

财通资管鑫逸回报混合型证券投资基金

2020年第4季度报告

2020年12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:中国农业银行股份有限公司

报告送出日期:2021年01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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2021年01月19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10月01日起至12月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	财通资管鑫逸混合
基金主代码	004888
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年08月30日
报告期末基金份额总额	103,794,443.37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。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	沪深300指数收益率×20%+中债综合指数收益率×80%
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	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	财通资管鑫逸混合A	财通资管鑫逸混合C
下属分级基金的交易代码	004888	004889
报告期末下属分级基金的份额总额	99,327,555.37份	4,466,888.00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10月01日 - 2020年12月31日)	
	财通资管鑫逸混合A	财通资管鑫逸混合C
1. 本期已实现收益	-668,645.38	-20,847.03
2. 本期利润	2,486,780.36	140,242.66
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0229	0.0463
4. 期末基金资产净值	133,282,170.71	5,949,930.87
5. 期末基金份额净值	1.3418	1.3320

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 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

财通资管鑫逸混合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	1.57%	0.75%	3.15%	0.20%	-1.58%	0.55%
过去六个月	4.37%	0.75%	4.08%	0.25%	0.29%	0.50%
过去一年	16.23%	0.69%	5.32%	0.27%	10.91%	0.42%
过去三年	34.09%	0.58%	11.59%	0.26%	22.50%	0.32%
自基金合同生	34.18%	0.56%	11.87%	0.25%	22.31%	0.31%

效起至今						
------	--	--	--	--	--	--

财通资管鑫逸混合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	1.52%	0.75%	3.15%	0.20%	-1.63%	0.55%
过去六个月	4.27%	0.75%	4.08%	0.25%	0.19%	0.50%
过去一年	16.01%	0.69%	5.32%	0.27%	10.69%	0.42%
过去三年	33.21%	0.58%	11.59%	0.26%	21.62%	0.32%
自基金合同生效起至今	33.20%	0.56%	11.87%	0.25%	21.33%	0.31%

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

财通资管鑫逸混合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

(2017年08月30日-2020年12月31日)



财通资管鑫逸混合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



注：自基金合同生效至报告期末，财通资管鑫逸混合 A 基金份额净值增长率为 34.18%，同期业绩比较基准收益率为 11.87%；财通资管鑫逸混合 C 基金份额净值增长率为 33.20%，同期业绩比较基准收益率为 11.87%。

§ 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、财通资管鑫盛6个月定期开放混合型证券投资基金、财通资管鑫管家货币市场基金、财通资管积极收益债券型发起式证券投资基金、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证	2017-08-30	-	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15年初筹备并开展贵金属

	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。				自营业务；2016年3月加入财通证券资产管理有限公司。
于洋	本基金基金经理、财通资管鑫盛6个月定期开放混合型证券投资基金、财通资管消费精选灵活配置混合型证券投资基金、财通资管价值成长混合型证券投资基金、财通资管行业精选混合型证券投资基金和财通资管优选回报一年持有期混合型证券投资基金基金经理。	2018-09-14	-	13	金融学硕士，历任申银万国证券研究所有限公司研究员；瑞银证券有限责任公司研究员、研究部副董事；富国基金管理有限公司投资经理。2018年4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。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

期末本基金基金经理无同时管理私募资产管理计划的情况。

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《财通资管鑫逸回报混合型证券投资基金基金合同》、《财通资管鑫逸回报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

四季度宏观经济总体符合预期。国民经济运行延续恢复态势，生产和需求继续回升，就业保持总体稳定，市场发展活力增强，民生保障也得到加强。具体分项如下：

11月，固定资产投资增速回升至2.6%，房地产投资增速回升至6.8%，社会消费品零售总额当月同比增长5%。12月国内制造业PMI录得51.9%，虽略有回落，但仅比11月的年内高点低0.2个百分点，制造业总体保持稳步恢复的良好势头，景气度处于年内较高水平。11月，工业增加值同比增长7%。1-11月，工业企业利润总额同比增长2.4%。

中国11月CPI 同比下降0.5%，前值涨0.5%。从同比看，11月食品价格由10月上涨2.2%转为下降2.0%，影响CPI下降约0.44个百分点，是带动CPI 由涨转降主要原因。11月份 PPI 同比降1.5%，前值降2.1%，工业生产稳定恢复，市场需求持续回暖，工业品价格继续回升。

中国11月新增信贷社融规模如期反弹。11月社会融资规模增量为2.13万亿元，比上年同期多1406亿元。11月末社会融资规模存量为283.25万亿元，同比增长13.6%。当月人民币贷款增加1.43万亿元，同比多增456 亿元；M1 继续保持高位，增长10%；M2 增长10.7%，前值10.5%。

