

财通多策略升级混合型证券投资基金(LOF)
(原财通多策略升级混合型证券投资基金转型)

2017年第3季度报告

2017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：2017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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2017年10月23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。

财通多策略升级混合型证券投资基金自2017年9月9日起转为上市开放式基金 (LOF)。基金名称变更为"财通多策略升级混合型证券投资基金 (LOF)"，基金简称变更为"财通多策略升级混合 (LOF)"。本基金转换为上市开放式基金 (LOF) 后，每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，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%；基金总资产不得超过基金净资产的140%；在符合有关基金分红条件的前提下，本基金每年收益分配次数最多为12次，每次收益分配比例不得低于该次可供分配利润的25%。

本报告期自2017年7月1日起至9月30日止。其中原财通多策略升级混合型证券投资基金报告期自2017年7月1日至9月8日，财通多策略升级混合型证券投资基金 (LOF) 报告期自2017年9月9日至2017年9月30日

§2 基金产品概况

2.1 财通多策略升级混合型证券投资基金 (LOF) (转型后)

| | |
|------------|----------------------------|
| 基金简称 | 财通多策略升级混合(LOF) |
| 场内简称 | 财通升级 |
| 基金主代码 | 501015 |
| 交易代码 | 501015 |
| 基金运作方式 | 契约型、上市开放式 (LOF) |
| 基金转型生效日 | 2017年9月9日 |
| 报告期末基金份额总额 | 3,624,377,337.47份 |
| 投资目标 | 本基金将灵活运用多种投资策略，充分挖掘和利用市场中潜 |

| | |
|--------|--|
| | 在的投资机会，力争为基金份额持有人创造超越业绩比较基准的投资回报。 |
| 投资策略 | <p>本基金综合分析国内外政治经济环境、经济基本面状况、宏观政策变化、金融市场形势等多方面因素，通过对货币市场、债券市场和股票市场的整体估值状况比较分析，对各主要投资品种市场的未来发展趋势进行研判，根据判断结果进行资产配置及组合的构建，确定基金在股票、债券、货币市场工具等资产类别上的投资比例，并随着各类资产风险收益特征的相对变化，适时动态调整各资产类别的投资比例，在控制投资组合整体风险基础上力争提高收益。</p> <p>本基金在价值投资理念的基础上，建立成长策略、主题策略、定向增发策略以及动量策略等多策略体系，并根据市场环境的变化进行针对性运用；固定收益投资在保证资产流动性的基础上，采取利率预期策略、信用风险管理和时机策略相结合的积极性投资方法；权证投资将以价值分析为基础，在采用数量化模型分析其合理定价的基础上，结合权证的溢价率、隐含波动率、到期日等指标，选择权证的买入和卖出时机；根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与股指期货的投资。</p> |
| 业绩比较基准 | 沪深300指数收益率×55%+上证国债指数收益率 ×45% |
| 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 |

2.2 财通多策略升级混合型证券投资基金(转型前)

| | |
|--------|--|
| 基金简称 | 财通多策略升级混合 |
| 场内简称 | 财通升级 |
| 基金主代码 | 501015 |
| 交易代码 | 501015 |
| 基金运作方式 | 契约型。基金合同生效后，本基金设一个18个月的封闭期，起讫时间为基金合同生效之日至18个月后的对应日（若该日为非工作日，则为该日之前的最后一个工作日）止。在封闭 |

| | |
|-----------------------|--|
| | 期内，本基金不开放申购、赎回业务，但投资人可在本基金上市交易后通过上海证券交易所转让基金份额。封闭期届满后，本基金转换为上市开放式基金（LOF）。 |
| 基金合同生效日 | 2016年3月9日 |
| 报告期末（2017年9月8日）基金份额总额 | 4,646,865,157.19份 |
| 投资目标 | 本基金将灵活运用多种投资策略，充分挖掘和利用市场中潜在的投资机会，力争为基金份额持有人创造超越业绩比较基准的投资回报。 |
| 投资策略 | <p>本基金综合分析国内外政治经济环境、经济基本面状况、宏观政策变化、金融市场形势等多方面因素，通过对货币市场、债券市场和股票市场的整体估值状况比较分析，对各主要投资品种市场的未来发展趋势进行研判，根据判断结果进行资产配置及组合的构建，确定基金在股票、债券、货币市场工具等资产类别上的投资比例，并随着各类资产风险收益特征的相对变化，适时动态调整各资产类别的投资比例，在控制投资组合整体风险基础上力争提高收益。</p> <p>本基金在价值投资理念的基础上，建立成长策略、主题策略、定向增发策略以及动量策略等多策略体系，并根据市场环境的变化进行针对性运用；固定收益投资在保证资产流动性的基础上，采取利率预期策略、信用风险管理和时机策略相结合的积极性投资方法；权证投资将以价值分析为基础，在采用数量化模型分析其合理定价的基础上，结合权证的溢价率、隐含波动率、到期日等指标，选择权证的买入和卖出时机；根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与股指期货的投资。</p> |
| 业绩比较基准 | 沪深300指数收益率×55%+上证国债指数收益率 ×45% |
| 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 | 转型后 | 转型前 |
|----------------|---------------------------|--------------------------|
| | 报告期（2017年9月9日-2017年9月30日） | 报告期（2017年7月1日-2017年9月8日） |
| 1.本期已实现收益 | -9,874,940.25 | 60,713,057.09 |
| 2.本期利润 | -2,529,206.95 | -30,514,341.68 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0007 | -0.0066 |
| 4.期末基金资产净值 | 3,531,992,284.52 | 4,532,807,926.66 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.975 | 0.975 |

