

湘财长源股票型证券投资基金

2020 年第 2 季度报告

2020 年 06 月 30 日

基金管理人:湘财基金管理有限公司

基金托管人:海通证券股份有限公司

报告送出日期:2020 年 07 月 21 日

目录

§1 重要提示	3
§2 基金产品概况	3
§3 主要财务指标和基金净值表现	4
3.1 主要财务指标	4
3.2 基金净值表现	4
§4 管理人报告	6
4.1 基金经理（或基金经理小组）简介	6
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明	7
4.3 公平交易专项说明	7
4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析	8
4.5 报告期内基金的业绩表现	8
§5 投资组合报告	8
5.1 报告期末基金资产组合情况	8
5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	9
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	10
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合	10
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	10
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	10
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	10
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	10
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	10
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	10
5.11 投资组合报告附注	11
§6 开放式基金份额变动	11
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况	12
§8 备查文件目录	12
8.1 备查文件目录	12
8.2 存放地点	12
8.3 查阅方式	12

§ 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。

基金托管人海通证券股份有限公司根据本基金合同规定，于2020年7月15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4月1日起至6月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	湘财长源股票型	
基金主代码	008128	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2019年12月18日	
报告期末基金份额总额	196,119,382.26份	
投资目标	本基金采用定量研究与定性研究相结合的方法，优选具有长期投资价值的上市公司，通过严格的风险控制，力争实现基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金以经济周期研究为核心，通过定性与定量的手段综合研究经济政策、经济增长与通货膨胀、金融周期和流动性、市场估值和风险评估，动态把握不同资产类别在不同时期的投资机会和风险特征，在投资比例限制范围内优化大类资产配置。在严格控制投资风险的前提下，追求基金资产的长期稳定增值。	
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：中证800指数收益率×85%+中证全债指数收益率×15%	
基金管理人	湘财基金管理有限公司	
基金托管人	海通证券股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	湘财长源股票型A	湘财长源股票型C

下属分级基金的交易代码	008128	008129
报告期末下属分级基金的份额总额	53,365,121.22份	142,754,261.04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(2020年04月01日 - 2020年06月30日)	
	湘财长源股票型A	湘财长源股票型C
1. 本期已实现收益	858,299.69	1,876,106.17
2. 本期利润	8,072,565.77	21,278,726.16
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1319	0.1251
4. 期末基金资产净值	61,989,379.20	165,019,780.83
5. 期末基金份额净值	1.1616	1.1560

- 1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动损益）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损益。
- 2、所述基金业绩指标不包含持有人认购或交易基金的各项费用（例如：申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后的实际收益水平要低于所列数字。

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

湘财长源股票型A净值表现

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	13.55%	0.77%	11.58%	0.79%	1.97%	-0.02%
过去六个月	16.17%	0.62%	3.93%	1.32%	12.24%	-0.70%
自基金合同生效起至今	16.16%	0.60%	5.05%	1.28%	11.11%	-0.68%

湘财长源股票型C净值表现

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	13.28%	0.77%	11.58%	0.79%	1.70%	-0.02%

过去六个月	15.63%	0.63%	3.93%	1.32%	11.70%	-0.69%
自基金合同生效起至今	15.60%	0.60%	5.05%	1.28%	10.55%	-0.68%

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

湘财长源股票型A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



- 1、本基金合同于 2019 年 12 月 18 日生效，截至本报告期末，本基金基金合同生效未满一年。
- 2、本基金自基金合同生效之日起 6 个月内完成建仓。截至本报告期末，本基金已完成建仓，但本报告期末距建仓结束不满一年。本基金建仓结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

湘财长源股票型C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



- 1、本基金合同于 2019 年 12 月 18 日生效，截至本报告期末，本基金基金合同生效未满一年。
- 2、本基金自基金合同生效之日起 6 个月内完成建仓。截至本报告期末，本基金已完成建仓，但本报告期末距建仓结束不满一年。本基金建仓结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

§ 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		
徐亦达	湘财长源股票型证券投资基金基金经理	2020-05-13	-	5 年	徐亦达先生，清华大学工学硕士。曾任中国银行总行产品经理、盛盈资本管理有限公司研究员、东吴基金管理有限公司研究员。现任湘财基金管理有限公司研究部总经理、基金经理。

任路	湘财长源股票型证券投资基金基金经理	2019-12-18	2020-06-18	8 年	任路先生，美国宾夕法尼亚大学计算机与信息科学硕士，清华大学工学学士。曾任美国银行美林证券研究员（美国纽约总部），民生通惠资产管理有限公司投资经理，万家基金管理有限公司投资经理。曾任湘财基金管理有限公司投资部、基金经理。
----	-------------------	------------	------------	-----	---

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》等有关法律法规及基金合同等有关基金法律文件的规定，本着诚实守信、勤勉尽责的原则管理和运作基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，本基金运作合法合规，不存在违反基金合同和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

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规的规定，本基金管理人制定了《湘财基金管理有限公司公平交易制度》，建立了贯穿授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节，涵盖股票、债券的一级市场申购与二级市场投资业务的公平交易机制。

本基金管理人建立了事前审核、事中监控和事后稽核的控制机制，依靠信息系统与人工相结合的方式，确保公司旗下不同投资组合实现研究成果共享、投资决策独立、集中交易公平执行、交易严密监控以及稽核分析客观独立。

报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易相关制度，对不同投资组合同日及临近交易日的反向交易和可能导致不公平交易和利益输送的异常交易进行监控，对不同投资组合临近交易日的同向交易的交易时机和交易价差进行分析。

