

财通资管积极收益债券型发起式证券投资基金

2020年第2季度报告

2020年06月30日

基金管理人: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:2020年07月21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2020年7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04月01日起至2020年06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	516,012,598.68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	财通资管积极收益债券E
下属分级基金的交易代码	002901	002902	006162
报告期末下属分级基金的份额总额	50,808,726.72 份	38,202,005.01 份	427,001,866.95 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)		
	财通资管积极收益债券A	财通资管积极收益债券C	财通资管积极收益债券E
1. 本期已实现收益	758,846.87	519,955.25	6,318,594.59
2. 本期利润	621,105.58	405,379.32	4,735,775.15
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0100	0.0087	0.0088
4. 期末基金资产净值	56,602,998.39	42,050,570.49	465,246,521.48
5. 期末基金份额净值	1.1140	1.1007	1.0896

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

财通资管积极收益债券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	0.86%	0.09%	-1.70%	0.19%	2.56%	-0.10%

过去六个月	2.52%	0.11%	0.84%	0.18%	1.68%	-0.07%
过去一年	5.39%	0.08%	2.33%	0.14%	3.06%	-0.06%
过去三年	17.56%	0.08%	6.25%	0.11%	11.31%	-0.03%
自基金合同生效起至今	21.44%	0.08%	1.93%	0.12%	19.51%	-0.04%

财通资管积极收益债券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	0.76%	0.09%	-1.70%	0.19%	2.46%	-0.10%
过去六个月	2.31%	0.11%	0.84%	0.18%	1.47%	-0.07%
过去一年	4.97%	0.08%	2.33%	0.14%	2.64%	-0.06%
过去三年	16.08%	0.08%	6.25%	0.11%	9.83%	-0.03%
自基金合同生效起至今	19.45%	0.08%	1.93%	0.12%	17.52%	-0.04%

财通资管积极收益债券E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	0.84%	0.09%	-1.70%	0.19%	2.54%	-0.10%
过去六个月	2.48%	0.11%	0.84%	0.18%	1.64%	-0.07%
过去一年	5.30%	0.08%	2.33%	0.14%	2.97%	-0.06%
自基金合同生效起至今	10.04%	0.06%	4.43%	0.12%	5.61%	-0.06%

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

财通资管积极收益债券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

(2016年07月19日-2020年06月30日)



财通资管积极收益债券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

(2016年07月19日-2020年06月30日)



财通资管积极收益债券E累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2018年07月20日-2020年06月30日)



注：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 21.44%，同期业绩比较基准收益率为 1.93%；财通资管积极收益债券 C 基金份额净值增长率为 19.45%，同期业绩比较基准收益率为 1.93%；自 E 类份额开放申购日（2018 年 7 月 20 日）至报告期末，财通资管积极收益债券 E 基金份额净值增长率为 10.04%，同期业绩比较基准收益率为 4.43%。

§ 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		
宫志芳	本基金基金经理、财通资管鑫逸回报混合型证券投资基金、财通资管鑫锐回报混合型证券投资基金、财通资管鑫管家货币市场基金、财通资管鸿运中短债债券型证券投资基金、财通资管鸿达纯债债券型	2017-08-18	-	10	武汉大学数理金融硕士，中级经济师，2010年7月进入浙江泰隆银行资金运营部先后从事外汇交易和债券交易；2012年3月进入宁波通商银行金融市场部筹备债券业务，主要负责资金、债券投资交易，同时1

	证券投资基金和财通资管鸿盛12个月定期开放债券型证券投资基金基金经理。			5年初筹备并开展贵金属自营业务；2016年3月加入财通证券资产管理有限公司。
--	-------------------------------------	--	--	--

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，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：5、6月经济数据有所改善，具体分项如下：

中国5月份规模以上工业增加值同比实际增长4.4%，增速较上月回升0.5个百分点。中国1-5月规模以上工业增加值同比下降2.8%。中国1-5月全国规模以上工业企业利润同比下降19.3%，降幅比1-4月份收窄8.1个百分点。随着复工复产深入推进，生产经营秩序逐步恢复，工业企业效益状况持续改善。

中国6月官方制造业PMI为50.9，预期50.4，前值50.6，已连续4个月处于荣枯分界线以上；中国6月非制造业PMI为54.4，预期53.6，前值53.6，连续4个月回升。国内疫