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)根据本基金基金合同的规定，本基金自2017年9月9日起转为上市开放式基金（LOF）。

3.2 财通多策略升级混合(LOF)基金净值表现（转型后）

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④ | ①-③ | ②-④ |
|----------------------|--------|-----------|------------|---------------|--------|-------|
| 2017年9月9日-2017年9月30日 | 0.00% | 0.22% | 0.19% | 0.13% | -0.19% | 0.09% |

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)本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×55%+上证国债指数收益率×45%。

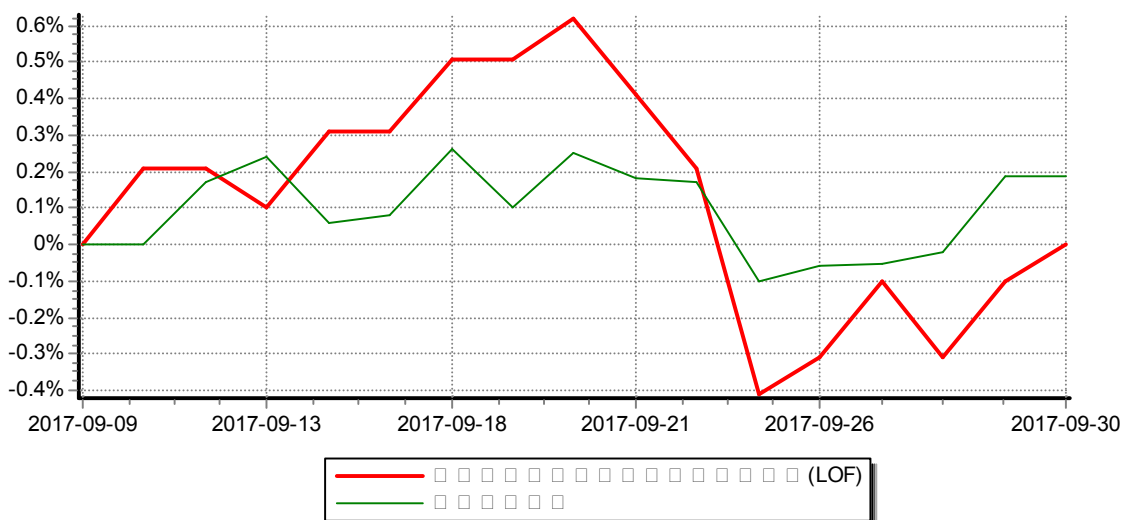
(3) 根据本基金基金合同的规定，本基金自2017年9月9日起转为上市开放式基金（LOF）。

3.2.2 自基金转型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

财通多策略升级混合型证券投资基金(LOF)

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2017年9月9日-2017年9月30日)



注：(1)本基金合同生效日为2016年3月9日,转型日期为2017年9月9日，基金转型至披露时点不满一年；

(2)根据《基金合同》规定：股票资产比例为基金资产的30%~95%；债券、中期票据、短期融资券、资产支持证券、债券回购、银行存款、货币市场工具等固定收益品种的比例为基金资产的0%~70%；每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，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2016年3月9日至2016年9月9日，截至报告期末，本基金因赎回的原因导致被动持有的银行间债券回购的资金余额超过了基金资产净值的40%，基金管理人已于下一交易日调整完毕。除上述事项外，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；

(3)本基金自2017年9月8日起根据中国证券投资基金业协会《关于发布<证券投资基金投资流通受限股票估值指引（试行）>的通知》（中基协发〔2017〕6号）确定的估值方法对持有的流通受限股票进行调整。

3.2 财通多策略升级混合基金净值表现（转型前）

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④ | ①-③ | ②-④ |
|---------------------|--------|-----------|------------|---------------|--------|-------|
| 2017年7月1日-2017年9月8日 | -0.71% | 0.72% | 2.44% | 0.37% | -3.15% | 0.35% |

