

财通资管睿智 6 个月定期开放债券型发起式证券投资基金

2020 年第 1 季度报告

2020 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:浙商银行股份有限公司

报告送出日期:2020 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。

基金托管人浙商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2020年04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 2020 年 01 月 01 日起至 2020 年 03 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	财通资管睿智 6 个月定期开放债券
基金主代码	005731
基金运作方式	契约型、定期开放式
基金合同生效日	2018 年 03 月 15 日
报告期末基金份额总额	1,809,998,000.00 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	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。
业绩比较基准	中债综合指数收益率
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	浙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（2020 年 01 月 01 日 - 2020 年 03 月 31 日）
1. 本期已实现收益	17,235,736.45
2. 本期利润	43,128,740.26
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0238
4. 期末基金资产净值	1,857,862,929.41
5. 期末基金份额净值	1.0264

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。

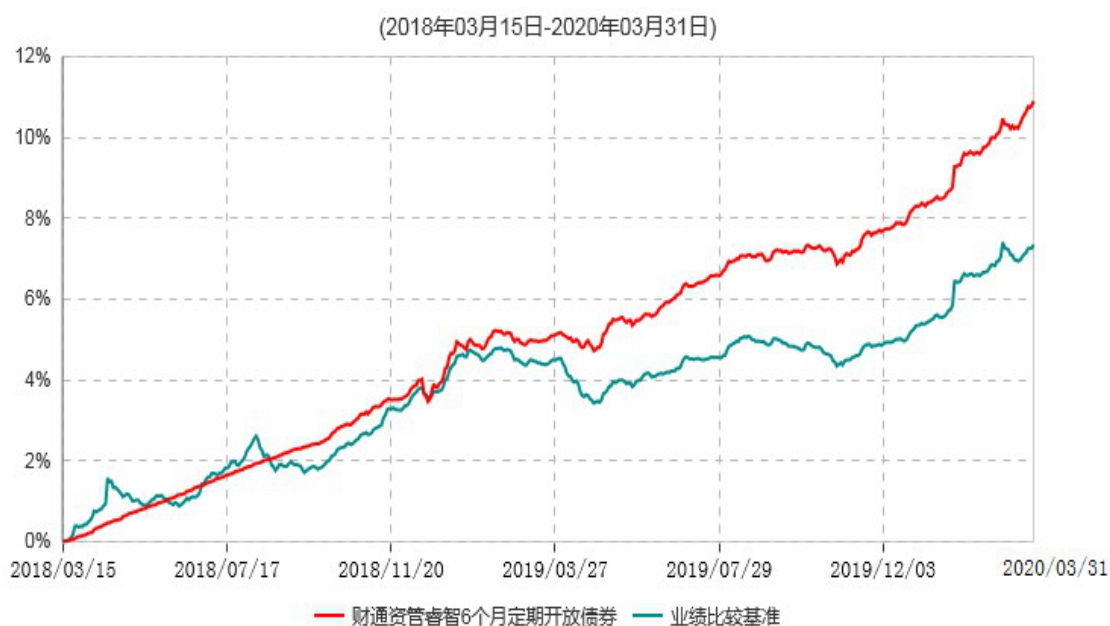
3.2 基金净值表现

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
过去三个月	2.34%	0.08%	1.85%	0.10%	0.49%	-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

财通资管睿智6个月定期开放债券型发起式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



注：自基金合同生效至报告期末，财通资管睿智6个月定期开放债券基金份额净值增长率为10.93%，同期业绩比较基准收益率为7.37%。

§ 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		
李杰	本基金基金经理、财通资管鸿益中短债债券型证券投资基金、财通资管鸿利中短债债券型证券投资基金、财通资管鸿福短债债券型证券投资基金和财通资管丰和两年定期开放债券型证券投资基金基金经理。	2019-03-27	-	13	武汉大学理学学士、上海交通大学理学硕士。2007年1月加入国联安基金管理有限公司先后任数量策略分析员、固定收益高级研究员。2012年4月加入金元顺安基金管理有限公司，历任金元顺安丰利债券型证券投资基金、金元

					<p>顺安保本混合型证券投资基金、金元惠理惠利保本混合型证券投资基金、金元顺安丰祥债券型证券投资基金、金元顺安金元宝货币市场基金、金元顺安优质精选灵活配置型证券投资基金、金元顺安沔楹债券型证券投资基金的基金经理；固定收益与量化部执行总监；2018年4月加入财通证券资产管理有限公司。</p>
--	--	--	--	--	---

