

财通资管价值发现混合型证券投资基金

2020 年第 3 季度报告

2020 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:2020 年 10 月 28 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2020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2020年07月01日起至09月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	财通资管价值发现混合
基金主代码	008276
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020年03月23日
报告期末基金份额总额	337,890,434.22份
投资目标	本基金在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，通过对不同资产类别的优化配置，充分挖掘市场潜在的投资机会，力求实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将充分发挥基金管理人的投研能力，在分析和判断宏观经济周期和金融市场运行趋势的基础上，自上而下调整基金大类资产配置和股票行业配置策略，确定债券组合久期和债券类别配置；在严谨深入的股票和债券研究分析基础上，自下而上精选个券。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×65%+中债综合指数收益率×35%
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

§ 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07月01日 - 2020年09月30日）
1. 本期已实现收益	52,549,617.66
2. 本期利润	52,736,354.46
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1874
4. 期末基金资产净值	484,439,110.28
5. 期末基金份额净值	1.4337

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

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	18.32%	1.81%	6.16%	1.04%	12.16%	0.77%
过去六个月	42.57%	1.44%	14.56%	0.85%	28.01%	0.59%
自基金合同生效起至今	43.37%	1.41%	15.41%	0.88%	27.96%	0.53%

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

财通资管价值发现混合型证券投资基金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：1、本基金合同于2020年03月23日生效，截止报告期末本基金合同生效未满一年。
 2、本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月，本基金已建仓完毕。截至建仓期结束，各项资产配置比例符合本基金基金合同约定。
 3、自基金合同生效至报告期末，财通资管价值发现混合基金份额净值增长率为43.37%，同期业绩比较基准收益率为15.41%。

§ 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		
姜永明	本基金基金经理、财通资管价值成长混合型证券投资基金和财通资管科技创新一年定期开放混合型证券投资基金基金经理。公司总经理助理兼权益投资总监。	2020-03-23	-	11	清华大学工商管理硕士。2009年7月加入平安资产管理有限责任公司，历任行业研究员、股票投资经理、股票投资部负责人、股票投决会委员；2018年12月加入财通证券资产管理有

					限公司，担任公司总经理助理兼权益投资总监。
--	--	--	--	--	-----------------------

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遵规守信情况的说明

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《财通资管价值发现混合型证券投资基金基金合同》、《财通资管价值发现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

2020年三季度，一方面，得益于我国政府极强的抗疫工作能力以及上半年央行的流动性投放，国内经济基本面恢复较快，9月大中小企业PMI分别为52.50%、50.70%、50.10%，其中小企业景气度回升明显，结束了此前连续4个月的回落，重新回到扩张区间，反映出受疫情影响较大的小微企业生产经营压力有所缓解，与此同时，9月服务业PMI连续升0.9个百分点至55.2%，再创2018年2月以来新高，线下餐饮、住宿、旅游等前期受冲击较大的服务业加速修复，经济的持续改善带来的盈利预期改善成为了A股韧性的来源。另一方面，三季度中美科技战、周边地缘政治矛盾等海外不确定性因素对市场形成了阶

段性扰动，部分海外资金在面临全球不确定性因素愈加复杂的情况下选择兑现盈利并撤离，北向资金累计净流入在达到高点之后开始减少，因此，三季度市场震荡较前期更为明显，整体先扬后抑，板块方面，国防军工、电气设备、汽车、化工、建材等制造业大幅上涨，同时休闲服务、食品饮料、非银金融等行业市场表现也较出众。

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，以相对均衡化配置为主，争取提升组合风险调整后收益水平。投资运作时，组合对前期上涨较多的部分标的进行了止盈，对强势板块的比例也略有下调，增配了部分、受益于经济复苏的优质个股，以及受中美摩擦压制的部分科技类公司。进入四季度，随着美国大选结束，我们认为市场不确定性风险或略有下降，因此下一阶段本基金将继续保持适度均衡化配置，选股时着眼于明年的确定性产业趋势，并在其中努力寻找高风险收益比公司，以期通过分享企业长期内生增长动力来争取组合净值的稳步增长。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末财通资管价值发现混合基金份额净值为1.4337元，本报告期内，基金份额净值增长率为18.32%，同期业绩比较基准收益率为6.16%。

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	433,856,615.31	88.75
	其中：股票	433,856,615.31	88.75
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	24,869,788.17	5.09
	其中：债券	24,869,788.17	5.09
	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	27,339,518.02	5.59
8	其他资产	2,769,197.42	0.57
9	合计	488,835,118.92	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	358,025,734.06	73.91
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	13,029.12	0.00
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	27,070,674.00	5.59
H	住宿和餐饮业	2,315,736.00	0.48
I	信息传输、软件和信息技术服务业	46,398,622.81	9.58
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	14,813.40	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	18,005.92	0.00
S	综合	-	-
	合计	433,856,615.31	89.56

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	300207	欣旺达	1,573,200	42,617,988.00	8.80
2	000063	中兴通讯	1,156,900	38,293,390.00	7.90
3	603906	龙蟠科技	924,203	24,676,220.10	5.09
4	000858	五粮液	84,010	18,566,210.00	3.83
5	002511	中顺洁柔	859,232	18,421,934.08	3.80
6	600809	山西汾酒	92,900	18,411,851.00	3.80
7	002410	广联达	247,200	18,033,240.00	3.72
8	300136	信维通信	329,500	17,961,045.00	3.71
9	002541	鸿路钢构	423,850	17,928,855.00	3.70
10	000568	泸州老窖	124,400	17,857,620.00	3.69

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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	24,869,788.17	5.13
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	24,869,788.17	5.13

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	113581	龙蟠转债	92,370	22,372,937.70	4.62
2	113020	桐昆转债	12,670	1,615,298.30	0.33
3	123058	欣旺转债	6,070	881,552.17	0.18

注：本基金本报告期末仅持有上述三只债券。

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。本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

本基金本报告期末未投资国债期货。

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	327,560.96
2	应收证券清算款	1,379,300.83
3	应收股利	-
4	应收利息	26,113.73
5	应收申购款	1,036,221.90
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,769,197.42

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	113020	桐昆转债	1,615,298.30	0.33

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

报告期期初基金份额总额	261,876,656.43
报告期期间基金总申购份额	250,880,093.35
减：报告期期间基金总赎回份额	174,866,315.56
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	337,890,434.22

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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	9,999,000.00
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	9,999,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	2.96

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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20200701-20200907	61,842,035.52	0.00	0.00	61,842,035.52	18.30%
产品特有风险							
本基金本报告期出现单一投资者持有基金份额比例超过基金总份额20%的情况。如该类投资者集中赎回，可能会对本基金造成流动性风险，从而影响基金的投资运作和收益水平。管理人将在基金运作中加强流动性管理，保持合适的流动性水平，对申购赎回进行合理的应对，防范流动性风险，保障持有人利益。							

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于2020年8月26日变更至中国（上海）自由贸易试验区栖霞路26弄2号8、9层。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、财通资管价值发现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、财通资管价值发现混合型证券投资基金托管协议
- 4、财通资管价值发现混合型证券投资基金基金合同

- 5、财通资管价值发现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

2020年10月28日