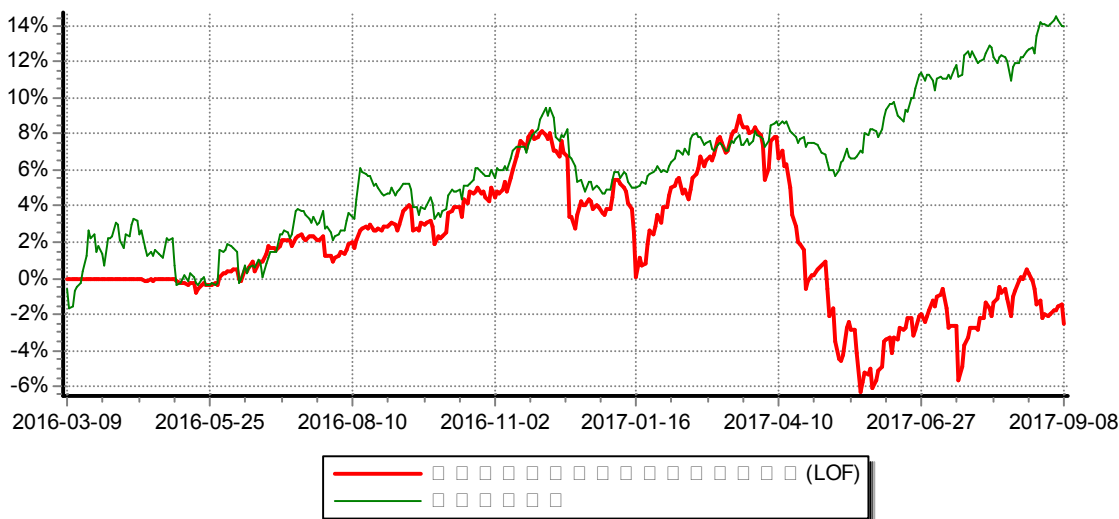
注：(1)上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字；

(2)本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×55%+上证国债指数收益率×45%。

(3) 根据本基金基金合同的规定，本基金自2017年9月9日起转为上市开放式基金（LOF）。

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

财通多策略升级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
(2016年3月9日-2017年9月8日)



注：(1)本基金合同生效日为2016年3月9日,本基金的封闭期于2017年9月8日结束，于2017年9月9日起转换为上市开放式基金（LOF）。

(2)根据《基金合同》规定：股票资产比例为基金资产的30%~95%；债券、中期票据、短期融资券、资产支持证券、债券回购、银行存款、货币市场工具等固定收益品种的比例为基金资产的0%~70%；在封闭期内，每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，应当保持不低于交易保证金一倍的现金；转换为上市开放式基金（LOF）后，每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，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2016年3月9日至2016年9月9日，由于股价波动，本基金持有的股票资产比例于2017年9月8日被动低于基金资产的30%，基金管理人已于法规要求的时间内调整完毕。除上述事项外，截至报告期末及建仓期末，基金的资产配置符合基金契约的相关要求。

(3)本基金自2017年9月8日起根据中国证券投资基金业协会《关于发布<证券投资基金投资流通受限股票估值指引（试行）>的通知》（中基协发〔2017〕6号）确定的估值方法对持有的流通受限股票进行调整。

§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 | 说明 |
|----|----|-------------|-----|----|
|----|----|-------------|-----|----|

| | | 任职日期 | 离任日期 | 业年限 | |
|-----|----------|-----------|------|-----|--|
| 姚思劫 | 本基金的基金经理 | 2016年3月9日 | — | 6年 | 复旦大学理学学士、管理学硕士。2011年7月加入财通基金管理有限公司，历任财通基金管理有限公司助理研究员、研究员，研究行业覆盖汽车、机械、公用事业等，重点关注高端装备制造等战略新兴产业，现任基金投资部的基金经理。 |

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"离职日期"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合规守信情况的说明

本基金因赎回导致被动持有的银行间债券回购的资金余额于2017年9月30日超过了基金资产净值的40%，基金管理人已于下一交易日调整完毕；由于股价波动，本基金持有的股票资产比例于2017年9月8日被动低于基金资产的30%，基金管理人已于法规要求的时间内调整完毕。

本报告期内，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

2017年三季度，本基金结束一年半的封闭期运作，转换为上市开放式基金（LOF）。为应对可能面临的赎回压力，本基金进行了一定程度的减仓操作，合理控制整体仓位，降低市场波动对净值产生的影响。

