

财通资管积极收益债券型发起式证券投资基金

2016年第3季度报告

2016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：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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2016年7月19日起至9月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	财通资管积极收益债券
基金主代码	002901
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年07月19日
报告期末基金份额总额	1,342,719,980.43份
投资目标	在有效控制风险的基础上,通过积极主动的投资管理,力争为投资者实现超越业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金将充分发挥基金管理人的投研能力,采取自上而下的方法对基金的大类资产进行动态配置,综合久期管理、收益率曲线配置等策略对个券进行精选,力争在严格控制基金风险的基础上,获取长期稳定超额收益。另外,本基金可投资于股票、权证等权益类资产,基金管理人将选择估值合理、具有持续竞争优势和较大成长空间的个股进行投资,强化基金的获利能力,提高预期收益水平,以期达到收益增强的效果。
业绩比较基准	中债总指数(全价)收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金,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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	财通资管积极收益债券A	财通资管积极收益债券C
下属分级基金的交易代码	002901	002902
报告期末下属分级基金的份额总额	359,722,982.26份	982,996,998.17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（2016年07月19日-2016年09月30日）	
	财通资管积极收益债券A	财通资管积极收益债券C
1. 本期已实现收益	2,746,815.92	6,720,893.82
2. 本期利润	6,167,123.24	16,066,312.78
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0171	0.0163
4. 期末基金资产净值	365,890,105.50	999,063,310.95
5. 期末基金份额净值	1.0171	1.0163

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、本期已实现收益指本期基金利息收入、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、本基金合同于2016年7月19日生效，合同当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

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

财通资管积极收益债券A

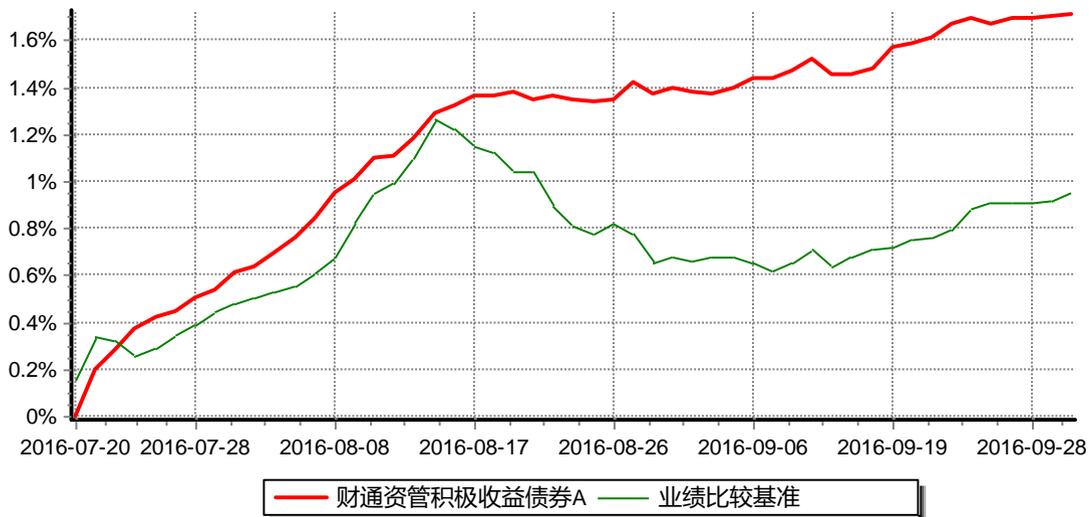
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④

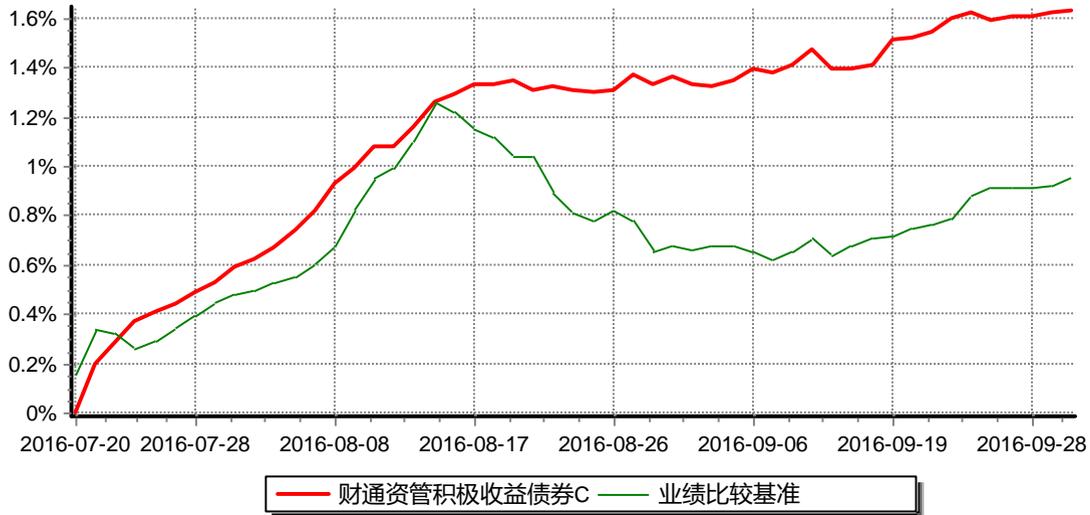
自基金合同生效日起 至今	1.71%	0.05%	0.95%	0.07%	0.76%	-0.02%
-----------------	-------	-------	-------	-------	-------	--------

