

财通价值动量混合型证券投资基金2024年第3季度报告

2024年09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:2024年10月24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2024年10月23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2024年07月01日起至2024年09月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	财通价值动量混合
场内简称	-
基金主代码	720001
交易代码	-
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年12月01日
报告期末基金份额总额	482,729,509.63份
投资目标	本基金以价值投资为基础，辅以对市场运行规律的研判，动态调整投资组合，在严格控制风险并充分保证流动性的前提下，力求获取超越业绩比较基准的投资收益率。
投资策略	本基金的主要投资策略包括：资产配置策略、股票投资策略、存托凭证投资策略、固定收益证券投资策略、权证投资策略。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+上证国债指数收益率×40%
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金，其预期收益和风险水平高于债券型基金产品和货币市场基金、低于股票型基金产品，属于中高风险、中高预期收益的基金产品。

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	财通价值动量混合A	财通价值动量混合C
下属分级基金场内简称	-	-
下属分级基金的交易代码	720001	021523
报告期末下属分级基金的份额总额	472,231,603.73份	10,497,905.90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，其预期收益和风险水平高于债券型基金产品和货币市场基金、低于股票型基金产品，属于中高风险、中高预期收益的基金产品。	本基金是混合型证券投资基金，其预期收益和风险水平高于债券型基金产品和货币市场基金、低于股票型基金产品，属于中高风险、中高预期收益的基金产品。

注：本基金自2024年5月28日起增设收取销售服务费的C类份额，原份额变更为A类份额。

§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(2024年07月01日 - 2024年09月30日)	
	财通价值动量混合A	财通价值动量混合C
1.本期已实现收益	9,798,356.40	140,194.88
2.本期利润	-21,693,011.90	-4,550,023.67
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0463	-0.1666
4.期末基金资产净值	1,767,758,065.07	10,279,664.81
5.期末基金份额净值	3.743	0.979

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

财通价值动量混合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	-1.37%	2.34%	10.14%	0.93%	-11.51%	1.41%
过去六个月	3.23%	1.98%	9.60%	0.74%	-6.37%	1.24%
过去一年	21.60%	2.19%	8.16%	0.65%	13.44%	1.54%
过去三年	-24.23%	2.01%	-4.93%	0.65%	-19.30%	1.36%
过去五年	62.67%	2.09%	14.63%	0.71%	48.04%	1.38%
自基金合同生效起至今	395.09%	1.79%	73.79%	0.82%	321.30%	0.97%

财通价值动量混合C净值表现

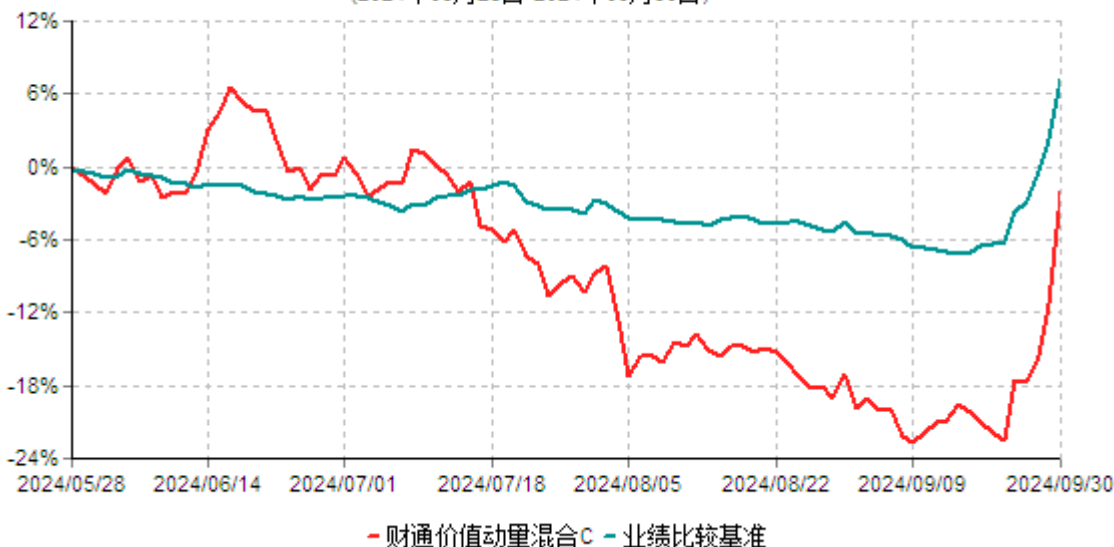
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.41%	2.34%	10.14%	0.93%	-11.55%	1.41%
自增加C类基金份额起至今	-2.10%	2.15%	7.28%	0.81%	-9.38%	1.34%

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

财通价值动量混合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
(2011年12月01日-2024年09月30日)



财通价值动量混合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
(2024年05月28日-2024年09月30日)



注：(1)本基金合同生效日为2011年12月1日；
 (2)本基金建仓期为自基金合同生效起6个月内，建仓期结束时，本基金各项资产配置比例符合基金合同约定；
 (3)本基金自2024年5月28日起增加C类基金份额，相关数据按实际存续期计算。