本报告期内，本基金管理人公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金管理人管理的所有投资组合未出现参与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的5%的情况。

报告期内，未发现任何可能导致不公平交易和利益输送的交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

本报告期处于产品建仓的中后阶段。4月以来海外疫情持续发酵的同时，国内疫情持续好转，投资者信心也持续恢复。因此大盘虽保持震荡，但阶段性底部的趋势日渐明确。这一背景下，本基金管理人建仓继续以严控风险为前提，并着重提升产品收益率，成功实施建仓的同时，争取为基金份额持有人获取更高收益。

投资策略方面，本基金管理人持续看好科技大方向不变，包括新能源、半导体、消费电子、5G、计算机等一系列具备国家政策支持 and 产业逻辑支撑的行业是我们一直以来布局的重心；医药、食品、商社等大消费方向中的长期机会也在持续优选后布局；另外，我们还提前投资了以券商为代表的低估值、长期逻辑向好、具备绝对收益空间的多个行业和品种，以期在后续的风格轮动中占得先机。报告期末，重心突出又攻守兼备的主动量化投资策略取得了较好的风险调整收益。

本基金管理人始终坚持主动量化的投资体系，在自上而下对行业进行精选和配置的基础上，充分发挥投资和研究团队两方面的优势，自下而上深入研究相关标的，精选具有估值优势的优质公司进行布局。主动量化的投资体系的效果得到了充分的体现，未来仍将一如既往，遵循投资框架和逻辑，争取为投资者创造价值。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末湘财长源股票型A基金份额净值为1.1616元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为13.55%，同期业绩比较基准收益率为11.58%；截至报告期末湘财长源股票型C基金份额净值为1.1560元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为13.28%，同期业绩比较基准收益率为11.58%。

§ 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	188,223,649.44	81.35
	其中：股票	188,223,649.44	81.35
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	42,823,306.83	18.51
8	其他资产	314,854.99	0.14
9	合计	231,361,811.26	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	1,416,960.00	0.62
B	采矿业	5,036,773.62	2.22
C	制造业	120,263,892.27	52.98
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,922,326.00	0.85
E	建筑业	1,373,500.00	0.61
F	批发和零售业	3,032,991.00	1.34
G	交通运输、仓储和邮政业	1,061,180.00	0.47
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	20,782,520.55	9.15
J	金融业	16,645,448.00	7.33
K	房地产业	3,350,070.00	1.48
L	租赁和商务服务业	2,957,376.00	1.30
M	科学研究和技术服务业	642,180.00	0.28
N	水利、环境和公共设施管理业	3,420,012.00	1.51
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	6,318,420.00	2.78
S	综合	-	-
	合计	188,223,649.44	82.91

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有港股通股票。

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	300059	东方财富	299,100	6,041,820.00	2.66
2	002475	立讯精密	115,697	5,941,040.95	2.62
3	300750	宁德时代	33,207	5,789,972.52	2.55
4	002594	比亚迪	80,200	5,758,360.00	2.54
5	600030	中信证券	237,800	5,733,358.00	2.53
6	300598	诚迈科技	24,040	4,553,176.00	2.01
7	603019	中科曙光	106,080	4,073,472.00	1.79
8	601688	华泰证券	208,400	3,917,920.00	1.73
9	002126	银轮股份	320,000	3,916,800.00	1.73
10	000063	中兴通讯	85,000	3,411,050.00	1.50

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：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

注：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

注：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

注：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

注：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

注：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

注：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 本基金投资前十大证券中中信证券（600030）的发行人中信证券股份有限公司于2020年5月15日被中国银行间市场交易商协会处以警告、责令改正处分；其北京紫竹院路证券营业部2020年4月16日因内部制度不完善被北京证监局处以责令改正处分；其广州番禺万达广场证券营业部因内部制度不完善于2019年11月14日被广东证监局处以责令改正处分；于2019年7月16日因未依法履行职责被中国证监会处以警示、责令改正处分。

本基金投资前十大证券中华泰证券（601688）的发行人华泰证券股份有限公司因违反反洗钱法、未依法履行职责于2020年2月14日被中国人民银行处以罚款的处罚；因内部制度不完善于2019年8月23日被江苏证监局处以责令改正处分。

本基金投资决策说明：本基金投研团队基于对中信证券、华泰证券基本面的研究，认为上述事件不会对其经营活动业绩产生重大影响，也不会改变其长期投资价值。本基金管理人对该股的投资决策遵循公司的投资决策制度。

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,600.05
5	应收申购款	308,254.94
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	314,854.99

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：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

注：本基金本报告期末前十名股票中未持有流通受限的股票。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

	湘财长源股票型A	湘财长源股票型C
报告期期初基金份额总额	71,487,293.85	215,692,787.70
报告期期间基金总申购份额	5,179,159.55	3,873,660.78
减：报告期期间基金总赎回份额	23,301,332.18	76,812,187.44
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	53,365,121.22	142,754,261.04

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

注：本报告期本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准本基金设立的文件；
- 2、《湘财长源股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《湘财长源股票型证券投资基金托管协议》；
- 4、《湘财长源股票型证券投资基金招募说明书》；
- 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、本报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露的各项公告。

8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的办公场所，并登载于中国证监会基金电子披露网站和基金管理人互联网站www.xc-fund.com。

8.3 查阅方式

投资者可登陆中国证监会基金电子披露网站和基金管理人互联网站查阅，或在营业时间内至基金管理人、基金托管人的办公场所免费查阅。

湘财基金管理有限公司
2020年07月21日