财通资管积极收益债券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
自基金合同生效日起 至今	1.63%	0.05%	0.95%	0.07%	0.68%	-0.02%

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2016年7月19日生效，截止报告期末本基金合同生效未满一年。
 2、按基金合同和招募说明书的约定，自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同的有关约定。本报告期本基金处于建仓期内。
 3、自基金合同生效至报告期末，财通资管积极收益债券A基金份额净值增长率为1.71%，同期业绩比较基准收益率为0.95%；财通资管积极收益债券C基金份额净值增长率为1.63%，同期业绩比较基准收益率为0.95%。

§ 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		
吴土金	本基金基金经理	2016年07月19日	2016年09月29日	8	北京大学理学学士、香港中文大学经济学硕士，8年证券从业经验，先后在长城证券、国投瑞银基金从事宏观策略、行业研究工作；于2014年加入财通证券股份有限公司资产管理部，从事固定收益投资研究相关工作。
张波	本基金基金	2016年08月	-	7	中南财经政法大学财

	经理	15日			政学学士。2007年8月至2013年8月期间于平安资产管理有限公司担任集中交易部债券交易员，2014年7月至2016年5月期间担任平安养老保险股份有限公司资产管理事业部债券交易主管。
--	----	-----	--	--	---

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、证券从业的含义遵从行业协会《证券从业人员资格管理办法》相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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《财通资管积极收益债券型发起式证券投资基金基金合同》、《财通资管积极收益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

三季度经济数据先抑后扬，7月经济数据低于预期，8月经济数据符合预期，但预计向上空间不大。三季度基建投资大幅放缓，地产销售较为稳健但投资较快回落，一二线城市房地产企业投资意愿较为强烈，其他城市投资意愿不足，房地产趋势性放缓压力加

大。固定资产整体维持弱势运行，主要支撑来自房地产，其余分项如基建投资，制造业投资仍处在低位。7月金融机构贷款增加4636亿元，8月贷款增量9487亿元，其中绝大部分均为居民住房贷款，而企业短期贷款均为净减少，显示企业融资需求较弱，经济极度依赖居民购房杠杆。7月CPI增速同比降至1.8%，连续三个月回落，8月CPI增速同比大幅回落至1.3%，大概率会是年内低点。PPI数据7月增速同比降幅收窄至1.7%，8月增速同比为-0.8%，符合市场预期。三季度信用债市场情绪继续回暖，7月下旬在跨月资金紧张和财政缴款等不利因素下，城投债收益仍然加速下行，收益中枢下行10-20bp，交易所低评级公司债和非城投类企业债等活跃个券收益率大幅下行超过1%，机构的配置需求进一步释放。8月份城投债收益率继续下行10bp左右，但是受到8月下旬央行重启14天逆回购，银行间流动性偏紧，信用债整体小幅回调5-10bp，9月份市场受到季末和跨节影响，资金面时有收紧，资金价格有明显上行，现券二级市场成交趋于清淡，一级市场仍旧火爆，但收益下行不大。7年期AA评级地级市城投债的收益水平保持在3.6%-3.9%附近。受到三季度非金融类企业债发行规模放缓，信用风险事件暂时平息等作用，资产荒和配置压力进一步压低信用利差。短融中票市场一级市场认购火爆，二级市场成交清淡，该局面也在整个三季度有所持续，过剩产能龙头企业短融需求较为旺盛，基本在估值附近成交，个别券种低于估值成交。机构整体风险偏好下降，中高评级债券收益率有所分化。7月市场受益于下半年利率债供给下降，美7月议息会议偏鸽派等因素，超长债下行幅度超过中短期品种，期限利差和流动性利差进一步压缩。8月利率债一级市场超长债认购倍数较高，市场情绪较好。8月13日受到7月经济数据低于预期影响，中长和超长期利率债当日下行幅度均超过10bp，30年国债和20年国开债分别下行到3.16%和3.34%，创下十多年新低，10年国债160017收益下行至2.635%，10年国开下行至3.0375%，也是创下年内新低，再次表明经济和金融数据以及供需关系一直是债券市场火爆的主要推动力。在利率债收益超预期下行后，市场经历了一波获利回吐行情，叠加8月底资金紧张因素，使得月末利率债收益回到了市场收益超预期下行之前的水平。9月利率债在28天逆回购重启，季末资金紧张和经济数据不弱众多利空因素下逆势上涨。市场情绪明显回暖，利率债和高评级信用债一级市场需求火爆，10年铁道一级市场收益率已经逼近同期限国开债。

