

---

财通资管鸿曜90天持有期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:财通证券资产管理有限公司

基金托管人:中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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28日起至12月31日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	财通资管鸿曜90天持有债券	
基金主代码	024303	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2025年10月28日	
报告期末基金份额总额	1,333,317,573.99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、国债期货交易策略；4、信用衍生品投资策略。	
业绩比较基准	中债-综合全价（总值）指数收益率*80%+一年期定期存款利率(税后)*20%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，理论上其预期风险与预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	财通证券资产管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	财通资管鸿曜90天持有债券A	财通资管鸿曜90天持有债券C
下属分级基金的交易代码	024303	024304

报告期末下属分级基金的份额总额	693,288,539.98份	640,029,034.01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28日 - 2025年12月31日)	
	财通资管鸿曜90天持有债券A	财通资管鸿曜90天持有债券C
1.本期已实现收益	877,361.10	585,374.68
2.本期利润	1,545,417.31	1,201,793.75
3.加权平均基金份额本期利润	0.0022	0.0019
4.期末基金资产净值	694,833,957.29	641,230,827.76
5.期末基金份额净值	1.0022	1.0019

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、本基金合同于2025年10月28日生效，截至报告期末本基金合同生效未满一个季度。

#### 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

财通资管鸿曜90天持有债券A净值表现

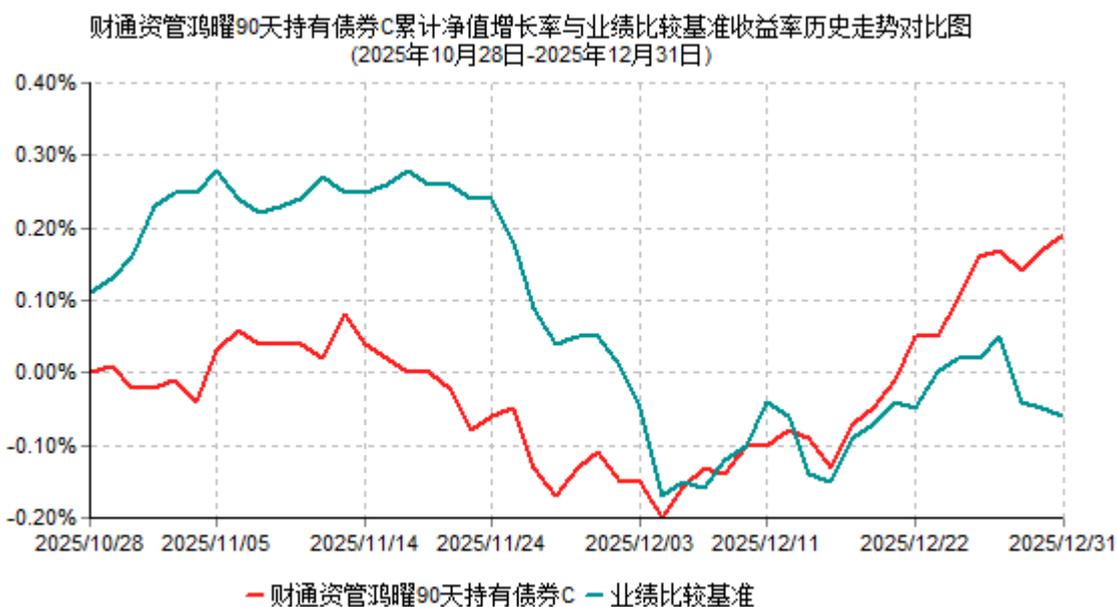
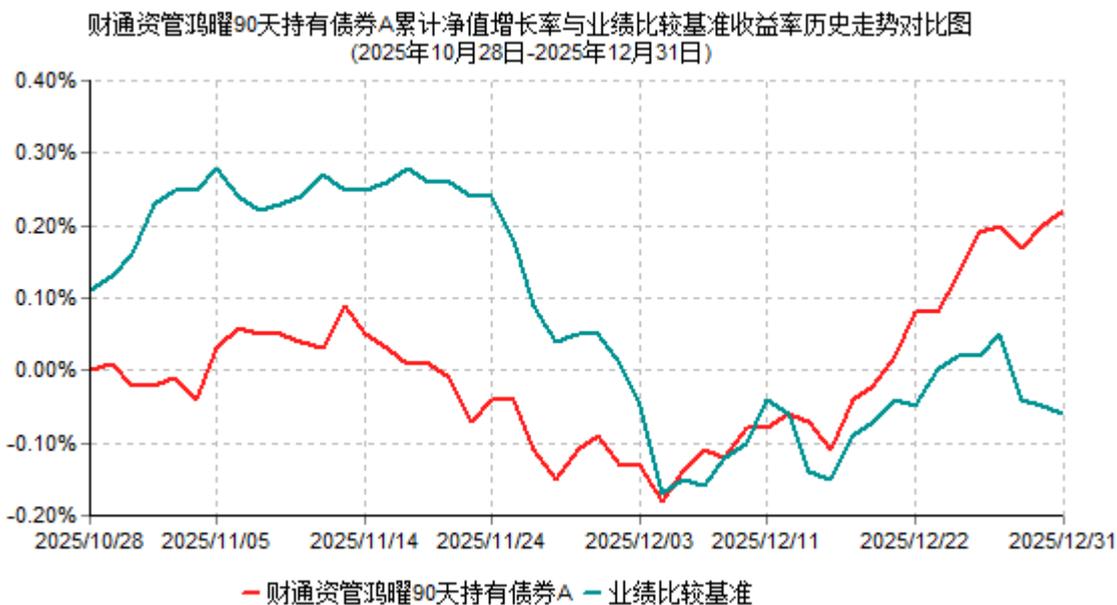
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
自基金合同生效起至今	0.22%	0.03%	-0.06%	0.04%	0.28%	-0.01%

