

**财通价值动量混合型证券投资基金2016年第3季度报告**  
**2016年9月30日**

**基金管理人：财通基金管理有限公司**

**基金托管人：中国工商银行股份有限公司**

**报告送出日期：2016年10月24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2016年10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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2016年7月1日起至9月30日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	财通价值动量混合
场内简称	-
基金主代码	720001
交易代码	-
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2011年12月1日
报告期末基金份额总额	399,344,222.99份
投资目标	本基金以价值投资为基础，辅以对市场运行规律的研判，动态调整投资组合，在严格控制风险并充分保证流动性的前提下，力求获取超越业绩比较基准的投资收益率。
投资策略	本基金的资产配置策略为以评估不同投资品种的整体投资价值进行战略资产配置，以动量特征为依据进行战术资产配置；个股投资策略充分贯彻"价值投资为基础，动量策略为辅助"的投资理念，分别在行业配置和个股精选两个层面进行基本面情况、估值以及动量效应的研究，挖掘出具有估值优势和动量效应的个

	股并构建股票投资组合；通过综合运用久期管理策略、收益率曲线策略、类属配置策略、套利和时机选择策略等组合管理手段进行固定收益证券投资。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+上证国债指数收益率×40%。
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金，其预期收益和风险水平高于债券型基金产品和货币市场基金、低于股票型基金产品，属于中高风险、中高预期收益的基金产品。
基金管理人	财通基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

### §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（2016年7月1日-2016年9月30日）
1.本期已实现收益	10,537,810.51
2.本期利润	-58,823,439.27
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1450
4.期末基金资产净值	796,641,309.19
5.期末基金份额净值	1.995

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 本报告期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

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	①-③	②-④

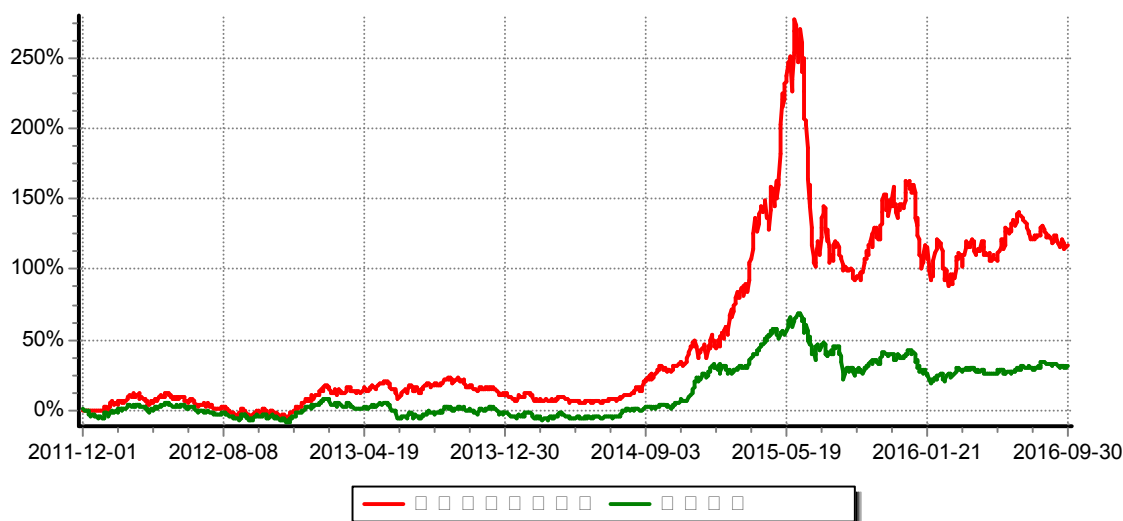
				④		
过去三个月	-6.78%	0.85%	2.46%	0.48%	-9.24%	0.37%

注：(1)上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)本基金选择沪深300指数作为股票投资部分的业绩基准，选择上证国债指数作为债券投资部分的业绩基准，复合业绩比较基准为：沪深300指数收益率×60%+上证国债指数收益率×40%。

### 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

财通价值动量混合型证券投资基金  
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2011年12月1日-2016年9月30日)



注：(1)本基金合同生效日为2011年12月1日；

(2)本基金股票资产占基金资产的30%-80%,其中投资于价值公司股票池内的个股不少于股票资产的80%；债券、权证、资产支持证券以及法律法规和中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的0%-65%，其中权证资产占基金资产净值的比例为0%-3%；现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。本基金建仓期是2011年12月1日至2012年6月1日，截至建仓期末和本报告期末，基金的资产配置符合基金契约的相关要求。

## §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		
金梓才	本基金的基金经理、公司基金投资部副总监	2014年11月19日	—	6年	上海交通大学工学硕士。历任华泰资产管理有限公司投资经理助理，信诚基金管理有限公司TMT行业高级研究员。2014年8月加入财通基金管理有限公司。

注：(1)基金的首任基金经理，其"任职日期"为基金合同生效日，其"离任日期"为根据公司决议确定的解聘日期；

(2)非首任基金经理，其"任职日期"和"离任日期"分别指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行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