公开市场操作方面，四季度逆回购到期37500亿元，投放35200亿元；MLF到期14000亿元，投放24500亿元；国库现金定存到期1800亿元，投放1000亿元。合计四季度央行净投放（含国库现金）7600亿元。

四季度个别违约事件发酵，信用市场首先受到冲击，信用利差走阔，信用债净融资转负，信用债高于估值的成交量明显上升。信用违约对利率债市场的影响逐渐显现。12月以来，央行通过超量续做9500亿元MLF、重启14天逆回购等方式，向市场注入中长期流动性，呵护市场流动性。此外，央行在四季度例会强调“稳字当头，不急转弯”、“巩固利率下降成果”和融资成本“稳中有降”，短期宽松信号更加明显。

海外方面，近日国外疫情呈现出肆虐的态势。

美国11月工业生产总产值同比跌幅扩大至-4.9%；11月零售同比继续回落至4.1%，为复工以来首次转负。12月制造业和服务业指数均走弱，但仍在50以上。美联储在12月议息会议中表示，将维持每月1200亿美元债券购买额度不变，直到就业和通胀方面取得“实质性”进展，预计未来一段时间内美联储宽松货币政策将延续。12月28日特朗普签署刺激法案激发市场乐观情绪，美股三大指数齐创纪录新高。

欧洲方面，近期零售及通胀数据同样维持低位。为刺激经济恢复，欧洲央行推出了更多刺激措施，将大流行病紧急资产收购计划(PEPP)的整体规模增加5000亿欧元至1.85万亿欧元，并将该计划延迟了九个月至2022年3月。此外，历经7年35轮谈判，中欧投资协定谈判最终在2020年底宣告完成。

债券方面，主要以转债操作为主，一方面获利了结部分高价券，另一方面加仓部分低估品种和新上市品种增厚收益，在保证流动性的前提下，力争为投资人创造长期高效的投资回报。

回顾四季度，美国大选不确定性因素基本消除，海外多家公司新冠疫苗临床试验数据超预期，市场风险偏好短期有所提升，同时国内经济也复苏向好。从经济数据来看，首先，工业企业利润稳定恢复，继10月工业企业累计利润同比增速年内首次由负转正后，11月工业企业累计营业收入同比增速年内也实现了由负转正；其次，11月产成品库存同比增长7.3%，比10月增长了0.4个百分点，企业延续主动补库存的趋势。再次，得益于需求的改善和价格的上涨，四季度上游原材料利润持续回暖，下游工业品和消费品行业对工业企业盈利持续形成正向拉动。经济改善无疑将拉动企业利润持续上升，对市场形成有力支撑。与此同时，中央经济工作会议以及央行货币政策委员会四季度例会，均强调了要保持政策的连续性、稳定性、可持续性，保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配，保持宏观杠杆率基本稳定，此前市场预期流动性逐步收紧，而中央层面“不急转弯”的最新政策定调一定程度缓解了市场对流动性快速收紧的担忧，实际上观察10年期国债收益率来看，10月中下旬以来的确迎来了一轮下行，因此，四季度市场的流动性整体维持在比较合理的水平。在此背景下，四季度市场震荡上行，部分低估值、顺周期的板块市场表现相对出众。

在报告期内，组合继续采用“自上而下”和“自下而上”相结合策略，精选行业和个股，并坚持“高胜率、低波动”原则，争取提升组合风险调整后收益水平。板块配置上，管理人以持有的前期精选的中长期景气度较高的行业为主，个股选择上，我们继续看好行业景气度稳步向上、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，结合市场行情逐步增加了部分前期板块回调的科技类公司、疫情受损类公司。尽管四季度医药、科技部分板块有所回调，对组合净值造成一定波动，但我们坚信拉长周期来看优质的公司会随着企业内生价值的不断增长而有所回报。

展望下一阶段，我们对权益类资产依然持谨慎乐观的态度，不排除出现春季躁动行情。组合配置仍然以适度均衡、绝对收益的思路展开，相比于关注市场风格、行业轮动等短期因素，我们更注重通过深度研究去寻找能够持续成长的优质公司并以合理价格买入持有，叠加交易策略和回撤控制机制，力求在市场风格变化中为投资者获取超额收益。未来一段时间，我们一方面会积极寻找跌下来后明年估值与盈利匹配的成长股择机配置，另一方面也会积极沿着“后疫情”主线寻找全球经济复苏相关品种尽早布局。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末财通资管鑫逸混合A基金份额净值为1.3418元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.57%，同期业绩比较基准收益率为3.15%；截至报告期末财通资管鑫逸混合C基金份额净值为1.3320元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.52%，同期业绩比较基准收益率为3.15%。