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《财通资管睿智 6 个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》、《财通资管睿智 6 个月定期开放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，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

国内：2 月部分经济数据均有所下滑，3 月部分数据有所上升，具体分项如下：

中国 1-2 月规模以上工业增加值同比下降 13.5%，前值 6.9%。中国 1-2 月规模以上工业企业利润同比下降 38.3%，19 年全年为降 3.3%，19 年同期为降 14.0%。1-2 月工业企业利润超预期下滑的主要原因在于疫情影响，工业生产受复工推迟影响较大，供给端受压。

中国 2 月官方制造业 PMI 为 35.7，中国 2 月非制造业 PMI 为 29.6，两者均创历史新低，受疫情影响明显；供需两端及进出口均有所回落，中小企业景气度普遍较低。中国 3 月官方制造业 PMI 为 52.0，预期 44.8，前值 35.7，中国 3 月非制造业 PMI 值为 52.3，预期 42.0，前值 29.6。3 月 PMI 较 2 月有较大修复。

中国 2 月 M2 同比增长 8.8%，预期 8.5%，前值 8.4%；2 月新增人民币贷款 9057 亿元，预期 11960 亿元，前值 33400 亿元；2 月社会融资规模增量为 8554 亿元，大幅低于预期，比上年同期少 1111 亿元，受疫情影响，企业停工较多，实体经济融资需求较为低迷。

中国 2 月 CPI 同比上涨 5.2%，预期 4.9%，前值 5.4%；2 月 PPI 同比降 0.4%，预期降 0.3%，前值增 0.1%。2 月 CPI 环比及同比涨幅均回落；PPI 环比由平转降，同比由涨转降。受疫情下交通管制、商户延期开市等因素影响，食品供给仍未能明显恢复，2 月 CPI 食品项同比上涨 21.9%，是 CPI 回升主因。

2 月初，央行宣布 1.2 万亿公开市场操作，创历史单日投放新高，其中 7d 和 14d 逆回购中标利率均下调 10bp，旨在维护疫情防控期间流动性合理充裕、稳定市场情绪。2 月中旬央行开展 1 年期 MLF 操作 2000 亿，较上期下行 10bp。此次 MLF 利率下调引导此后 1 年期及 5 年期 LPR 报价较上个月分别回落 10BP 和 5BP。3 月中，央行实施普惠金融定向降准，对达到考核标准的银行定向降准 50 至 100bp；此外，对符合条件的股份制商业银行再额外定向降准 100bp，支持发放普惠金融领域贷款。以上定向降准共释放长期资金 5500 亿元，将在疫情期间加大对普惠金融领域的信贷支持力度，降低社会融资成本。3 月 27 日，中央政治局会议召开，要求货币政策配合财政纾困，引导利率下行。鉴于此，3 月末，央行进行公开市场操作，下调 7 天逆回购利率 20bp 至 2.2%。此次操作将有助于降低银行负债端成本、引导实体经济的融资成本下降。

国外：受疫情影响，2 月底始，美股持续下跌，原油价格暴跌，10 年期美债收益率屡创历史新低。美元流动性陷入紧张，美元荒来袭。3 月，美联储累计降息 150bp 至零利率。同时在 3 月中，美联储宣布开启无限量 QE。之后，美联储启用 SMCCF 工具。3 月 28 日，特朗普签署美国历史规模最大的 2 万亿美元刺激计划。在各项政策刺激下，美元

荒暂缓，短期流动性压力有所缓解。但美国疫情仍在扩散，情况较为严峻，预期后续仍将保持宽松态势。

面对疫情冲击，欧洲央行于 3 月中出台 7500 亿欧元紧急资产购买计划，配合各项货币及财政政策缓解当前的流动性压力，维护欧元区金融稳定。英国央行也于 3 月累计降息 65bp，并将 QE 规模扩大至 2000 亿英镑。

日本央行宣布加大国债及 ETF 购买力度，为市场提供流动性。

疫情情况：截至 3 月底，海外新冠肺炎发展迅速，累计确诊人数已超 70 万人。国内疫情总体趋于平稳，国内现新增病例主要来自海外输入病例，国内生产生活秩序正在逐渐恢复。但全球疫情或存反复，同时海外疫情的发展或将对中国产生更大的影响。