三季度整体宏观经济保持相对稳定，随着限购政策由一二线城市逐步向三四线城市扩展，地产行业的冷却影响逐步显现，降低了市场对经济复苏趋势的预期。国内供给侧结构性改革的持续推进，叠加冬季环保限产的预期强化，使得以钢铁和煤炭为代表的上游周期品价格形成了新一轮趋势性上涨，上游企业的盈利水平又上了一个台阶，同时下游以白酒为代表的可选消费品板块也呈现了景气度持续提升的良好态势，成为

市场重点关注的方向。

通过对行业及公司基本面的深入分析和合理的价值评估，我们在报告期内继续坚持投资景气度提升的行业板块，从中优选行业龙头和综合竞争力提升的公司，努力获得超额收益。未来市场将更多关注具备相对较高确定性的行业和个股，同时符合产业转型升级方向的新能源、半导体、高端制造等新兴产业仍有望脱颖而出。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2017年三季度，本基金转为上市开放式基金（LOF），截至转型日，本基金报告期内净值增长率为-0.71%，业绩比较基准增长率为2.44%，跑输业绩比较基准3.15%；自转型日至报告期末，本基金净值增长率为0%，业绩比较基准增长率为0.19%，跑输业绩比较基准0.19%。

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

我们认为2017年中国经济仍将处于转型阶段。2016年一季度开始受地产复苏的带动经济逐渐见底回升，以“稳增长、增效益”为核心的财政政策以及“供给侧改革”两只手将逐渐解决产能过剩压力，在此期间，经济周期波动趋于平缓。从流动性来看，美元加息在一定程度上影响了全球流动性宽松的空间，但国内流动性总体保持相对宽松，预计边际改善将有所转弱。资本市场在经历股灾之后，在政策的限制下，杠杆的运用显著下降，虽然长期来看居民资产向权益类配置方向转移的逻辑仍在，短期对市场的影响逐渐减弱。从资产收益率的角度来看，资产荒的现象确实在某些领域存在，权益类产品存在一定吸引力。我们预计未来市场整体波动空间将收窄，有望重回结构性行情状态，存量博弈的概率较大。

“供给侧结构性改革”的深入推进叠加冬季环保限产的预期深化，使得上游资源品的价格持续上涨，上游企业的盈利水平进一步提升，同时下游需求的恢复趋势相对较弱，可持续性存疑，仅有以白酒为代表的可选消费品的景气度持续提升。未来需要进一步关注需求的边际变化以判断整体市场的供需格局，寻找景气度提升并且可持续性较强的行业板块。

根据中央经济工作会议精神，本届政府更加重视国企改革的深入推进，加快资本脱虚入实的步伐，需要重点关注制造业，特别是高端制造业以及具备全球行业龙头潜质的公司，同时在传媒、大数据、新能源等战略新兴产业寻找新的增长方向。未来资本市场将通过改革、创新和转型三条主线挖掘机会，是中长线布局的主要方向。

§5 投资组合报告

(一) 转型后：财通多策略升级混合型证券投资基金(LOF)

报告期（2017年9月9日-2017年9月30日）

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 | 1,119,711,514.85 | 31.54 |
| | 其中：股票 | 1,119,711,514.85 | 31.54 |
| 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 | 1,429,196,535.99 | 40.26 |
| | 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 | 998,023,698.29 | 28.11 |
| 8 | 其他资产 | 3,155,936.59 | 0.09 |
| 9 | 合计 | 3,550,087,685.72 | 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 | 11,367,858.06 | 0.32 |
| B | 采矿业 | 87,504,917.78 | 2.48 |
| C | 制造业 | 410,260,932.45 | 11.62 |

| | | | |
|---|------------------|------------------|-------|
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 80,458,762.69 | 2.28 |
| E | 建筑业 | 577,500.00 | 0.02 |
| F | 批发和零售业 | 812,385.45 | 0.02 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 33,325,309.09 | 0.94 |
| H | 住宿和餐饮业 | — | — |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 80,480,232.57 | 2.28 |
| J | 金融业 | 156,020,034.88 | 4.42 |
| K | 房地产业 | 177,219,172.04 | 5.02 |
| L | 租赁和商务服务业 | 38,249,145.20 | 1.08 |
| M | 科学研究和技术服务业 | — | — |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 10,569,839.59 | 0.30 |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | — | — |
| P | 教育 | — | — |
| Q | 卫生和社会工作 | 115,299.99 | 0.00 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 32,750,125.06 | 0.93 |
| S | 综合 | — | — |
| | 合计 | 1,119,711,514.85 | 31.70 |

