
财通资管鑫逸回报混合型证券投资基金

2022年第3季度报告

2022年09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:中国农业银行股份有限公司

报告送出日期:2022年10月26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2022年10月25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2022年07月01日起至09月30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	28,007,648.11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	1、资产配置策略；2、固定收益类投资策略；3、权益类投资策略；4、权证投资策略；5、股指期货投资策略；6、国债期货投资策略。	
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	22,314,632.90份	5,693,015.21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(2022年07月01日 - 2022年09月30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	769,262.88	115,673.23
2. 本期利润	-814,393.46	-305,733.38
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0385	-0.0648
4. 期末基金资产净值	32,517,529.35	8,206,327.82
5. 期末基金份额净值	1.4572	1.4415

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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	-1.85%	0.60%	-2.63%	0.18%	0.78%	0.42%
过去六个月	5.20%	0.57%	-1.12%	0.24%	6.32%	0.33%
过去一年	3.98%	0.54%	-3.23%	0.24%	7.21%	0.30%
过去三年	29.82%	0.63%	3.97%	0.25%	25.85%	0.38%
过去五年	45.20%	0.59%	8.15%	0.25%	37.05%	0.34%
自基金合同生效起至今	45.72%	0.58%	8.31%	0.25%	37.41%	0.33%

财通资管鑫逸混合C净值表现

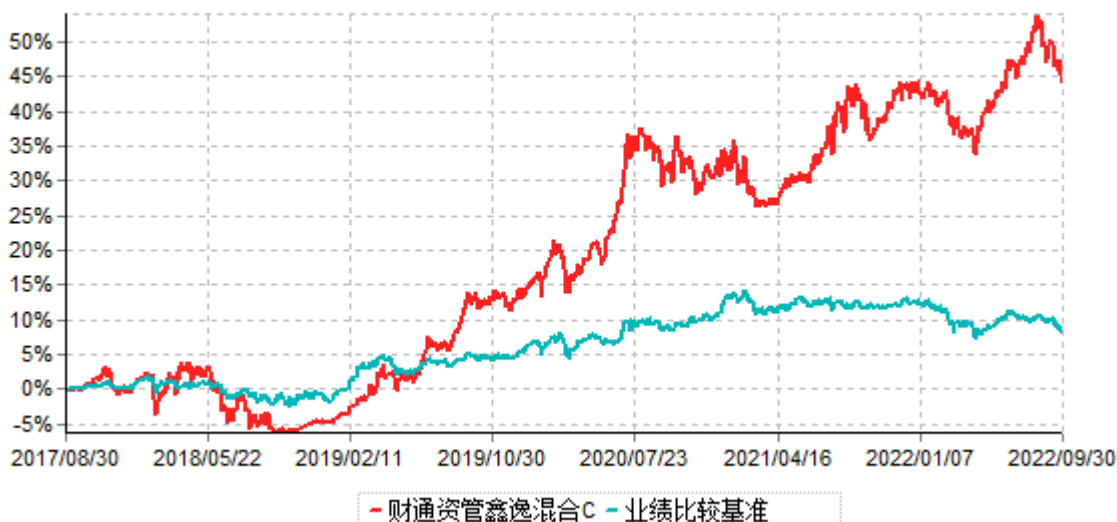
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.90%	0.60%	-2.63%	0.18%	0.73%	0.42%
过去六个月	5.10%	0.57%	-1.12%	0.24%	6.22%	0.33%
过去一年	3.78%	0.54%	-3.23%	0.24%	7.01%	0.30%
过去三年	29.04%	0.63%	3.97%	0.25%	25.07%	0.38%
过去五年	43.65%	0.59%	8.15%	0.25%	35.50%	0.34%
自基金合同生效起至今	44.15%	0.58%	8.31%	0.25%	35.84%	0.33%

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-2022年09月30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
(2017年08月30日-2022年09月30日)



§ 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、财通资管积极收益债券型发起式证券投资基金、财通资管鸿盛12个月定期开放债券型证券投资基金、财通资管双盈债券型发起式证券投资基金、财通资管鸿利中短债债券型证券投资基金、财通资管鸿越3个月滚动持有债券型证券投资基金、财通资管稳兴增益六个月持有期混合型证券投资基金、财通资管双福9个月持有期债券型发起式	2017-08-30	-	12	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自营业务；2016年3月加入财通证券资产管理有限公司。