#### 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，本基金参与新股发行申购存在申报金额超过基金总资产的情况，本基金管理人已建立新股申购业务控制体系和风险管控措施，将改进执行方式，加大执行力度，进一步防范合规风险及业务风险。本基金管理人已将上述情况及时上报中国证券监督管理委员会，并进行了内部整改。

本报告期内，除上述情况外，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金销售管理办法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定，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

本基金管理人以价值投资为理念，致力于建设合理的组织架构和科学的投资决策体系，营造公平交易的执行环境。公司通过严格的内控制度和授权体系，确保投资、研究、交易等各个环节的独立性。公司将投资管理职能和交易执行职能相隔离，实行集中交易，并建立了公平的交易分配制度，确保在场内、场外各类交易中，各投资组合都享有公平的交易执行机会。

同时，公司逐步建立健全公司各投资组合均可参考的投资对象备选库和交易对手备选库，在此平台上共享研究成果，并对各组合提供无倾向性支持；在公用备选库的

基础上，各投资组合经理根据不同投资组合的投资目标、投资风格、投资范围和关联交易限制等，建立不同投资组合的投资对象备选库和交易对手备选库，进而根据投资授权构建具体的投资组合。在确保投资组合间信息隔离、权限明晰的基础上，形成信息公开、资源共享的公平投资管理环境。

公司建立了专门的公平交易制度，并在交易系统中适当启用公平交易模块，保证公平交易的严格执行。对异常交易的监控包括事前、事中和事后等环节，特殊情况会经过严格的报告和审批程序，会定期针对旗下所有组合的交易记录进行了交易时机和价差的专项统计分析，以排查异常交易。

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制度》的规定，未发现组合间存在违背公平交易原则的行为或异常交易行为。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本公司原则上禁止不同投资组合之间（完全按照有关指数的构成比例进行证券投资的投资组合及短期国债回购交易除外）或同一投资组合在同一交易日内进行反向交易。如果因应对大额赎回等特殊情况需要进行反向交易的，则需经公司领导严格审批并留痕备查。

本投资组合为主动型开放式基金。本报告期内，本投资组合与本公司管理的其他主动型投资组合未发生过同日反向交易（短期国债回购交易除外）的情况，也未发生影响市场价格的临近日同向或反向交易。

经过事前制度约束、事中严密监控，以及事后的统计排查，本报告期内各笔交易的市场成交比例、成交均价等交易结果数据表明，本期基金运作未对市场产生有违公允性的影响，亦未发现本基金存在异常交易行为。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2016年前三季度，国内经济相对平稳，为了稳定增长促进结构调整，政府也出台了一系列的政策，例如PPP政策支持基建投资，供给侧改革消化产能，这些政策未来对于稳定增长改善经济增长结构都会有所帮助。但另一方面，由于前期的地产去库存政策以及2015年下半年股市的萧条导致资金开始重新回到楼市，使得房地产价格大幅上涨，因此三季度各地政府出台了一系列地产限购政策，但与之前的政策相比，通胀尚未构成威胁，货币也尚未形成收紧的态势，因此对于整个市场的影响还不大，在这种情况下，市场大幅上行空间相对有限，但是由于经历了一年多的下跌，股票的估值大幅下降的空间也不会太大，未来市场仍然只能关注结构性机会。

在目前市场维持箱体震荡的背景下，我们将主要通过对行业及公司基本面的深入分析和合理的价值评估，重点选择高增长的行业，以及政府政策支持的行业，但重点

还是落实到公司未来的成长性上，寻找未来仍然能够维持快速增长，估值相对合理的公司长期持有。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

2016年三季度，本基金净值增长率为-6.78%，业绩比较基准增长率2.46%，跑输业绩比较基准9.24%。

#### 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，本基金未有连续20个工作日基金份额持有人数量不满200人或者基金资产净值低于5000万元的情况出现。

#### 4.7 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2016年四季度，我们认为重点需要关注的是地产调控之后整个货币政策的变化，一方面，简单的限购对于房地产和经济的影响相对较小，但货币政策的变化对于地产和经济的影响会大很多，在全球流动性已经从宽松转向中性的背景下，央行也已经提出了会对信贷增长有所控制，加上债市的去杠杆的影响等，未来我们需要关注国内货币政策的变化及其对市场的影响。

对于股票市场而言，在货币政策从紧之前，不会有太大的下行风险，但由于整个监管机构对于重组转型的调控，以及宏观环境的变化，不太可能出现大级别的行情，因此在这种阶段，除了企业的成长性以外，需要重视估值的影响，本基金未来将会继续寻找高成长性行业中的优质公司，但是也会更加重视估值等因素，重点寻找增长确定性较高并且行业处于高成长期，估值相对合理的公司。

## §5 投资组合报告

### 5.1 报告期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	559,385,330.47	69.78
	其中：股票	559,385,330.47	69.78
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	—	—