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通过港股通机制投资的港股。

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

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(元) | 占基金资产净值比例（%） |
|----|--------|------|------------|---------------|--------------|
| 1 | 300296 | 利亚德 | 3,509,390 | 66,222,189.30 | 1.87 |
| 2 | 000002 | 万科A | 2,200,000 | 57,750,000.00 | 1.64 |
| 3 | 002092 | 中泰化学 | 3,835,800 | 54,506,718.00 | 1.54 |
| 4 | 600028 | 中国石化 | 9,000,000 | 53,100,000.00 | 1.50 |
| 5 | 600027 | 华电国际 | 11,999,848 | 52,799,331.20 | 1.49 |
| 6 | 300104 | 乐视网 | 4,705,620 | 52,561,775.40 | 1.49 |

| | | | | | |
|----|--------|------|-----------|---------------|------|
| 7 | 600048 | 保利地产 | 4,700,000 | 48,880,000.00 | 1.38 |
| 8 | 600567 | 山鹰纸业 | 8,531,329 | 44,021,657.64 | 1.25 |
| 9 | 600383 | 金地集团 | 3,550,000 | 40,718,500.00 | 1.15 |
| 10 | 002484 | 江海股份 | 4,041,371 | 38,918,402.73 | 1.10 |

注：本基金报告期末持有乐视网（300104）临时停牌部分及流通受限部分，上表中按同一股票合并计算，具体信息详见本报告5.11.5。

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名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名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名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

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与股指期货的投资，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特性。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。本基金在进行股指期货投资时，将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。

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中除中泰化学（证券代码：002092）以传真方式收到国家发展和改革委员会《行政处罚决定书》（发改办价监处罚[2017]11号）外，其他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

本基金投资中泰化学（证券代码：002092）的投资决策程序为：

- 1、投资决策委员会确定每个产品的基本投资逻辑；
- 2、投资研究体系中的研究平台是一个共享平台，为投资决策全流程提供研究支持；
- 3、基金经理拟订所管理产品的投资计划与方案；
- 4、金融工程小组对基金经理/投资经理的投资计划进行风险评价，并向投资决策委员会提交评估报告；
- 5、投资决策委员会对基金经理/投资经理提交的方案进行论证分析，并形成决策纪要；
- 6、根据决策纪要，基金经理/投资经理对计划方案进行具体实施；
- 7、中央交易室按有关交易规则执行基金经理/投资经理下达的交易指令，并将有关信息进行反馈；
- 8、基金经理/投资经理定期检讨投资组合的运作成效；
- 9、金融工程小组定期为投资决策委员会、投资总监、基金经理/投资经理出具绩效与风险评估报告。

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 | 803,810.47 |
| 2 | 应收证券清算款 | 950,825.64 |
| 3 | 应收股利 | — |

| | | |
|---|-------|--------------|
| 4 | 应收利息 | 1,397,356.68 |
| 5 | 应收申购款 | 3,943.80 |
| 6 | 其他应收款 | — |
| 7 | 待摊费用 | — |
| 8 | 其他 | — |
| 9 | 合计 | 3,155,936.59 |

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

金额单位：人民币元

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 流通受限部分的公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) | 流通受限情况说明 |
|----|--------|------|----------------|--------------|------------|
| 1 | 300296 | 利亚德 | 66,222,189.30 | 1.87 | 非公开发行解禁后限售 |
| 2 | 002092 | 中泰化学 | 54,506,718.00 | 1.54 | 非公开发行解禁后限售 |
| 3 | 600567 | 山鹰纸业 | 44,021,657.64 | 1.25 | 非公开发行解禁后限售 |
| 4 | 002484 | 江海股份 | 38,918,402.73 | 1.10 | 非公开发行解禁后限售 |
| 5 | 300104 | 乐视网 | 26,280,887.70 | 0.74 | 非公开发行解禁后限售 |
| 6 | 300104 | 乐视网 | 26,280,887.70 | 0.74 | 重大资产重组 |

注：(1)根据《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》要求（下称《规定》），持有上市公司非公开发行股份的股东，采取集中竞价交易方式的，在任意连续90日内，减持股份的总数不得超过公司股份总数的1%，且自股份解除限售之日起12个月内，减持数量不得超过其持有该次非公开发行股份数量的50%；采取大宗交易方式的，在任意连续90日内，减持股份的总数不得超过公司股份总数的2%。上述通过非公开发行方式获得的股份已过限售期，但根据《规定》要求需于一定时间内继续处于限售状态；

(2)上述流通受限股票根据中国证券投资基金业协会《关于发布<证券投资基金投资流通受限股票估值指引（试行）>的通知》（中基协发〔2017〕6号）确定的估值方法进行估值。