三季度组合对债市保持谨慎乐观的态度，考虑到市场绝对收益已处于相对历史低位，组合以中短久期为主，防止利率波动对净值造成的负面冲击。组合信用债持仓基本以城投债为主，辅以利率债的波段操作，有效规避了信用风险。组合利用较低仓位参与了股指的窄幅波动，目前对组合收益不构成正面或负面影响。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2016年9月30日，财通资管积极收益债券A基金份额净值为1.0171元，本报告期份额净值增长率为1.71%；财通资管积极收益债券C基金份额净值为1.0163元，本报告期

份额净值增长率为1.63%，同期业绩比较基准增长率为0.95%。

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

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	40,994,932.00	3.00
	其中：股票	40,994,932.00	3.00
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	1,178,838,777.70	86.16
	其中：债券	1,178,838,777.70	86.16
	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	60,000,600.00	4.39
	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	49,265,427.63	3.60
8	其他资产	39,070,955.69	2.86
9	合计	1,368,170,693.02	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

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比
----	------	------	----------

			例 (%)
A	农、林、牧、渔业	1,459,000.00	0.11
B	采矿业	1,469,000.00	0.11
C	制造业	21,307,106.00	1.56
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,376,028.00	0.10
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	1,371,300.00	0.10
G	交通运输、仓储和邮政业	1,213,650.00	0.09
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,460,478.00	0.18
J	金融业	5,518,395.00	0.40
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	2,786,475.00	0.20
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	2,033,500.00	0.15
S	综合	—	—
	合计	40,994,932.00	3.00

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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量 (股)	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	600060	海信电器	135,000	2,246,400.00	0.16
2	300144	宋城演艺	83,000	2,033,500.00	0.15
3	002372	伟星新材	90,000	1,556,100.00	0.11

4	002138	顺络电子	83,500	1,528,050.00	0.11
5	000949	新乡化纤	300,000	1,515,000.00	0.11
6	601717	郑煤机	250,000	1,482,500.00	0.11
7	601898	中煤能源	260,000	1,469,000.00	0.11
8	300143	星河生物	50,000	1,459,000.00	0.11
9	002033	丽江旅游	93,000	1,436,850.00	0.11
10	600391	成发科技	36,800	1,404,288.00	0.10

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	国家债券	80,270,000.00	5.88
2	央行票据	—	—
3	金融债券	—	—
	其中：政策性金融债	—	—
4	企业债券	1,098,568,777.70	80.48
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	—	—
7	可转债	—	—
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	1,178,838,777.70	86.36

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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量 (张)	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	122887	10渝交通	1,000,000	101,090,000.00	7.41
2	124231	13临海投	1,200,000	100,716,000.00	7.38
3	127349	16邵东债	800,000	83,264,000.00	6.10

4	127170	15渝城投	700,000	75,691,000.00	5.55
5	127369	16来宾债	600,000	60,966,000.00	4.47

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。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金持有的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 本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

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	135,253.98
2	应收证券清算款	431,659.43
3	应收股利	—
4	应收利息	38,504,042.28
5	应收申购款	—

6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	39,070,955.69

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未存在流通受限情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

	财通资管积极收益债券A	财通资管积极收益债券C
基金合同生效日基金份额总额	359,722,982.26	982,996,998.17
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	—	—
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	359,722,982.26	982,996,998.17

§ 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

单位：份

	财通资管积极收益债券A	财通资管积极收益债券C
报告期期初管理人持有的本基金份额	9,999,900.00	—
报告期期间买入/申购总份额	—	—
报告期期间卖出/赎回总份额	—	—
报告期期末管理人持有的本基	9,999,900.00	—

金份额		
报告期期末持有的本基金份额 占基金总份额比例 (%)	0.74	—

注：本基金合同于2016年7月19日生效，截止报告期末本基金合同生效未满一年。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	认购	2016年07月11日	9,999,900.00	10,000,000.00	—
合计			9,999,900.00	10,000,000.00	

注：本基金管理人运用固有资金10,000,000.00元认购本基金A类份额，根据《财通资管积极收益债券发起式证券投资基金招募说明书》中对认购费的规定，适用每笔交易1,000.00元的固定认购费。

§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	9,999,900.00	0.74%	9,999,900.00	0.74%	自合同生 效之日起 不少于3年
基金管理人高级 管理人员	—	—	—	—	
基金经理等人员	—	—	—	—	
基金管理人股东	—	—	—	—	
其他	—	—	—	—	
合计	9,999,900.00	0.74%	9,999,900.00	0.74%	自合同生 效之日起 不少于3年

注：作为本基金的发起资金提供方，本基金管理人于2016年7月11日运用固有资金10,000,000.00元认购申请本基金A类份额，认购费用1,000.00元，认购款项在募集期间产生的利息900.00元。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、财通资管积极收益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、财通资管积极收益债券型发起式证券投资基金基金合同
- 4、财通资管积极收益债券型发起式证券投资基金招募说明书
- 5、本报告期内按照规定披露的各项公告

9.2 存放地点

浙江省杭州市杭大路15号嘉华国际商务中心501室

上海市浦东新区福山路500号城建国际大厦28楼

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：95336

公司网址：www.ctzg.com

财通证券资产管理有限公司

二〇一六年十月二十四日