	证券投资基金和财通资管稳兴丰益六个月持有期混合型证券投资基金基金经理。				
李晶	本基金基金经理。	2021-11-02	-	14	上海财经大学财务管理硕士，历任申银万国证券研究所有限公司助理研究员；民生证券有限责任公司研究员、高级研究员。2016年7月加入财通证券资产管理有限公司，历任资深研究员、权益研究部副总监（主持工作）。
林伟	本基金基金经理。	2022-02-25	-	12	硕士研究生学历；上海交通大学工学、管理学双学士。2016年5月加入财通证券资产管理有限公司，历任权益研究部研究员、权益研究部高级研究员，现任权益公募投资部基金经理。
石玉山	本基金基金经理和财通资管双盈债券型发起式证券投资基金基金经理。	2022-05-05	-	4	上海交通大学经济学博士。曾任海通证券资产管理有限公司转债研究员、永赢基金管理有限公司转债研究员，2021年7月加入财通证券资产管理有限公司，曾任固收公募投资部基金经理助理。

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《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》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

从基本面来看，三季度经济延续弱修复态势。8月经济环比有所修复但依然偏弱，8月制造业PMI回升0.4个百分点至49.4%，主要为新订单指数回升，而生产指数则持平前值，产成品仍在加速去库。8月非制造业PMI回落1.2个百分点至52.6%，基本面较7月改善幅度不大。8月CPI同比上涨2.5%，较上月回落0.2个百分点；PPI同比上涨2.3%，较上月继续大幅回落1.9个百分点，均低于市场预期。8月社会融资规模2.43万亿元，同比少增5593亿元，数据高于市场一致预期；8月末，M2余额259.51万亿元，M1余额66.46万亿元，M0余额9.72万亿元。从9月份各项高频数据来看，居民出行、房地产销售、港口贸易等数据均未出现显著的环比改善。而从9月EPMI来看，读数环比微升0.3点至48.8%，仍然显著低于季节性水平。总体上看，9月经济景气边际改善但斜率偏平缓。

政策方面，财政政策进一步发力稳定经济，国常会再部署的3000亿元政策性开发性金融工具已发行2500亿，为后续基建项目提供资本金支持。货币政策方面，8月央行超预期下调MLF与OMO利率10bp，并非对称调降1年期LPR 5bp、5年期及以上LPR 10bp。9月降息后，央行进入政策效果观察期，叠加海外货币收紧带来的汇率压力，并未进一步实施降息操作。但基于国内基本面的情况看，货币政策宽松的窗口期并未关闭。

海外方面，欧美央行集体大幅加息，其中美联储9月议息会议宣布加息75bp，为年内第三次以75bp的幅度加息。鲍威尔在新闻发布会上表示，经济回落与通胀率上升是治理通胀过程中几乎必然的代价。受美联储加息等影响，人民币汇率贬值压力增加，使国内金融市场普遍出现波动，目前央行已采用外汇存款准备金、远期售汇风准等工具管理

汇率。在国内基本面仍然偏弱、信贷投放情况不佳的背景下，或许尚不必担忧央行采用收紧国内流动性的方式来应对贬值压力。

利率债和信用债无操作，利率债以短久期为主，信用债以持有到期为主，期间到期的信用债均转换为转债仓位。转债操作上，持仓结构以中低价转债为主，一方面是由于转债市场整体下跌所致，另一方面是新增转债也主要以中低价为主，以尽量控制回撤。仓位方面，大多数时间以50%仓位运作，在9月底进一步加仓，加仓主要是基于转债在调整过程中，已出现一定性价比，方向有二，一是有一定下修预期的转债，二是上市初期定位偏低的新券。不过整体来看，转债在三季度回撤仍较大，原因有二：第一，转债市场整体下跌，如万得可转债等权指数下跌4.97%，叠加期间无减仓操作，很难避免回撤；第二，期间对市场出现了一定误判，过于乐观导致并未及时止盈留存收益。针对第二点，目前已经进一步完善了转债市场的观察指标，来甄别转债市场过热的情形。

权益方面，经历5-6月反弹后，三季度市场震荡下行，呈现出缩量博弈的局面，波动加大。区间创业板指累计下跌18.56%，深证成指累计下跌16.42%，上证指数累计下跌11.01%，跌破3100点关口。