(3)基金管理人自2017年7月10日起对旗下基金持有的乐视网按照其2017年4月14日收盘价连续下调3个10%的价格，详见基金管理人发布的相关公告。

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。

(二) 转型前：财通多策略升级混合型证券投资基金

报告期（2017年7月1日-2017年9月8日）

5.12 报告期末（2017年9月8日）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 | 1,320,225,535.83 | 29.10 |
| | 其中：股票 | 1,320,225,535.83 | 29.10 |
| 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 | 1,667,319,815.71 | 36.75 |
| 8 | 其他资产 | 1,549,576,988.71 | 34.15 |
| 9 | 合计 | 4,537,122,340.25 | 100.00 |

5.13 报告期末（2017年9月8日）按行业分类的股票投资组合

5.13.1 报告期末（2017年9月8日）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 | 10,720,116.86 | 0.24 |
| B | 采矿业 | 91,558,896.10 | 2.02 |

| | | | |
|---|------------------|------------------|-------|
| C | 制造业 | 508,515,801.14 | 11.22 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 102,433,058.60 | 2.26 |
| E | 建筑业 | 78,647.05 | 0.00 |
| F | 批发和零售业 | 700,800.00 | 0.02 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 33,028,949.01 | 0.73 |
| H | 住宿和餐饮业 | — | — |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 80,259,516.84 | 1.77 |
| J | 金融业 | 156,020,587.40 | 3.44 |
| K | 房地产业 | 205,515,863.29 | 4.53 |
| L | 租赁和商务服务业 | 38,352,363.93 | 0.85 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 48,259.95 | 0.00 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 9,222,443.35 | 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 | 27,574.74 | 0.00 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 83,742,657.57 | 1.85 |
| S | 综合 | — | — |
| | 合计 | 1,320,225,535.83 | 29.13 |

5.13.2 报告期末（2017年9月8日）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通过港股通机制投资的港股。

5.14 报告期末（2017年9月8日）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(元) | 占基金资产净值比例（%） |
|----|--------|------|-----------|---------------|--------------|
| 1 | 300296 | 利亚德 | 5,268,780 | 92,751,971.80 | 2.05 |
| 2 | 300364 | 中文在线 | 5,344,139 | 83,742,657.57 | 1.85 |
| 3 | 002484 | 江海股份 | 8,082,742 | 77,836,805.46 | 1.72 |

| | | | | | |
|----|--------|-------|------------|---------------|------|
| 4 | 002092 | 中泰化学 | 3,835,800 | 57,958,938.00 | 1.28 |
| 5 | 000002 | 万 科 A | 2,200,000 | 56,738,000.00 | 1.25 |
| 6 | 600383 | 金地集团 | 4,550,000 | 55,783,000.00 | 1.23 |
| 7 | 600027 | 华电国际 | 11,999,848 | 54,119,314.48 | 1.19 |
| 8 | 600028 | 中国石化 | 9,000,000 | 53,640,000.00 | 1.18 |
| 9 | 300104 | 乐视网 | 4,705,620 | 52,561,775.40 | 1.16 |
| 10 | 600048 | 保利地产 | 4,700,000 | 51,982,000.00 | 1.15 |

注：本基金报告期末持有利亚德（300296）、中文在线（300364）上市流通部分及流通受限部分，持有乐视网（300104）临时停牌部分及流通受限部分，上表中按同一股票合并计算，具体信息详见本报告6.11.5。

5.15 报告期末（2017年9月8日）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。

5.16 报告期末（2017年9月8日）按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.17 报告期末（2017年9月8日）按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

5.18 报告期末（2017年9月8日）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。

5.19 报告期末（2017年9月8日）按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.20 报告期末（2017年9月8日）本基金投资的股指期货交易情况说明

5.20.1 报告期末（2017年9月8日）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。

5.20.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎

原则，参与股指期货的投资，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特性。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。本基金在进行股指期货投资时，将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。

5.21 报告期末（2017年9月8日）本基金投资的国债期货交易情况说明

5.21.1 本期国债期货投资政策

本基金暂不投资国债期货。

5.21.2 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。

5.21.3 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。

5.22 投资组合报告附注

5.22.1 报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体中除中泰化学（证券代码：002092）以传真方式收到国家发展和改革委员会《行政处罚决定书》（发改办价监处罚[2017]11号）外，其他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

本基金投资中泰化学（证券代码：002092）的投资决策程序为：

- 1、投资决策委员会确定每个产品的基本投资逻辑；
- 2、投资研究体系中的研究平台是一个共享平台，为投资决策全流程提供研究支持；
- 3、基金经理拟订所管理产品的投资计划与方案；
- 4、金融工程小组对基金经理/投资经理的投资计划进行风险评价，并向投资决策委员会提交评估报告；
- 5、投资决策委员会对基金经理/投资经理提交的方案进行论证分析，并形成决策纪要；
- 6、根据决策纪要，基金经理/投资经理对计划方案进行具体实施；
- 7、中央交易室按有关交易规则执行基金经理/投资经理下达的交易指令，并将有关信息进行反馈；
- 8、基金经理/投资经理定期检讨投资组合的运作成效；
- 9、金融工程小组定期为投资决策委员会、投资总监、基金经理/投资经理出具绩效与风险评估报告。

