

财通优势行业轮动混合型证券投资基金2021年第2季度报告

2021年06月30日

基金管理人:财通基金管理有限公司

基金托管人:中国工商银行股份有限公司

报告送出日期:2021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2021年7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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2021年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 财通优势行业轮动混合 |
| 场内简称 | - |
| 基金主代码 | 011201 |
| 交易代码 | - |
| 基金运作方式 | 契约型、开放式 |
| 基金合同生效日 | 2021年02月09日 |
| 报告期末基金份额总额 | 2,008,211,708.12份 |
| 投资目标 | 本基金利用行业轮动效应，优选景气行业和预期景气行业中的优势企业进行投资，在合理控制风险并保持基金资产良好流动性的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。 |
| 投资策略 | <p>本基金将从宏观面、政策面、基本面和资金面四个角度进行综合分析，在控制风险的前提下，合理确定本基金在股票、债券、现金等各类资产类别的投资比例，并根据宏观经济形势和市场时机的变化适时进行动态调整,以规避或分散市场风险，力争实现基金资产的中长期稳健增值。</p> <p>股票投资策略上，行业选择上，本基金运用"投资时钟理论"，对行业的配置以宏观分析为基础、通过对行业景气情况、市场环境、上下游环境以及市</p> |

| | |
|---------------|--|
| | <p>场偏好等对行业盈利及估值水平有重大影响的因素加以分析,挖掘在行业轮动效应下的行业投资机会;在个股选择上,在具体行业里个股的选择过程中,本基金将结合公司价值股与成长股的备选股票池,综合考虑个股的核心竞争力、预期盈利增速、估值水平以及各个行业研究员的投资建议,选取高景气行业中的优质个股构建投资组合;本基金将仅通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港股票市场;本基金将根据投资目标和股票投资策略,基于对基础证券投资价值的深入研究判断,进行存托凭证的投资。</p> <p>债券投资策略上,本基金通过对宏观经济增长、通货膨胀、利率走势和货币政策四个方面的分析和预测,确定经济变量的变动对不同券种收益率、信用趋势和风险的潜在影响。本基金注重组合的流动性,在分析和判断国内外宏观经济形势、市场利率走势、信用利差状况和债券市场供求关系等因素的基础上,自上而下确定大类债券资产配置和信用债券类属配置,动态调整组合久期和信用债券的结构,依然坚持自下而上精选个券的策略,在获取持有期收益的基础上,优化组合的流动性。</p> <p>本基金将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,在风险可控的前提下,本着谨慎原则,参与股指期货交易,以管理投资组合的系统性风险,改善组合的风险收益特性。本基金将深入分析资产支持证券的市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率、风险补偿收益和市场流动性等基本因素,估计资产违约风险和提前偿付风险,并根据资产证券化的收益结构安排,模拟资产支持证券的本金偿还和利息收益的现金流过程,辅助采用数量化定价模型,评估其内在价值。</p> |
| <p>业绩比较基准</p> | <p>沪深300指数收益率×55%+恒生指数收益率×20%+中债综合指数收益率×25%</p> |
| <p>风险收益特征</p> | <p>本基金是混合型证券投资基金,其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金,但低于股票型基金。本基金可以投资港股通标的股票,除需承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等</p> |

| | | |
|-----------------|---|---|
| | 一般投资风险，还需承担汇率风险以及香港市场风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。 | |
| 基金管理人 | 财通基金管理有限公司 | |
| 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 | 财通优势行业轮动混合 A | 财通优势行业轮动混合 C |
| 下属分级基金的场内简称 | - | - |
| 下属分级基金的交易代码 | 011201 | 011202 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 1,913,351,773.59份 | 94,859,934.53份 |
| 下属分级基金的风险收益特征 | 本基金是混合型证券投资基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金。本基金可以投资港股通标的股票，除需承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险，还需承担汇率风险以及香港市场风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。 | 本基金是混合型证券投资基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金。本基金可以投资港股通标的股票，除需承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险，还需承担汇率风险以及香港市场风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。 |