情目前得到较为有效控制，企业生产活动改善。虽然供需两端均有所回暖，但订单主要集中于中大型企业，小型企业的景气度依旧受到需求不足的影响。

中国5月M2同比增长11.1%，预期11.3%，前值11.1%；5月新增人民币贷款14800亿，前值17000亿元；5月社会融资规模增量为3.19万亿元，预期2.83万亿元，前值3.09万亿元。国内需求有较明显改善，政府专项债发行明显增加，社融增速保持较高水平。

中国5月CPI同比增长2.4%，预期2.7%，前值3.3%；5月PPI同比降3.7%，预期降3.2%，前值降3.1%。5月CPI同比涨幅继续回落，重回“2”时代，环比继续下降；5月PPI环比缩窄0.9个百分点。受食品供给回升和猪肉价格回落等因素影响，食品项是CPI涨幅回落主因。

公开市场操作方面，4月中旬央行开展1000亿元1年期MLF，中标利率下调20BP至2.95%。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20BP和10BP。4月下旬，央行对TMLF进行了缩量续做，期限1年，操作利率较上次下降20基点。6月中旬，央行开展了1200亿元逆回购操作，包括500亿元7天期和700亿元14天期，其中14天中标利率下调20个BP，旨在维护半年末流动性平稳。

全国两会于5月下旬召开，政府工作报告中未明确提出全年经济增速具体目标，强调“六保六稳”，积极的财政政策要更加积极有为，稳健的货币政策要更加灵活适度，实施扩大内需战略。

国外：二季度美股多个指数创下多年来最大季度涨幅。美联储表示将联邦基金目标利率区间维持在0%-0.25%，维持购债规模不变。6月中旬美联储总资产规模多月来首次环比收缩，从结构上看，央行互换缩减和回购缩量是主因。受到美国疫情反复的影响，6月末已有十余州暂停经济重启。

为助推欧盟经济从新冠肺炎疫情中复苏，欧盟委员通过7500亿欧元的“下一代欧盟”基金。欧洲央行维持三大关键利率不变，将紧急抗疫购债计划规模扩大6000亿欧元，总额达1.35万亿美元，以继续维护欧元区金融稳定。

日本央行宣布维持利率不变 提高特别贷款计划规模。

疫情情况：截至6月底，海外新冠肺炎继续蔓延，累计确诊人数已超1000万人。国内疫情总体趋于平稳，6月北京出现疫情局部反弹。全球疫情的继续蔓延发展或将继续对中国经济带来不确定因素。

债券方面，本季度抓住市场机会进行仓位置换，获利了结部分性价比较低的现券，趁市场调整降杠杆，抓住中短期高评级债券超调机会适当加仓，辅以波段操作增厚收益；转债和权益方面，权益以一揽子类ETF的被动操作为主，本季度主要配置医药、消费、电子等板块，转债一方面获利了结部分高价券，另一方面跟踪二级新上市和低估转债进行加仓，以此增厚收益，在保证流动性的前提下力争为投资人创造长期稳健的投资回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末财通资管积极收益债券A基金份额净值为1.1140元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.86%，同期业绩比较基准收益率为-1.70%；截至报告期末财

通资管积极收益债券C基金份额净值为1.1007元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.76%，同期业绩比较基准收益率为-1.70%；截至报告期末财通资管积极收益债券E基金份额净值为1.0896元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.84%，同期业绩比较基准收益率为-1.70%。

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	24,314,982.58	3.15
	其中：股票	24,314,982.58	3.15
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	709,023,326.78	91.71
	其中：债券	709,023,326.78	91.71
	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	25,659,673.25	3.32
8	其他资产	14,122,786.84	1.83
9	合计	773,120,769.45	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	20,404,419.90	3.62
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	1,133,902.00	0.20
G	交通运输、仓储和邮政业	619,802.00	0.11
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,343,712.98	0.24
J	金融业	202,540.20	0.04
K	房地产业	71,654.00	0.01
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	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	538,951.50	0.10
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	24,314,982.58	4.31

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	600519	贵州茅台	1,000	1,462,880.00	0.26
2	300142	沃森生物	21,100	1,104,796.00	0.20
3	002475	立讯精密	21,319	1,094,730.65	0.19
4	601933	永辉超市	105,600	990,528.00	0.18
5	002007	华兰生物	19,630	983,659.30	0.17

6	603288	海天味业	7,680	955,392.00	0.17
7	600809	山西汾酒	5,600	812,000.00	0.14
8	000333	美的集团	11,800	705,522.00	0.13
9	002304	洋河股份	6,400	672,896.00	0.12
10	002773	康弘药业	13,300	659,680.00	0.12