	其中：债券	—	—
	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	241,151,745.06	30.08
8	其他资产	1,075,712.64	0.13
9	合计	801,612,788.17	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	—	—
C	制造业	392,481,454.13	49.27
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
E	建筑业	73,551,493.60	9.23
F	批发和零售业	58,636,487.00	7.36
G	交通运输、仓储和邮政业	—	—
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	34,538,714.04	4.34
J	金融业	177,181.70	0.02
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	—	—



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	559,385,330.47	70.22

### 5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有通过沪港通机制投资的港股。

### 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

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	600006	东风汽车	7,591,015	57,615,803.85	7.23
2	600074	保千里	3,000,000	48,180,000.00	6.05
3	300119	瑞普生物	2,410,295	47,844,355.75	6.01
4	300232	洲明科技	2,699,886	44,710,112.16	5.61
5	600076	康欣新材	2,918,660	39,401,910.00	4.95
6	600477	杭萧钢构	3,699,959	37,591,583.44	4.72
7	000065	北方国际	999,872	35,935,399.68	4.51
8	300031	宝通科技	1,438,430	34,306,555.50	4.31
9	002236	大华股份	1,999,950	31,019,224.50	3.89
10	000786	北新建材	2,626,000	30,776,720.00	3.86

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

### 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

本基金本报告期末未持有债券。

**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**

本基金暂不投资股指期货。

**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 报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体没有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**

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	808,951.11
2	应收证券清算款	201,853.42

3	应收股利	—
4	应收利息	32,156.50
5	应收申购款	32,751.61
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	1,075,712.64

**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，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

报告期期初基金份额总额	411,716,446.78
报告期期间基金总申购份额	10,012,925.84
减：报告期期间基金总赎回份额	22,385,149.63
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	399,344,222.99

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**

本报告期内，公司根据《证券投资基金信息披露管理办法》的有关规定，在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及管理人网站进行了如下信息披露：

1、2016年7月1日披露了《财通基金管理有限公司关于旗下基金2016年半年度资产净值的公告》；

2、2016年7月2日披露了《财通价值动量混合型证券投资基金更新招募说明书（2016年第1号）》及其摘要；

3、2016年7月20日披露了《财通价值动量混合型证券投资基金2016年第2季度报告》；

4、2016年7月20日披露了《财通基金管理有限公司关于旗下部分基金增加代销机构并参加基金申购费率优惠活动的公告》；

5、2016年7月20日披露了《财通基金管理有限公司关于上市公司认购旗下资产管理计划的公告》；

6、2016年7月22日披露了《基金销售网点及销售人员资格信息一览表》；

7、2016年8月5日披露了《天津天海投资发展股份有限公司简式权益变动报告书》；

8、2016年8月10日披露了《财通基金管理有限公司关于旗下基金增加代销机构并参加基金申购费率优惠活动的公告》；

9、2016年8月12日披露了《财通基金管理有限公司关于旗下部分基金增加代销机构并参加基金申购费率优惠活动的公告》；

10、2016年8月12日披露了《财通基金管理有限公司关于旗下基金增加代销机构并参加基金申购费率优惠活动的公告》；

11、2016年8月12日披露了《关于财通基金管理有限公司增加第一创业证券股份有限公司为代销机构并参加基金费率优惠活动的公告》；

12、2016年8月26日披露了《财通价值动量混合型证券投资基金2016年半年度报告》及其摘要；

13、2016年8月30日披露了《财通基金管理有限公司关于旗下资产管理计划投资锦州新华龙铝业股份有限公司股份情况的公告》；

14、2016年9月12日披露了《深圳市证通电子股份有限公司简式权益变动报告书》；

15、2016年9月14日披露了《财通基金管理有限公司关于旗下部分基金增加代销机构并参加基金申购费率优惠活动的公告》；

16、2016年9月14日披露了《财通基金管理有限公司关于旗下基金增加代销机构并

参加基金申购费率优惠活动的公告》；

17、2016年9月20日披露了《财通基金管理有限公司关于旗下部分基金参加交通银行基金申购费率优惠活动的公告》；

18、2016年9月22日披露了《财通基金管理有限公司高级管理人员变更公告》；

19、2016年9月28日披露了《上海龙宇燃油股份有限公司简式权益变动报告书》。

20、2016年9月30日披露了《关于财通基金管理有限公司旗下部分基金增加代销机构的公告》。

21、本报告期内，公司按照《信息披露管理办法》的规定每日公布基金份额净值和基金份额累计净值。

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会核准基金募集的文件；
- 2、财通价值动量混合型证券投资基金基金合同；
- 3、财通价值动量混合型证券投资基金基金托管协议；
- 4、财通价值动量混合型证券投资基金招募说明书及其更新；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 7、报告期内披露的各项公告。

### 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41楼。

### 9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人、基金托管人的办公场所或基金管理人网站免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

投资者对本报告如有疑问，可咨询本管理人。

咨询电话：400-820-9888

公司网址：<http://www.ctfund.com>

财通基金管理有限公司  
二〇一六年十月二十四日