§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	离任		

		日期	日期		
金梓才	公司副总经理、权益投资总监、基金投资部总经理、本基金的基金经理	2014-11-19	-	15年	上海交通大学微电子学与固体电子学硕士。历任华泰资产管理有限公司投资经理助理，信诚基金管理有限公司TMT行业高级研究员。2014年8月加入财通基金管理有限公司，曾任基金投资部基金经理、副总监、副总监（主持工作）、总监，公司总经理助理；现任公司党委委员、副总经理、权益投资总监，基金投资部总经理、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法律法规及行业协会的相关规定。

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

无。

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》《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》《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

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和投资组合，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。本报告期内，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管理办法》的规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金管理人旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，未出现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。本报告期内，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

2024年三季度，我们继续对持仓板块进一步做了一些调整。自2023年四季度我们大幅加仓海外算力以来，在2024年上半年我们依然超配海外算力板块，并且我们在三季度继续对电子某些细分方向做了加仓。我们看好AI的产业趋势，已经连续四个季度超配海外算力。我们认为大模型作为这轮生成式人工智能产业革命的核心竞争力，算力就是受益于大模型持续迭代的核心基础设施。随着大模型的能力越来越强，算力或将持续迭代、持续成长。直到今天，我们仍然认为A股市场低估了海外算力整个板块业绩增长的持续性，大部分A股投资者并没有意识到算力在这轮产业革命的重要性，继而在估值上给予较为保守，总是认为算力的成长有天花板。随着OpenAI o1模型的推出，可以预见未来推理端算力需求的广阔增长空间，目前算力的需求增长可能仅仅是刚开始。

另外，随着A股市场情绪转暖，我们将密切关注国产算力的投资机会。虽然相关标的业绩并不扎实，还处在公司发展的起步阶段，但我们认为随着国家政策的持续扶持，在较好的市场氛围里，国产算力的股价弹性有望更大。

此外，我们将持续关注AI在端侧落地的可能性以及海外AI应用明显增长的可能性。我们认为随着时间推移，产业发生质变的可能性或将越来越高，相关行业的发展可能对A股的计算机和传媒板块有较明显的带动。

最后，我们相对减仓了出海的仓位，但我们仍然重点配置了海外变压器等核心品种。

我们将继续坚持以产业研究为基础，追求投资的可复制性、可跟踪性和前瞻性，在符合产业趋势的正确赛道上，力求投资较为优秀的公司，并保持密切跟踪，根据公司基本面的动态变化来做持仓的调整，在优质公司上做好大的波段，力争为投资者获取超额回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，财通价值动量混合A基金份额净值为3.743元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.37%，同期业绩比较基准收益率为10.14%；截至报告期末，财通价值动量混合C基金份额净值为0.979元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.41%，同期业绩比较基准收益率为10.14%。

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个工作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	1,452,492,286.07	81.43
	其中：股票	1,452,492,286.07	81.43
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	306,964,025.79	17.21
8	其他资产	24,310,741.80	1.36
9	合计	1,783,767,053.66	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	1,452,275,652.09	81.68
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	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	207,092.30	0.01

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	9,541.68	0.00
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	1,452,492,286.07	81.69

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通过港股通机制投资的港股。

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	688183	生益电子	7,640,327	186,805,995.15	10.51
2	300502	新易盛	1,390,288	180,695,731.36	10.16
3	688676	金盘科技	4,759,764	175,540,096.32	9.87
4	300308	中际旭创	1,121,320	173,647,615.20	9.77
5	002463	沪电股份	4,183,093	167,993,014.88	9.45
6	300476	胜宏科技	3,005,796	119,330,101.20	6.71
7	002409	雅克科技	1,742,300	106,942,374.00	6.01
8	002487	大金重工	4,319,800	99,269,004.00	5.58
9	600584	长电科技	2,799,500	98,906,335.00	5.56
10	688205	德科立	1,815,741	74,863,001.43	4.21

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

本基金暂不投资股指期货。

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合约。

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合约。

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本期未出现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。

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	468,768.60
2	应收证券清算款	16,035,972.47

3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	7,806,000.73
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	24,310,741.80

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

	财通价值动量混合A	财通价值动量混合C
报告期期初基金份额总额	471,158,454.28	34,176,148.52
报告期期间基金总申购份额	29,078,768.90	12,099,033.03
减：报告期期间基金总赎回份额	28,005,619.45	35,777,275.65
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	472,231,603.73	10,497,905.90

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

本基金管理人本报告期末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

本基金管理人本报告期末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

无。

§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、财通价值动量混合型证券投资基金基金合同；
- 3、财通价值动量混合型证券投资基金托管协议；
- 4、财通价值动量混合型证券投资基金招募说明书及其更新；
- 5、报告期内披露的各项公告；
- 6、法律法规要求备查的其他文件。

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43/45楼。

9.3 查阅方式

投资者可在本基金管理人网站上免费查阅备查文件，对本报告如有疑问，可咨询本基金管理人。

咨询电话：400-820-9888

公司网址：www.ctfund.com

财通基金管理有限公司
二〇二四年十月二十四日