

财通资管消费精选灵活配置混合型证券投资基金

2018年第2季度报告

2018年06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:2018年07月20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2018年07月16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2018年04月02日起至2018年06月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	财通资管消费精选混合
基金主代码	005682
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年04月02日
报告期末基金份额总额	395,042,571.76份
投资目标	通过投资于消费行业中具有持续增长潜力的优质上市公司，以分享中国经济增长与结构转型带来的投资机会，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的中长期稳定增值。
投资策略	本基金将充分发挥基金管理人的投研能力，在分析和判断宏观经济周期和金融市场运行趋势的基础上，自上而下调整基金大类资产配置和股票行业配置策略，确定债券组合久期和债券类别配置；在严谨深入的股票和债券研究分析基础上，自下而上精选个券。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+中债综合指数收益率×40%
风险收益特征	本基金为混合型基金，理论上其预期风险与预期收益高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。

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

§ 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（2018年04月02日（基金合同生效日） - 2018年06月30日）
1. 本期已实现收益	-44,741,466.43
2. 本期利润	-42,882,602.93
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0918
4. 期末基金资产净值	351,392,645.59
5. 期末基金份额净值	0.8895

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 2018 年 04 月 02 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

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	-11.05%	1.32%	-5.62%	0.68%	-5.43%	0.64%

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2018年04月02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，财通资管消费精选混合净值增长率为-11.05%，同期业绩比较基准收益率为-5.62%。

§ 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		
杨坤	本基金基金经理、财通资管鑫锐回报混合型证券投资基金、财通资管鑫逸回报混合型证券投资	2018-04-02	-	15	复旦大学工商管理硕士，基金从业10年。历任光大保德信基金管理有限公司行业研究员、基金经理助理；中欧基金管理有限公司行业研究员、研究部副总监、专户事业部投资经理助理；海富通基金管理有限公司投资经理；富国基金管理有限公司投资经理。

	资基金和 财通资管 鑫盛6个 月定期开 放混合型 证券投资 基金基金 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《财通资管消费精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》、《财通资管消费精选灵活配置混合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

今年以来，受美联储加息、中美贸易战反复、国内资管新规落地等各种事件影响，权益市场剧烈波动，市场呈现单边下挫走势，市场估值水平已经进入历史较低水平，代表蓝筹股的沪深300指数，创立以来市盈率历史中位数为14倍，市净率历史中位数为1.8倍，而当前该指数的市盈率为11.5倍，市净率为1.34倍，均处于历史后1/4分位的水平，其中市净率水平离历史最低的1.2倍仅有10%的距离。而代表中小市值股票的中证500指

数，其估值情况与沪深300指数类似，也已经处于历史后1/4分位水平。综合而言，我们可以认为目前A股市场已经处于历史上明显偏低估的状态。此外，企业盈利角度看，我们预计18年A股非金融企业有望实现15%~20%的盈利增速，ROE相对平稳。2018年下半年去杠杆有望从缩减债务过渡到缩减债务与稳定经济增长混合搭配，货币政策有边际宽松的可能，后续可重点观察相关部门对于降准、社融、去杠杆路径的表述。

虽然股票价格短期会在一定程度上偏离公司的价值，但长期终归会回归基本面的投资逻辑。我们看好中国经济中长期发展的良好态势，站在当前这个时点上，拉长周期来看，我们认为市场上涨的概率明显大于下跌的概率。无论是从历史估值角度，还是上市公司盈利增速来判断，我们都认为现在是一个很好的投资时点。

投资配置上，我们秉承深度研究、价值投资、长期持股的投资理念，希望通过精选景气行业和在景气行业中优选基本面良好的优秀公司，分享行业和公司长期成长所创造的价值，因此本基金的投资风格偏向于自下而上精选兼具价值和成长的优秀公司、淡化择时和短期市场波动对股价的影响。

在选股层面，我们看好行业景气度得以维持、与经济周期弱相关的行业里管理能力优秀、风险转嫁能力强、治理机构良好的公司，这是在当前环境下较稳妥的投资方向，业绩高速增长当然最好，但如果能长期维持稳定的增速穿越周期也是值得考虑的标的。具体包括与我们衣食住行用密切相关的泛消费领域，例如具有定价能力的大众消费品：无论从需求还是消费升级来看，中国的消费品长期需求增长潜力巨大，相关品牌长期折价的现象将转变成为溢价；科技行业（消费电子，计算机、传媒娱乐等）中也涌现出一批头部公司，他们已成为中国经济发展和科技创新的核心动力；此外，在医疗服务和健康领域，出现了一批具有较高竞争壁垒的企业，随着企业创新能力的加强和产品质量的提升，国际化成为行业大趋势，优秀的企业将走出国门，开启国际增量市场。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末财通资管消费精选混合基金份额净值为0.8895元，本报告期内，基金份额净值增长率为-11.05%，同期业绩比较基准收益率为-5.62%。

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	323,062,009.14	91.26

	其中：股票	323,062,009.14	91.26
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	20,388,873.10	5.76
	其中：债券	20,388,873.10	5.76
	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	9,930,931.34	2.81
8	其他资产	638,683.96	0.18
9	合计	354,020,497.54	100.00

注：由于四舍五入的原因，期末市值占期末总资产比例的分项之和与合计可能有尾差。

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	196,121,415.51	55.81
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	15,112,443.08	4.30
G	交通运输、仓储和邮政业	9,897,410.08	2.82
H	住宿和餐饮业	3,660,666.24	1.04
I	信息传输、软件和信息技术服务业	59,967,006.68	17.07
J	金融业	13,215,648.00	3.76
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	13,523,201.55	3.85
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	7,514,648.00	2.14
R	文化、体育和娱乐业	4,049,570.00	1.15
S	综合	-	-
	合计	323,062,009.14	91.94

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投资股票。

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	601888	中国国旅	209,955	13,523,201.55	3.85
2	600309	万华化学	294,600	13,380,732.00	3.81
3	601318	中国平安	225,600	13,215,648.00	3.76
4	600519	贵州茅台	15,850	11,593,641.00	3.30
5	600009	上海机场	178,396	9,897,410.08	2.82
6	300036	超图软件	374,986	7,645,964.54	2.18
7	300595	欧普康视	170,056	7,621,909.92	2.17
8	002912	中新赛克	80,927	7,607,138.00	2.16
9	000661	长春高新	33,100	7,536,870.00	2.14
10	600763	通策医疗	154,400	7,514,648.00	2.14

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	6,053,605.30	1.72
2	央行票据	-	-
3	金融债券	14,335,267.80	4.08
	其中：政策性金融债	14,335,267.80	4.08

4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	20,388,873.10	5.80

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	018005	国开1701	142,810	14,335,267.80	4.08
2	019571	17国债17	60,530	6,053,605.30	1.72

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

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 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责和处罚。

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

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	173,738.91
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	318,304.02
5	应收申购款	-
6	其他应收款	146,641.03
7	其他	-
8	合计	638,683.96

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。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日的基金份额总额	569,838,633.50
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	256,914.01
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	175,052,975.75
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	395,042,571.76

注：基金合同生效日为2018年04月02日

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期本基金管理人无运用固有资金申购、赎回本基金的情况。

§ 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

本基金本报告期内无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

无

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、财通资管消费精选灵活配置混合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、财通资管消费精选灵活配置混合型证券投资基金托管协议
- 4、财通资管消费精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 5、财通资管消费精选灵活配置混合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

上海市浦东新区福山路500号城建国际大厦28楼
浙江省杭州市上城区四宜路四宜大院B幢办公楼

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

2018年07月20日