§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(2021年04月01日 - 2021年06月30日) | |
|----------------|--------------------------------|---------------|
| | 财通优势行业轮动混合A | 财通优势行业轮动混合C |
| 1.本期已实现收益 | -47,346,964.58 | -2,765,593.94 |
| 2.本期利润 | 33,339,182.89 | 1,573,960.91 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0169 | 0.0148 |
| 4.期末基金资产净值 | 1,852,837,368.04 | 91,575,305.39 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.9684 | 0.9654 |

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)本期已实现收益指基金本期利息收入、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

财通优势行业轮动混合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 | 1.78% | 0.61% | 2.09% | 0.65% | -0.31% | -0.04% |
| 自基金合同生效起至今 | -3.16% | 0.59% | -3.43% | 0.88% | 0.27% | -0.29% |

财通优势行业轮动混合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 | 1.57% | 0.61% | 2.09% | 0.65% | -0.52% | -0.04% |
| 自基金合同生效起至今 | -3.46% | 0.59% | -3.43% | 0.88% | -0.03% | -0.29% |

注：(1)上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)本基金业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率×55%+恒生指数收益率×20%+中债综合收益率×25%。

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)本基金合同生效日为 2021 年 2 月 9 日，基金合同生效起至披露时点不满一年。
(2)本基金建仓期为基金合同生效起 6 个月，截至报告期末，本基金仍处于建仓期，基金的资产配置将在建仓期末符合基金契约的相关要求。

§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 | 说明 |
|----|----|-------------|------|----|
|----|----|-------------|------|----|

| | | 任职日期 | 离任日期 | 年限 | |
|----|----------|------------|------|----|---|
| 梁辰 | 本基金的基金经理 | 2021-02-09 | - | 7年 | 复旦大学金融学学士、金融学硕士。历任嘉实基金研究员，天治基金研究员、基金经理。2019年8月加入财通基金管理有限公司，现任基金投资部基金经理。 |

注：(1)基金的首任基金经理，其"任职日期"为基金合同生效日，其"离职日期"为根据公司决议确定的解聘日期；

(2)非首任基金经理，其"任职日期"和"离任日期"分别指根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期；

(3)证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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》、《证券投资基金销售管理办法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》、基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在认真控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，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

本基金管理人以价值投资为理念，致力于建设合理的组织架构和科学的投资决策体系，营造公平交易的执行环境。公司通过严格的内控制度和授权体系，确保投资、研究、交易等各个环节的独立性。公司将投资管理职能和交易执行职能相隔离，实行集中交易，并建立了公平的交易分配制度，确保在场内、场外各类交易中，各投资组合都享有公平的交易执行机会。

同时，公司逐步建立健全公司各投资组合均可参考的投资对象备选库和交易对手备选库，在此平台上共享研究成果，并对各组合提供无倾向性支持；在公用备选库的基础上，各投资组合经理根据不同投资组合的投资目标、投资风格、投资范围和关联交易限制等，建立不同投资组合的投资对象备选库和交易对手备选库，进而根据投资授权构建具体的投资组合。在确保投资组合间信息隔离、权限明晰的基础上，形成信息公开、资源共享的公平投资管理环境。

公司建立了专门的公平交易制度，并在交易系统中适当启用公平交易模块，保证公平交易的严格执行。对异常交易的监控包括事前、事中和事后等环节，特殊情况会经过严格的报告和审批程序，会定期针对旗下所有组合的交易记录进行了交易时机和价差的专项统计分析，以排查异常交易。

报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《财通基金管理有限公司公平交易制度》的规定，未发现组合间存在违背公平交易原则的行为或异常交易行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本公司原则上禁止不同投资组合之间（完全按照有关指数的构成比例进行证券投资的投资组合及短期国债回购交易除外）或同一投资组合在同一交易日内进行反向交易。如果因应对大额赎回等特殊情况进行反向交易的，则需经公司领导严格审批并留痕备查。