财通资管鸿曜90天持有债券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

				④		
自基金合同生效起至今	0.19%	0.04%	-0.06%	0.04%	0.25%	0.00%

### 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、本基金合同于2025年10月28日生效，截止报告期末本基金合同生效未满一年。  
2、本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月，报告期末本基金未建仓完毕。

## §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		
宫志芳	本基金基金经理、财通资管丰乾39个月定期开放债券型证券投资基金、财通资管鸿利中短债债券型证券投资基金、财通资管睿安债券型证券投资基金、财通资管睿盈债券型证券投资基金、财通资管双鑫一年持有期债券型证券投资基金、财通资管稳兴丰益六个月持有期混合型证券投资基金和财通资管中债1-3年国开行债券指数证券投资基金基金经理。	2025-10-28	-	15	硕士研究生学历、硕士学位。曾在浙江泰隆商业银行、宁波通商银行工作。2016年3月加入财通证券资产管理有限公司，现任固收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《财通资管鸿曜90天持有期债券型证券投资基金基金合同》、《财通资管鸿曜90天持有期债券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。

本基金10月底成立，成立初期主要配置高等级中短端信用债，建仓完成后以二永和长利率债波段操作获取一定超额收益，目前固收部分保持中低久期和中低杠杆运作。

转债：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%。截至四季度末，转债价格中位数仍在相对高位，对未来谨慎乐观。产品成立在10月底转债高点，初期以热点板块平衡型转债为主，期间因国外大空头做空AI导致科技板块调整，后我们及时调整策略，适当置换平衡型转债至偏股型，行业适度分散，叠加波段操作增厚收益，因为产品临近开放期，目前转债仓位较低。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末财通资管鸿曜90天持有债券A基金份额净值为1.0022元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.22%，同期业绩比较基准收益率为-0.06%；截至报告期末财通资管鸿曜90天持有债券C基金份额净值为1.0019元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.19%，同期业绩比较基准收益率为-0.06%。

#### 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,340,908,368.74	98.80
	其中：债券	1,340,908,368.74	98.80
	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	4,781,492.82	0.35
8	其他资产	11,549,537.10	0.85
9	合计	1,357,239,398.66	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境内股票。