5.22.2 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。

5.22.3 其他资产构成

单位：人民币元

| 序号 | 名称 | 金额 |
|----|---------|------------------|
| 1 | 存出保证金 | 803,810.47 |
| 2 | 应收证券清算款 | 1,548,043,923.21 |
| 3 | 应收股利 | — |
| 4 | 应收利息 | 729,255.03 |
| 5 | 应收申购款 | — |
| 6 | 其他应收款 | — |
| 7 | 待摊费用 | — |
| 8 | 其他 | — |
| 9 | 合计 | 1,549,576,988.71 |

5.22.4 报告期末（2017年9月8日）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。

5.22.5 报告期末（2017年9月8日）前十名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位：人民币元

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 流通受限部分的公允价值(元) | 占基金资产净值比例 (%) | 流通受限情况说明 |
|----|--------|------|----------------|---------------|------------|
| 1 | 300296 | 利亚德 | 60,326,414.10 | 1.33 | 非公开发行解禁后限售 |
| 2 | 300364 | 中文在线 | 40,374,977.70 | 0.89 | 非公开发行解禁后限售 |
| 3 | 002484 | 江海股份 | 77,836,805.46 | 1.72 | 非公开发行 |
| 4 | 002092 | 中泰化学 | 57,958,938.00 | 1.28 | 非公开发行解禁后限售 |
| 5 | 300104 | 乐视网 | 26,280,887.70 | 0.58 | 非公开发行解禁后限售 |
| 6 | 300104 | 乐视网 | 26,280,887.70 | 0.58 | 重大资产重组 |

注：(1)根据《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》要求（下称《规定》），持有上市公司非公开发行股份的股东，采取集中竞价交易方式的，在任意连续90日内，减持股份的总数不得超过公司股份总数的1%，且自股份解除限售之日起12个月内，减持数量不得超过其持有该次非公开发

行股份数量的50%；采取大宗交易方式的，在任意连续90日内，减持股份的总数不得超过公司股份总数的2%。上述通过非公开发行方式获得的股份已过限售期，但根据《规定》要求需于一定时间内继续处于限售状态；

(2)上述流通受限股票根据中国证券投资基金业协会《关于发布<证券投资基金投资流通受限股票估值指引（试行）>的通知》（中基协发（2017）6号）确定的估值方法进行估值。

(3)基金管理人自2017年7月10日起对旗下基金持有的乐视网按照其2017年4月14日收盘价连续下调3个10%的价格，详见基金管理人发布的相关公告。

5.22.6 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

| | |
|---------------------------------------|------------------|
| 基金转型起始日（2017年9月9日）基金份额总额 | 4,646,865,157.19 |
| 基金转型起始日至报告期期末基金总申购份额 | 306,697,488.34 |
| 减：基金转型起始日至报告期期末基金总赎回份额 | 1,329,185,308.06 |
| 基金转型起始日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 | 3,624,377,337.47 |

注:(1)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；

(2)基金合同生效后，本基金设一个18个月的封闭期，起讫时间为基金合同生效之日至18个月后的对应日（若该日为非工作日，则为该日之前的最后一个工作日）止。在封闭期内，本基金不开放申购、赎回业务，但投资人可在本基金上市交易后通过上海证券交易所转让基金份额。封闭期届满后，本基金转换为上市开放式基金（LOF）。

§7 基金管理人运用固有资金投资基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况(转型后)

单位：份

| | |
|--------------------------|----------------|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额 | 0 |
| 报告期期间买入/申购总份额 | 102,248,466.26 |
| 报告期期间卖出/赎回总份额 | 0 |
| 报告期期末管理人持有的本基金份额 | 102,248,466.26 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%） | 2.82% |

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细(转型后)

| 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 | 申购 | 2017年09月 18日 | 102,248,466.26 | 100,000,000.00 | 1000元/笔 |
| 合计 | | | 102,248,466.26 | 100,000,000.00 | |

7.3 基金管理人持有本基金份额变动情况(转型前)

本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

7.4 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细(转型前)

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

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

报告期内本基金未有单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况发生。

8.2 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》、《证券日报》及管理人网站进行了如下信息披露：