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	49,520,442.10	33.30
	其中：股票	49,520,442.10	33.30
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	95,505,523.50	64.22
	其中：债券	95,505,523.50	64.22
	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	2,510,752.85	1.69
8	其他资产	1,175,994.97	0.79
9	合计	148,712,713.42	100.00

注：由于四舍五入的原因金额占基金总资产的比例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	38,210,662.10	27.44
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	13,380.00	0.01
E	建筑业	-	-

F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	3,561,908.00	2.56
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,734,492.00	5.56
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	49,520,442.10	35.57

注：由于四舍五入的原因公允价值占基金资产净值的比例分项之和与合计可能有尾差。

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	600438	通威股份	193,600	7,441,984.00	5.35
2	688516	奥特维	86,616	6,885,972.00	4.95
3	300601	康泰生物	30,300	5,287,350.00	3.80
4	300122	智飞生物	32,100	4,747,911.00	3.41
5	688111	金山办公	10,250	4,212,750.00	3.03
6	603535	嘉诚国际	83,300	3,561,908.00	2.56
7	300454	深信服	14,200	3,521,742.00	2.53

8	002947	恒铭达	76,600	3,162,814.00	2.27
9	300433	蓝思科技	97,600	2,987,536.00	2.15
10	600519	贵州茅台	1,300	2,597,400.00	1.87

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	7,491,891.90	5.38
	其中：政策性金融债	7,491,891.90	5.38
4	企业债券	16,000,372.90	11.49
5	企业短期融资券	9,899,000.00	7.11
6	中期票据	30,146,000.00	21.65
7	可转债（可交换债）	31,968,258.70	22.96
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	95,505,523.50	68.59

注：由于四舍五入的原因公允价值占基金资产净值的比例分项之和与合计可能有尾差。

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	102001382	20深圳地铁MTN002	100,000	10,063,000.00	7.23
2	102001444	20渝两江MTN001	100,000	10,060,000.00	7.23
3	042000316	20大同煤矿CP005	100,000	9,899,000.00	7.11
4	108604	国开1805	74,300	7,491,891.90	5.38
5	127237	PR喀城建	130,000	5,235,100.00	3.76

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

本基金对股指期货的投资以套期保值、回避市场风险为主要目的，本着谨慎原则，适度参与股指期货投资。通过对现货市场和期货市场运行形势的研究，结合基金股票组合的实际情况及对股指期货的估值水平、基差水平、流动性等因素的分析，选择合适的期货合约构建相应的头寸，以调整投资组合的风险暴露，降低系统性风险。基金还将利用股指期货作为组合流动性管理工具，降低现货市场流动性不足导致的冲击成本过高的风险，提高基金的建仓或变现效率。

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	33,335.18
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	996,841.93
5	应收申购款	145,817.86
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,175,994.97

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	113013	国君转债	2,389,600.00	1.72
2	110056	亨通转债	1,826,721.00	1.31
3	128107	交科转债	1,619,685.00	1.16
4	128026	众兴转债	1,381,484.00	0.99
5	110048	福能转债	1,252,136.00	0.90
6	110051	中天转债	906,224.00	0.65
7	128081	海亮转债	753,227.36	0.54
8	128064	司尔转债	740,129.88	0.53
9	110057	现代转债	662,220.00	0.48
10	113534	鼎胜转债	660,960.00	0.47
11	110064	建工转债	621,254.40	0.45
12	113516	苏农转债	539,150.00	0.39
13	113033	利群转债	484,180.80	0.35
14	110063	鹰19转债	428,280.00	0.31
15	110068	龙净转债	411,920.00	0.30
16	113009	广汽转债	350,130.00	0.25
17	110047	山鹰转债	320,490.00	0.23
18	123035	利德转债	238,713.53	0.17
19	113549	白电转债	211,740.00	0.15

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

	财通资管鑫逸混合A	财通资管鑫逸混合C
报告期期初基金份额总额	120,154,868.65	3,567,117.90
报告期期间基金总申购份额	935,610.75	3,322,601.17
减：报告期期间基金总赎回份额	21,762,924.03	2,422,831.07
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	99,327,555.37	4,466,888.00

注：申购含红利再投、转换入份额，赎回含转换出份额。

§ 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

本报告期，基金管理人未持有本基金份额。

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 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

1、报告期内，本基金管理人上海分公司住所变更至上海市虹口区东大名路501号507A室。

2、报告期内，2020年11月19日，本基金管理人聘任钱慧同志为公司总经理，马晓立同志不再担任公司总经理职务。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、财通资管鑫逸回报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、财通资管鑫逸回报混合型证券投资基金托管协议

- 4、财通资管鑫逸回报混合型证券投资基金基金合同
- 5、财通资管鑫逸回报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

上海市浦东新区栖霞路26弄富汇大厦B座8、9层
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
2021年01月22日