本投资组合为主动型开放式基金。本报告期内，本投资组合与本公司管理的其他主动型投资组合未发生过同日反向交易（短期国债回购交易除外）的情况，也未发生影响市场价格的临近日同向或反向交易。

经过事前制度约束、事中严密监控，以及事后的统计排查，本报告期内各笔交易的市场成交比例、成交均价等交易结果数据表明，本期基金运作未对市场产生有违公允性的影响，亦未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

回顾2021年第二季度，A股市场在春节调整后出现了一波反弹行情，期间上证指数上涨4.34%，深证成指上涨10.04%。受益于流动性的阶段性宽松，以电力设备新能源、电子、医药为代表的成长股表现较好。整体来说，市场风格在春节前后形成了一个风水岭，节前超额收益显著的“核心资产”在这轮反弹中表现乏力，中小市值公司在二季度表现较活跃。

报告期内，由于本基金投资风格偏向一线龙头公司且建仓期仓位上调节节奏较慢，导致整体涨幅低于市场指数表现。投资策略方面，我们认为随着后续美联储逐步退出量化宽松，国内宽松流动性环境难以持续，因此高估值的成长股板块配置比例相对不高。我们通过对行业及公司基本面的分析和合理的价值评估，重点配置了银行、食品饮料、电力设备以及有色金属行业的龙头公司。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末财通优势行业轮动混合A基金份额净值为0.9684元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.78%，同期业绩比较基准收益率为2.09%；截至报告期末财通优势行业轮动混合C基金份额净值为0.9654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2.09%。

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，本基金未有连续20个交易日基金份额持有人数量不满200人或者基金资产净值低于5000万元的情况出现。

§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 | 1,355,471,773.99 | 68.73 |
| | 其中：股票 | 1,355,471,773.99 | 68.73 |
| 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 | 610,397,705.26 | 30.95 |
| 8 | 其他资产 | 6,338,861.73 | 0.32 |
| 9 | 合计 | 1,972,208,340.98 | 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 | 11,290.28 | 0.00 |
| B | 采矿业 | 38,107,326.52 | 1.96 |
| C | 制造业 | 967,822,920.60 | 49.77 |
| D | 电力、热力、燃气及水生 生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 14,356.93 | 0.00 |
| F | 批发和零售业 | 73,523.22 | 0.00 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | - | - |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技 术服务业 | 31,183,111.83 | 1.60 |

| | | | |
|---|---------------|------------------|-------|
| J | 金融业 | 210,945,650.50 | 10.85 |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | 19,840,448.63 | 1.02 |
| M | 科学研究和技术服务业 | - | - |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 13,285.02 | 0.00 |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | - | - |
| Q | 卫生和社会工作 | 18,098,976.00 | 0.93 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |
| S | 综合 | 33,469,945.74 | 1.72 |
| | 合计 | 1,319,580,835.27 | 67.87 |

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

| 行业类别 | 公允价值(人民币) | 占基金资产净值比例 (%) |
|----------|---------------|---------------|
| 非日常生活消费品 | 35,890,938.72 | 1.85 |
| 合计 | 35,890,938.72 | 1.85 |

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 | 300750 | 宁德时代 | 150,323 | 80,392,740.40 | 4.13 |
| 2 | 000001 | 平安银行 | 2,183,800 | 49,397,556.00 | 2.54 |
| 3 | 600036 | 招商银行 | 889,808 | 48,218,695.52 | 2.48 |
| 4 | 300059 | 东方财富 | 1,457,280 | 47,784,211.20 | 2.46 |
| 5 | 600519 | 贵州茅台 | 22,510 | 46,296,317.00 | 2.38 |
| 6 | 002709 | 天赐材料 | 415,865 | 44,322,891.70 | 2.28 |
| 7 | 002460 | 赣锋锂业 | 341,237 | 41,320,388.33 | 2.13 |
| 8 | 000858 | 五粮液 | 135,000 | 40,215,150.00 | 2.07 |
| 9 | 002311 | 海大集团 | 480,559 | 39,213,614.40 | 2.02 |
| 10 | 002497 | 雅化集团 | 1,693,282 | 38,572,963.96 | 1.98 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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