- 1、2017年07月01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手机银行基金申购费率优惠活动的公告》；
- 2、2017年07月01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网上银行基金申购费率优惠活动的公告》；
- 3、2017年07月03日披露了《财通基金管理有限公司关于旗下基金2017年半年度资产净值的公告》；
- 4、2017年07月11日披露了《财通基金管理有限公司关于旗下投资组合调整停牌股票估值方法的公告》；
- 5、2017年07月15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》；
- 6、2017年07月19日披露了《财通多策略升级混合型证券投资基金2017年第2季度报告》；
- 7、2017年07月26日披露了《基金销售网点及销售人员资格信息一览表》；
- 8、2017年08月01日披露了《财通基金管理有限公司关于旗下部分基金参加华泰证券基

金费率优惠活动的公告》；

9、2017年08月19日披露了《关于财通多策略升级混合型证券投资基金转换为上市开放式基金（LOF）的提示公告》；

10、2017年08月24日披露了《财通多策略升级混合型证券投资基金2017年半年度报告》；

11、2017年08月24日披露了《财通多策略升级混合型证券投资基金2017年半年度报告摘要》；

12、2017年08月26日披露了《关于财通多策略升级混合型证券投资基金转换为上市开放式基金（LOF）的提示公告》；

13、2017年09月02日披露了《关于财通多策略升级混合型证券投资基金转换为上市开放式基金（LOF）的提示公告》；

14、2017年09月06日披露了《财通多策略升级混合型证券投资基金（LOF）开放日常申购、赎回业务的公告》；

15、2017年09月07日披露了《财通基金管理有限公司关于旗下证券投资基金适用<证券投资基金投资流通受限股票估值指引（试行）>的公告》；

16、2017年09月08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、2017年09月08日披露了《财通基金管理有限公司关于调整旗下证券投资基金持有流通受限股票估值方法的公告》；

18、2017年09月08日披露了《关于财通多策略升级混合型证券投资基金转换为上市开放式基金（LOF）的公告》；

19、2017年09月09日披露了《财通基金管理有限公司关于运用自有资金申购旗下基金的公告》；

20、2017年09月12日披露了《财通多策略升级混合型证券投资基金基金合同》；

21、2017年09月12日披露了《财通多策略升级混合型证券投资基金基金合同摘要》；

22、2017年09月12日披露了《财通多策略升级混合型证券投资基金托管协议》；

23、2017年09月12日披露了《关于财通多策略升级混合型证券投资基金修改基金合同的公告》；

24、2017年09月22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认申购费率优惠活动的公告》；

25、2017年09月23日披露了《财通基金管理有限公司关于提请投资者使用指定基金账户投资上市开放式（LOF）基金的公告》；

26、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。

27、中国证券监督管理委员会于2017年5月27日发布《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》（下称“《规定》”），同日，沪深交易所分别就《规定》出具相关实施细则。《规定》及相关实施细则就大股东和参与非公开发行股票获配股东的减持行为，在信息披露、持有期限、减持限制等做出了进一步规定，该等规定在防范“违规减持”、“无序减持”等行为，引导和促进价值投资、长期投资，保障资本市场稳定等方面应会发挥积极作用，但短期内一定程度上会限制非公开发行股份解禁后的卖出时间。

《规定》要求上市公司大股东及持有上市公司非公开发行股份的股东，采取集中竞价交易方式的，在任意连续90日内，减持股份的总数不得超过公司股份总数的1%；采取大宗交易方式的，在任意连续90日内，减持股份的总数不得超过公司股份总数的2%，大宗交易受让方在受让后6个月内，不得转让所受让的股份。其中持有上市公司非公开发行股份的股东通过集中竞价交易减持该部分股份的，自股份解除限售之日起12个月内，还需满足减持数量不得超过其持有该次非公开发行股份数量的50%的规定。

本基金持有的非公开发行股份的减持需严格遵守《规定》要求，敬请投资者注意投资风险。

28、为确保基金估值的合理性和公允性，进一步保护基金份额持有人利益，根据中国证券监督管理委员会《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》（中国证券监督管理委员会公告〔2017〕9号）、《中国证监会关于证券投资基金估值业务的指导意见》（中国证券监督管理委员会公告〔2017〕13号）及中国证券投资基金业协会《关于发布〈证券投资基金投资流通受限股票估值指引（试行）〉的通知》（中基协发〔2017〕6号）相关规定，经与基金托管人协商一致，基金管理人就本基金持有流通受限股票的估值方法于2017年9月8日起进行调整。

§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、财通多策略升级混合型证券投资基金(LOF)基金合同；
- 3、财通多策略升级混合型证券投资基金(LOF)基金托管协议；
- 4、财通多策略升级混合型证券投资基金(LOF)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
二〇一七年十月二十七日