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	127,653,060.00	22.64
	其中：政策性金融债	83,710,560.00	14.84
4	企业债券	425,811,718.00	75.51
5	企业短期融资券	10,067,000.00	1.79
6	中期票据	114,456,500.00	20.30
7	可转债（可交换债）	30,962,916.18	5.49
8	同业存单	-	-
9	其他	72,132.60	0.01
10	合计	709,023,326.78	125.74

注：其他为地方政府债。

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	163373	20华融G1	470,000	46,374,900.00	8.22
2	2028012	20浦发银行01	450,000	43,942,500.00	7.79
3	1180145	11同煤债01	400,000	41,644,000.00	7.38
4	190210	19国开10	400,000	40,876,000.00	7.25
5	200403	20农发03	400,000	39,632,000.00	7.03

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。

5.9.2 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

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险指标说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计(元)					-
国债期货投资本期收益(元)					-71,750.00
国债期货投资本期公允价值变动(元)					-

5.10.3 本期国债期货投资评价

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。

在合规的前提下，对持仓利率债的利率波动风险进行适度对冲，降低利率波动风险，对组合收益有增厚作用。

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11同煤债01（证券代码：1180145）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一11同煤债01（证券代码：1180145）的发行主体大同煤矿集团有限责任公司于2019年8月26日收到处罚决定书（同税稽罚〔2019〕1000029号），并处以人民币3000元的罚款。

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，本基金严格执行公司个券审核流程。在对该证券的持有过程中，研究员密切关注证券发行主体动向，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该证券发行主体的财务状况、经营成果和现金流量未产生重大的实质性影响，因此不影响对该证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	37,199.64
2	应收证券清算款	653,572.24
3	应收股利	-
4	应收利息	12,594,840.90
5	应收申购款	837,174.06
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	14,122,786.84

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	128084	木森转债	2,348,639.57	0.42
2	113554	仙鹤转债	2,163,470.40	0.38
3	128081	海亮转债	1,913,322.24	0.34
4	128083	新北转债	1,830,916.18	0.32
5	110063	N鹰19转	1,598,550.00	0.28
6	127007	湖广转债	1,528,124.85	0.27

7	110048	福能转债	1,505,700.00	0.27
8	113534	鼎胜转债	1,423,624.50	0.25
9	110064	N建工转	1,411,873.60	0.25
10	110052	贵广转债	1,379,228.40	0.24
11	110047	山鹰转债	1,185,910.00	0.21
12	110051	中天转债	990,960.00	0.18
13	113029	明阳转债	875,695.50	0.16
14	132018	G三峡EB1	443,840.00	0.08
15	113025	明泰转债	413,357.10	0.07
16	110065	淮矿转债	135,001.60	0.02
17	110058	永鼎转债	129,288.60	0.02
18	128017	金禾转债	119,280.00	0.02
19	110056	亨通转债	118,990.00	0.02
20	128075	远东转债	118,006.00	0.02
21	123002	国祯转债	115,524.00	0.02
22	128021	兄弟转债	114,479.00	0.02
23	113011	光大转债	114,060.00	0.02
24	113013	国君转债	113,710.00	0.02
25	110060	天路转债	112,590.00	0.02
26	113030	东风转债	30,514.40	0.01

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

	财通资管积极收益 债券A	财通资管积极收益 债券C	财通资管积极收益 债券E
报告期期初基金份 额总额	72,724,735.92	50,779,733.94	553,029,358.65
报告期期间基金总 申购份额	6,399,778.66	10,506,400.28	238,746,149.92
减：报告期期间基 金总赎回份额	28,315,787.86	23,084,129.21	364,773,641.62

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	50,808,726.72	38,202,005.01	427,001,866.95

§ 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	财通资管积极收益债券E
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金份额	9,999,900.00	-	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	1.94	-	-

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	9,999,900.00	1.94%	9,999,900.00	1.94%	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	1.94%	9,999,900.00	1.94%	自合同生效之日起 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

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。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

1、报告期内，本基金管理人北京分公司住所于2020年5月8日变更至北京市西城区月坛南街14号月新大厦第十层1005室。

§ 10 备查文件目录

10.1 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托管协议
- 4、财通资管积极收益债券型发起式证券投资基金基金合同
- 5、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
- 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07月21日