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

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合约。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与股指期货交易，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特性。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。本基金在进行股指期货交易时，将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。

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

本基金暂不投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

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招商银行（证券代码：600036.SH），2021年5月收到银保监会处罚。本基金投资的前十名证券的平安银行（证券代码：000001.SZ），

2020年10月收到银保监会处罚。除上述情况外，本基金投资的其他证券的发行主体没有被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

本基金投资上述标的的投资决策程序为：

- 1、投资决策委员会确定每个产品的基本投资逻辑；
- 2、投资研究体系中的研究平台是一个共享平台，为投资决策全流程提供研究支持；
- 3、基金经理拟订所管理产品的投资计划与方案；
- 4、金融工程小组对基金经理/投资经理的投资计划进行风险评价，并向投资决策委员会提交评估报告；
- 5、投资决策委员会对基金经理/投资经理提交的方案进行论证分析，并形成决策纪要；
- 6、根据决策纪要，基金经理/投资经理对计划方案进行具体实施；
- 7、中央交易室按有关交易规则执行基金经理/投资经理下达的交易指令，并将有关信息进行反馈；
- 8、基金经理/投资经理定期检讨投资组合的运作成效；
- 9、金融工程小组定期为投资决策委员会、投资总监、基金经理/投资经理出具绩效与风险评估报告。

5.11.2 报告期内，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 | 805,060.07 |
| 2 | 应收证券清算款 | 5,306,832.32 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 52,471.29 |
| 5 | 应收申购款 | 174,498.05 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 6,338,861.73 |

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。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，本报告中涉及比例计算的分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

| | 财通优势行业轮动混合 A | 财通优势行业轮动混合 C |
|-------------------------------|------------------|-----------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 2,013,963,784.07 | 113,568,669.86 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 5,538,471.22 | 1,871,317.24 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 106,150,481.70 | 20,580,052.57 |
| 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 | 1,913,351,773.59 | 94,859,934.53 |

注：总申购份额含红利再投、转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

§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

本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§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

报告期内本基金未有单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况发生。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，公司根据《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》的有关规定，在《证券时报》及管理人网站进行了如下信息披露：

1、2021年4月30日披露了《财通优势行业轮动混合型证券投资基金开放日常申购、赎回（转换、定期定额投资）业务的公告》；

2、2021年5月12日披露了《财通基金管理有限公司关于旗下投资组合调整停牌股票估值方法的公告》；

3、2021年5月14日披露了《财通基金管理有限公司关于旗下部分基金参加光大证券股份有限公司基金申购费率优惠活动的公告》；

4、2021年6月18日披露了《财通基金管理有限公司关于旗下部分基金增加东方财富证券股份有限公司为代销机构并参加基金申购费率优惠活动的公告》；

5、2021年6月26日披露了《财通优势行业轮动混合型证券投资基金更新招募说明书（2021年6月26日公告）》；

6、本报告期内，公司按照《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》的规定每日公布基金份额净值和基金份额累计净值。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会核准基金募集的文件；
- 2、财通优势行业轮动混合型证券投资基金基金合同；
- 3、财通优势行业轮动混合型证券投资基金托管协议；
- 4、财通优势行业轮动混合型证券投资基金招募说明书及其更新；
- 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、报告期内披露的各项公告。

9.2 存放地点

上海市浦东新区银城中路68号时代金融中心41楼。

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人、基金托管人的办公场所或基金管理人网站免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

投资者对本报告如有疑问，可咨询本管理人。

咨询电话：400-820-9888

公司网址：<http://www.ctfund.com>

财通基金管理有限公司
二〇二一年七月二十日