### 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

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	央行票据	-	-
3	金融债券	100,346,275.61	7.51
	其中：政策性金融债	80,227,109.58	6.00
4	企业债券	343,500,100.28	25.71
5	企业短期融资券	172,547,619.93	12.91
6	中期票据	657,825,169.32	49.24
7	可转债（可交换债）	66,689,203.60	4.99
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,340,908,368.74	100.36

## 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	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产净
---	------	------	-------	---------	--------

号					值比例 (%)
1	524502	25申D14	1,000,000	100,243,271.23	7.50
2	102282430	22国新控股MTN005(能源保供特别债)	700,000	71,666,728.77	5.36
3	102484189	24国航MTN002	700,000	70,656,795.62	5.29
4	250306	25进出06	700,000	70,393,054.79	5.27
5	102584244	25光明MTN002	700,000	70,269,916.16	5.26

**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**

本基金参与国债期货的交易以套期保值为主要目的，按照风险管理的原则，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，申万宏源证券有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国证券监督管理委员会上海监管局的处罚。中国进出口银行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 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	58,969.47
2	应收证券清算款	11,490,567.63
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	11,549,537.10

### 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	127045	牧原转债	3,944,774.26	0.30
2	113042	上银转债	3,938,732.60	0.29
3	127071	天箭转债	2,253,299.62	0.17
4	123210	信服转债	2,076,620.58	0.16
5	110089	兴发转债	2,035,488.77	0.15
6	113653	永22转债	2,018,824.77	0.15
7	113053	隆22转债	1,995,742.19	0.15
8	118024	冠宇转债	1,951,602.74	0.15

9	127099	盛航转债	1,923,599.81	0.14
10	127040	国泰转债	1,922,203.45	0.14
11	113067	燃23转债	1,899,255.62	0.14
12	123133	佩蒂转债	1,881,891.70	0.14
13	128136	立讯转债	1,839,300.82	0.14
14	127072	博实转债	1,805,868.68	0.14
15	127064	杭氧转债	1,804,563.62	0.14
16	113644	艾迪转债	1,756,015.07	0.13
17	111000	起帆转债	1,753,512.38	0.13
18	113686	泰瑞转债	1,673,023.83	0.13
19	113679	芯能转债	1,643,358.41	0.12
20	113639	华正转债	1,588,230.48	0.12
21	113673	岱美转债	1,542,304.25	0.12
22	113632	鹤21转债	1,465,714.85	0.11
23	123124	晶瑞转2	1,396,138.24	0.10
24	128137	洁美转债	1,321,192.47	0.10
25	127061	美锦转债	1,181,073.00	0.09
26	118003	华兴转债	1,142,721.53	0.09
27	123176	精测转2	1,108,890.64	0.08
28	113680	丽岛转债	1,063,544.11	0.08
29	123197	光力转债	1,020,799.78	0.08
30	127066	科利转债	926,565.12	0.07
31	110094	众和转债	923,413.18	0.07
32	127050	麒麟转债	761,086.34	0.06
33	110090	爱迪转债	713,674.66	0.05
34	123088	威唐转债	678,201.64	0.05
35	123224	宇邦转债	651,565.88	0.05
36	113691	和邦转债	449,975.34	0.03
37	113623	凤21转债	285,319.58	0.02

### 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，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

	财通资管鸿曜90天持有 债券A	财通资管鸿曜90天持有 债券C
基金合同生效日(2025年10月28日)基金份额总额	693,288,539.98	640,029,034.01
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	-	-
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	-	-
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	693,288,539.98	640,029,034.01

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、财通资管鸿曜90天持有期债券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、财通资管鸿曜90天持有期债券型证券投资基金托管协议
- 4、财通资管鸿曜90天持有期债券型证券投资基金基金合同
- 5、财通资管鸿曜90天持有期债券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](http://www.ctzg.com)

财通证券资产管理有限公司

2026年01月22日