

---

财通资管鸿曜90天持有期债券型证券投资基金

2026年第1季度报告

2026年03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04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4月17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01月01日起至03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	298,632,276.74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	141,155,031.50份	157,477,245.24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01月01日 - 2026年03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	3,895,129.36	3,304,901.57
2.本期利润	3,362,345.45	2,897,459.66
3.加权平均基金份额本期利润	0.0089	0.0082
4.期末基金资产净值	141,905,964.23	158,177,303.64
5.期末基金份额净值	1.0053	1.0044

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

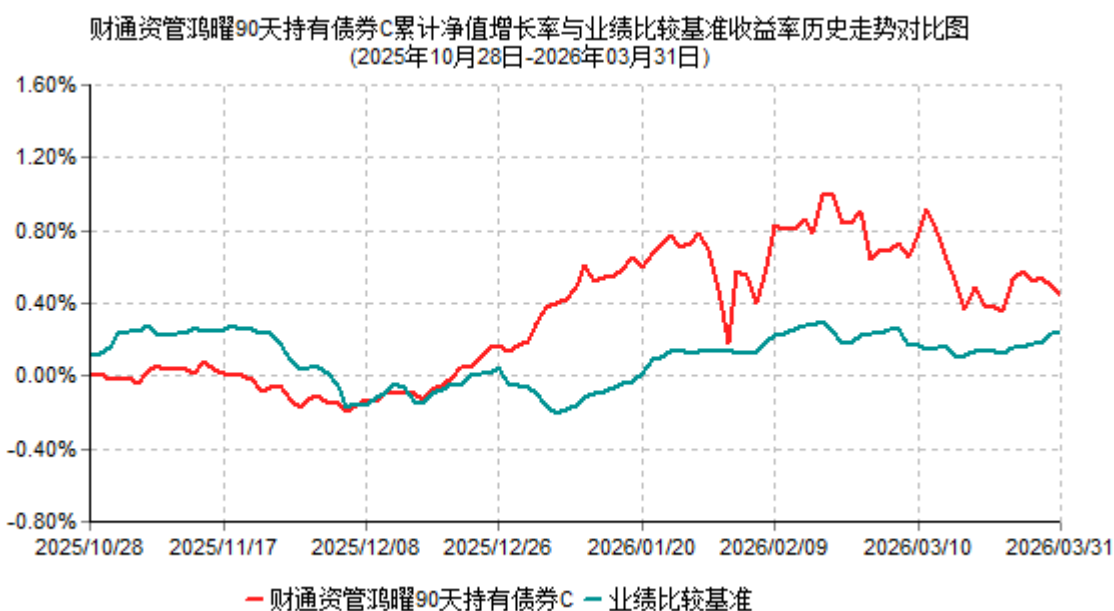
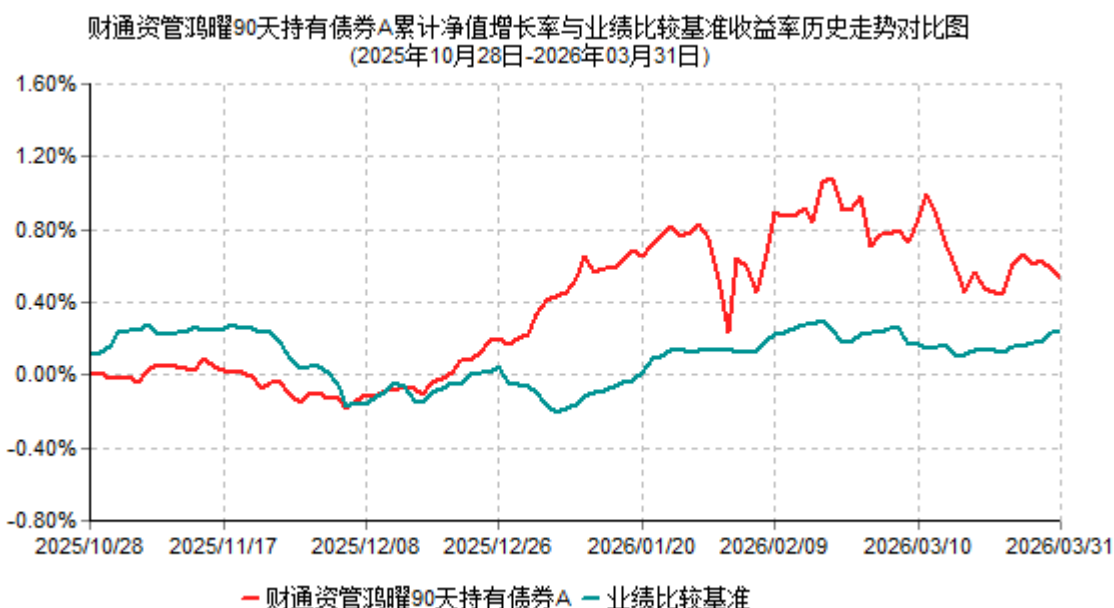
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.31%	0.12%	0.30%	0.03%	0.01%	0.09%
自基金合同生效起至今	0.53%	0.09%	0.24%	0.04%	0.29%	0.05%

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
过去三个月	0.31%	0.12%	0.30%	0.03%	0.01%	0.09%
自基金合同生效起至今	0.53%	0.09%	0.24%	0.04%	0.29%	0.05%