本基金主要以持有政策性金融债为主，分散投资，维持适当久期，并抓住交易机会进行部分利率债和高流动性银行金融债的波段操作，力争在保证安全性和流动性的前提下增厚整体收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末财通资管睿智 6 个月定期开放债券基金份额净值为 1.0264 元，本报告期内，基金份额净值增长率为 2.34%，同期业绩比较基准收益率为 1.85%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内无需要说明的相关情况。

§ 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	1,865,887,000.00	88.79
	其中：债券	1,865,887,000.00	88.79
	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	199,500,539.25	9.49
	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	9,042,536.17	0.43
8	其他资产	27,012,085.14	1.29
9	合计	2,101,442,160.56	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

本基金本报告期末未持有股票。

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

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	1,865,887,000.00	100.43
	其中：政策性金融债	1,529,007,000.00	82.30
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	1,865,887,000.00	100.43

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	180212	18国开12	3,500,000	357,630,000.00	19.25
2	190203	19国开03	2,700,000	277,506,000.00	14.94
3	180211	18国开11	2,400,000	250,272,000.00	13.47
4	190202	19国开02	1,800,000	182,736,000.00	9.84
5	170209	17国开09	1,200,000	121,368,000.00	6.53

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

本基金对国债期货的投资以套期保值、回避市场风险为主要目的，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，获取超额收益。

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

本基金本报告期末投资国债期货。

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中 18 民生银行 01（证券代码：1828016）的发行主体在本报告编制日前一年内受到公开处罚。报告期内本基金投资的前十名证券的其他发行主体未出现被监管部门立案调查，或在报告编制日一年以内受到公开谴责、处罚的情形。

报告期内本基金投资的前十名证券之一18民生银行01（证券代码：1828016）的发行主体中国民生银行股份有限公司于2019年4月2日收到处罚决定书（大银保监罚决字（2019）76号），并处以人民币100万元罚款；于2019年4月2日收到处罚决定书（大银保监罚决字（2019）78号），并处以人民币50万元罚款；于2019年4月2日收到处罚决定书（大银保监罚决字（2019）80号），并处以人民币100万元罚款；于2019年12月14日收到处罚决定书（京银保监罚决字（2019）56号），并处以人民币700万元罚款。

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，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债券发行主体动向。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

对债券发行主体财务状况、经营成果和现金流量未产生重大的实质性影响，所以不影响对该债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	5,573.82
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	27,006,511.32
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	27,012,085.14

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

报告期期初基金份额总额	1,809,998,000.00
报告期期间基金总申购份额	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-
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	1,809,998,000.00

§ 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

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,000.00
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金份额	10,000,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	0.55

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期本基金管理人无运用固有资金申购、赎回本基金的情况。

§ 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	10,000,000.00	0.55%	10,000,000.00	0.55%	自基金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	10,000,000.00	0.55%	10,000,000.00	0.55%	自基金合同生效之日起不少于3年

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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

投资者类	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比

别		超过 20% 的时间区 间					
机 构	-	2020 年 01 月 01 日-2 020 年 03 月 31 日	1,799,998,000.00	-	-	1,799,998,000. 00	99.45%
产品特有风险							
本基金本报告期出现单一投资者持有基金份额比例超过基金总份额20%的情况。如该类投资者集中赎回，可能会对本基金造成流动性风险，从而影响基金的投资运作和收益水平。管理人将在基金运作中加强流动性管理，保持合适的流动性水平，对申购赎回进行合理的应对，防范流动性风险，保障持有人利益。本基金不向个人投资者销售。							

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金管理人于 2020 年 3 月 19 日发布《财通资管睿智 6 个月定期开放债券型发起式证券投资基金分红公告》，本次分红以 2020 年 3 月 16 日为收益分配基准日，对 2020 年 3 月 20 日登记在册的基金份额持有人按 0.20 元/10 份基金份额进行收益分配。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、财通资管睿智 6 个月定期开放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、财通资管睿智 6 个月定期开放债券型发起式证券投资基金托管协议
- 4、财通资管睿智 6 个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同
- 5、财通资管睿智 6 个月定期开放债券型发起式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

10.2 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

10.3 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

2020年04月22日