回顾来看，三季度除之前担忧的全球经济衰退风险之外，俄乌冲突升级再次引发能源供应问题、美联储鹰派加息预期大幅抬升，叠加短期美元强势使得其他国家货币均有一定贬值，均对A股形成持续的冲击。国内方面，经济继续磨底，8月社融-M2剪刀差进一步扩大到1.47%，创09年4月以来最大，也说明资金充裕但一直在空转，需要各种政策继续刺激需求。

报告期内，本基金权益仓位较为稳定，增加了一些技术升级方向且有国产替代逻辑的品种，集中在材料、设备、TMT等处于产业链中上游的方向，同时对消费复苏和出行复苏保持密切关注，对稳增长等板块有一定的止盈。下一阶段的运作，管理人仍以持有前期精选的中长期景气度较高的行业为主，同时结合市场行情、行业趋势等做一些灵活调整，个股选择上，进一步挖掘估值性价比较高、业绩增速确定性比较高的标的。

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1.4572元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.85%，同期业绩比较基准收益率为-2.63%；截至报告期末财通资管鑫逸混合C基金份额净值为1.4415元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.90%，同期业绩比较基准收益率为-2.63%。

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，本基金资产净值已发生连续超过六十个工作日低于五千万元的情形。本基金管理人已按照法规要求向证监会报送解决方案。

§ 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	7,231,565.31	15.00
	其中：股票	7,231,565.31	15.00
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	30,750,790.45	63.79
	其中：债券	30,750,790.45	63.79
	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	-	-
	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	10,177,845.41	21.11
8	其他资产	48,473.48	0.10
9	合计	48,208,674.65	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	6,912,149.75	16.97
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	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	264,592.00	0.65
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	54,823.56	0.13
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	7,231,565.31	17.76

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 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	000568	泸州老窖	1,500	345,990.00	0.85
2	003031	中瓷电子	3,100	297,817.00	0.73
3	600549	厦门钨业	11,600	262,508.00	0.64
4	300750	宁德时代	600	240,534.00	0.59
5	688270	臻镭科技	2,153	226,065.00	0.56
6	603667	五洲新春	16,000	216,800.00	0.53
7	688072	拓荆科技	692	206,562.00	0.51
8	688308	欧科亿	3,877	203,930.20	0.50
9	002594	比亚迪	800	201,608.00	0.50
10	600765	中航重机	6,480	194,140.80	0.48

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	2,540,541.10	6.24
2	央行票据	-	-

3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	403,102.33	0.99
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	27,807,147.02	68.28
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	30,750,790.45	75.51

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	123119	康泰转2	25,000	3,056,436.99	7.51
2	110047	山鹰转债	26,480	2,971,382.47	7.30
3	127005	长证转债	25,000	2,781,021.92	6.83
4	019666	22国债01	25,000	2,540,541.10	6.24
5	127067	恒逸转2	20,000	2,240,191.23	5.50

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 本基金投资的前十名证券的发行主体中，广东翔鹭钨业股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到深圳证券交易所的处罚。国城矿业股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到深圳证券交易所的处罚。

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	7,009.81
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	41,463.67

6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	48,473.48

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	123119	康泰转2	3,056,436.99	7.51
2	110047	山鹰转债	2,971,382.47	7.30
3	127005	长证转债	2,781,021.92	6.83
4	128072	翔鹭转债	1,998,001.48	4.91
5	127019	国城转债	1,895,499.30	4.65
6	123133	佩蒂转债	670,975.55	1.65
7	127006	敖东转债	584,131.92	1.43
8	113519	长久转债	583,891.78	1.43
9	127055	精装转债	562,101.58	1.38
10	128144	利民转债	466,638.08	1.15
11	113619	世运转债	350,622.08	0.86
12	123088	威唐转债	296,367.33	0.73
13	110056	亨通转债	274,528.77	0.67
14	128087	孚日转债	246,304.47	0.60
15	127035	濮耐转债	240,868.88	0.59
16	113641	华友转债	237,992.00	0.58
17	123011	德尔转债	230,925.78	0.57

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，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	17,810,948.34	2,708,874.47

报告期期间基金总申购份额	8,461,891.33	6,461,336.76
减：报告期期间基金总赎回份额	3,958,206.77	3,477,196.02
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	22,314,632.90	5,693,015.21

注：申购含转换入份额，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

本基金本报告期内未出现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

报告期内，本基金管理人上海分公司住所于2022年8月2日变更至上海市虹口区东大名路501号4503、4504室。

§ 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

2022年10月26日