				④		
过去三个月	0.25%	0.12%	0.30%	0.03%	-0.05%	0.09%
自基金合同生效起至今	0.44%	0.09%	0.24%	0.04%	0.20%	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、财通资管鸿利中短债债券型证券投资基金、财通资管睿盈债券型证券投资基金、财通资管双泰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和财通资管稳兴丰益六个月持有期混合型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，一季度国内经济整体呈现边际修复态势，但结构分化仍然存在。3月制造业PMI较前值回升1.4个百分点至50.4%，重新回到荣枯线以上，显示节后复工复产带动生产和需求两端有所改善；1-2月规模以上工业增加值同比增长6.3%，较前期明显回升，反映生产端景气度有所修复。价格方面，2月CPI同比增长1.3%，较1月的0.2%明显回升，PPI同比降幅则由1月的-1.4%收窄至2月的-0.9%，物价水平边际改善，但整体仍处于偏低区间。需求侧方面，1-2月固定资产投资累计同比增长1.8%，其中制造业投资同比增长3.1%，基建投资同比增长11.4%，而房地产开发投资同比仍下降11.1%；1-2月社会消费品零售总额同比增长2.8%，较前期有所改善，但居民端需求恢复力度仍相对温和。

从政策面来看，一季度宏观政策继续延续稳增长取向，货币政策维持适度宽松基调，但总量宽松力度相对克制，更强调流动性呵护和结构性支持。2月13日，央行开展1万亿元买断式逆回购操作，以平滑春节后流动性波动并对冲政府债发行、信贷投放等因素影响。1月15日央行宣布，1月19日起执行下调各类结构性货币政策工具利率25BP，其中1年期再贷款利率降至1.25%，并增加支农支小、科技创新和民营企业等相关支持额度，体现政策仍以定向支持重点领域和薄弱环节为主。财政政策方面，前两个月政府债券融资继续前置，对社融和基建投资形成一定支撑，整体看政策仍保持托底导向，但更偏向于节奏平滑和精准发力。

从海外方面来看，一季度外部环境的不确定性有所上升。3月美联储议息会议继续将联邦基金利率维持在3.50%-3.75%不变，并以11:1的投票结果通过决议，显示在2025年9月、10月、12月三次降息后，2026年1月和3月会议均暂停降息，政策重心阶段性转向观察通胀和增长变化。同时，3月会议明确提到中东局势对美国的影响存在不确定性，地缘风险上升可能通过能源价格等渠道扰动后续通胀与降息路径预期。整体而言，海外流动性环境较前期更趋谨慎，外部扰动相对增加，对国内市场的影响更多仍体现在风险偏好、通胀预期和汇率环境等层面。

本基金以中高等级债券配置为主，中票、公司债、金融债、利率债等品种波段为辅。债市调整至12月中下旬，配置盘入场，信用债表现优于利率债，中长端一季度跑赢中短端30BP，资金面宽松，股市因地缘风险承压，资金部分回流债市。产品于1月底开放，我们在保证流动性的前提下逐步获利了解，同时积极参与长端利率的波段交易，增厚组合收益，整体产品久期和杠杆中枢均维持中低位。

转债层面，平衡型转债中位数从最高144.3回调至135.52元，转债指数最大回撤9.8%。转债资金面转弱，ETF流出，赎回增多，风险偏好下降。我们从美伊战争后继续减仓科技和高价高溢价转债，持仓品种规避战争影响大的板块，目前维持超低仓位。

#### 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1.0053元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.31%，同期业绩比较基准收益率为0.30%；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1.0044元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.25%，同期业绩比较基准收益率为0.30%。

#### 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	286,927,410.24	95.16
	其中：债券	286,927,410.24	95.16
	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	14,490,735.95	4.81

	计		
8	其他资产	88,793.34	0.03
9	合计	301,506,939.53	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	40,484,776.99	13.49
	其中：政策性金融债	20,193,945.21	6.73
4	企业债券	91,167,887.67	30.38
5	企业短期融资券	22,166,883.51	7.39
6	中期票据	121,467,458.61	40.48
7	可转债（可交换债）	11,640,403.46	3.88
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	286,927,410.24	95.62

## 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	137804	22宁安01	300,000	30,455,248.77	10.15
2	102584485	25南航股MTN011	300,000	30,409,073.42	10.13

3	524492	25长江06	300,000	30,375,724.93	10.12
4	243964	25河西04	300,000	30,336,913.97	10.11
5	244114	25招证C1	200,000	20,290,831.78	6.76

**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**

本基金本报告期末未投资国债期货。

**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，长江证券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湖北省分局、中国证券监督管理委员会湖北监管局的处罚。中国进出口银行在报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局北京市分局、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	86,952.10
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,841.24
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	88,793.34

### 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	127067	恒逸转2	1,970,878.96	0.66
2	110087	天业转债	1,852,299.73	0.62
3	127108	太能转债	1,190,430.21	0.40
4	118042	奥维转债	1,077,122.41	0.36
5	113067	燃23转债	1,039,318.79	0.35
6	118033	华特转债	840,216.99	0.28
7	113053	隆22转债	792,826.69	0.26
8	111000	起帆转债	689,964.49	0.23
9	127110	广核转债	580,398.41	0.19
10	110095	双良转债	544,429.04	0.18
11	123121	帝尔转债	542,918.36	0.18
12	123158	宙邦转债	519,599.38	0.17

### 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
报告期期初基金份额总额	693,288,539.98	640,029,034.01
报告期期间基金总申购份额	224,872.33	337,342.66
减：报告期期间基金总赎回份额	552,358,380.81	482,889,131.43
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	141,155,031.50	157,477,245.24

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

报告期内，经本基金管理人第三届董事会第二十四、二十五次会议审议通过并按规定备案，自2026年1月1日起邹广航先生担任副总经理兼财务负责人。

## §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04月22日