极值附近；8 月份，权益市场超跌反弹，上证

指数月涨 4.02%，转债市场消化高估值，高溢价科技类转债开始补跌，中证转债当月下跌 0.95%、明显跑输正股；9 月份，美联储重启加息周期、海外长端利率与油价上行压制全球风险偏好，科技类转债强赎预期升温，正股走弱与估值压缩形成双杀，中证转债当月下跌 5.24%、创年内新低，通信、电子类转债领跌，银行、医药等防御品种相对抗跌。向后展望，国内宏观政策加大逆周期调节力度，关注增量政策落地以及中长期资金入市对风险偏好的提振；海外关注美联储加息路径、美债长端利率及地缘局势对全球风险资产的扰动。转债市场来看，经过一个季度的消化，各平价区间溢价率均有压缩，但估值分位仍处历史高位区间，叠加强赎压缩前移、存量缩量与新券扩容并行，配置性价比有待进一步确认。择券方面，关注基本面与评级、强赎安全边际带来的阿尔法机会以及新券定价机会，规避临近强赎、高价高溢价率品种。本基金操作上更加注重赔率思维，逢调整布局左侧机会，把握估值回归合理区间后优质标的的布局窗口。

整体组合层面，我们在组合结构上做了调整，适度拉长纯债久期，并在风险可控的范围内适当以波段形式努力获取超额收益。在市场大幅波动的情形下，权益和转债资产整体在三季度并不受益。我们会积极关注海外联储加息路径的持续变化以及国内增量政策出台的节奏，对于 A 股市场后续依然保持谨慎乐观，在不大幅变动权益仓位的基础上，利用结构上的再平衡争取获取长期稳健的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末财通资管双盈债券发起式 A 份额净值为 1.1075 元，本报告期财通资管双盈债券发起式 A 份额净值增长率为-0.63%，同期业绩比较基准收益率为-0.81%；截至本报告期末财通资管双盈债券发起式 C 份额净值为 1.0856 元，本报告期财通资管双盈债券发起式 C 份额净值增长率为-0.73%，同期业绩比较基准收益率为-0.81%。

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	68,429,093.84	11.79
	其中：股票	68,429,093.84	11.79
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	510,569,999.30	87.99
	其中：债券	506,489,743.96	87.29
	资产支持证券	4,080,255.34	0.70
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	1,238,338.00	0.21
8	其他资产	22,642.49	0.00
9	合计	580,260,073.63	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	454,680.00	0.08
B	采矿业	9,565,731.00	1.65
C	制造业	41,693,924.44	7.19
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,219,122.00	0.38
E	建筑业	1,416,904.00	0.24
F	批发和零售业	875,436.00	0.15
G	交通运输、仓储和邮政业	3,605,243.00	0.62
H	住宿和餐饮业	367,734.00	0.06
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,025,715.40	0.35
J	金融业	4,961,334.00	0.86
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	380,042.00	0.07
M	科学研究和技术服务业	399,400.00	0.07
N	水利、环境和公共设施管理业	463,828.00	0.08
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	68,429,093.84	11.81

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	600938	中国海油	45,000	1,503,900.00	0.26
2	002128	电投能源	50,000	1,395,000.00	0.24
3	000338	潍柴动力	50,000	1,255,000.00	0.22
4	600036	招商银行	25,000	1,031,500.00	0.18
5	601857	中国石油	90,300	1,012,263.00	0.17
6	688008	澜起科技	4,800	971,088.00	0.17
7	002440	闰土股份	71,000	941,460.00	0.16
8	601899	紫金矿业	30,000	893,700.00	0.15
9	301377	鼎泰高科	2,600	886,600.00	0.15
10	688825	长鑫科技	16,000	876,640.00	0.15

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	10,293,710.38	1.78
2	央行票据	-	-
3	金融债券	102,279,970.42	17.65
	其中：政策性金融债	61,537,238.36	10.62
4	企业债券	95,501,342.40	16.48
5	企业短期融资券	40,325,654.79	6.96
6	中期票据	231,487,466.52	39.94
7	可转债（可交换债）	26,601,599.45	4.59
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	506,489,743.96	87.39

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	240202	24 国开 02	400,000	40,797,819.18	7.04
2	102482880	24 光大集团 MTN004A	300,000	30,683,349.04	5.29

3	102582116	25 苏交通 MTN003	300,000	30,283,022.47	5.22
4	230203	23 国开 03	200,000	20,739,419.18	3.58
5	2128039	21 中国银行二级 03	200,000	20,683,408.22	3.57

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

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	262605	24 财鑫 A2	40,000	4,080,255.34	0.70

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

本基金本报告期未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 基金投资前十名证券的发行主体本期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、处罚说明

本基金投资的前十名证券的发行主体中，中国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 基金投资的前十名股票是否超出基金合同约定的备选股票库

本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同约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	21,972.52
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	669.97
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	22,642.49

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	127110	广核转债	4,505,544.25	0.78
2	123266	博士转债	4,048,880.31	0.70
3	113052	兴业转债	3,395,442.74	0.59
4	127108	太能转债	3,033,373.63	0.52
5	118024	冠宇转债	2,408,887.67	0.42
6	110085	通 22 转债	1,804,544.00	0.31

7	113693	志邦转债	1,690,302.47	0.29
8	113661	福 22 转债	1,288,890.41	0.22
9	127089	晶澳转债	1,141,945.75	0.20
10	123107	温氏转债	1,114,963.42	0.19
11	127112	尚太转债	1,084,800.77	0.19
12	110099	福能转债	722,973.70	0.12
13	113652	伟 22 转债	361,050.33	0.06

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

项目	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	600,563,510.92	6,647,507.59
报告期期间基金总申购份额	30,715,563.54	530,688.63
减：报告期期间基金总赎回份额	112,673,719.10	2,346,980.81
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	518,605,355.36	4,831,215.41

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 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	-	-	-	-	-
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	84,268.17	0.02%	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	84,268.17	0.02%	-	-	-

注：截至本报告期末，本发起式基金发起资金持有份额已满三年。

§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	20260928-20260930	113,351,243.06	-	-	113,351,243.06	21.66%
	2	20260928-20260930	113,346,189.67	-	-	113,346,189.67	21.65%
	3	20260928-20260930	113,344,465.25	-	-	113,344,465.25	21.65%
产品特有风险							
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。							

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

2026 年 10 月 27 日