

---

财通资管稳兴增益六个月持有期混合型证券投资基金

2022年第4季度报告

2022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:2023年01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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2023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2022年10月01日起至12月31日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	财通资管稳兴增益六个月持有期混合	
基金主代码	014619	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2022年03月09日	
报告期末基金份额总额	688,989,227.55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、债券投资策略；3、资产支持证券投资策略；4、股票投资策略；5、金融衍生产品投资策略。	
业绩比较基准	中债综合指数收益率×80%+沪深300指数收益率×20%	
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	财通资管稳兴增益六个月持有期混合A	财通资管稳兴增益六个月持有期混合C

下属分级基金的交易代码	014619	014620
报告期末下属分级基金的份额总额	675,117,680.26份	13,871,547.29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10月01日 - 2022年12月31日)	
	财通资管稳兴增益六个月持有期混合A	财通资管稳兴增益六个月持有期混合C
1.本期已实现收益	1,081,727.97	8,834.09
2.本期利润	-8,020,439.78	-175,785.37
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0108	-0.0109
4.期末基金资产净值	654,952,306.97	13,413,360.16
5.期末基金份额净值	0.9701	0.9670

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

财通资管稳兴增益六个月持有期混合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	-1.16%	0.21%	-0.05%	0.25%	-1.11%	-0.04%
过去六个月	-3.69%	0.21%	-2.68%	0.21%	-1.01%	0.00%
自基金合同生效起至今	-2.99%	0.21%	-1.32%	0.26%	-1.67%	-0.05%

财通资管稳兴增益六个月持有期混合C净值表现

阶段	净值增长	净值增长	业绩比较	业绩比较	①-③	②-④
----	------	------	------	------	-----	-----

	率①	率标准差 ②	基准收益 率③	基准收益 率标准差 ④		
过去三个月	-1.26%	0.21%	-0.05%	0.25%	-1.21%	-0.04%
过去六个月	-3.88%	0.21%	-2.68%	0.21%	-1.20%	0.00%
自基金合同 生效起至今	-3.30%	0.21%	-1.32%	0.26%	-1.98%	-0.05%

### 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

财通资管稳兴增益六个月持有期混合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



财通资管稳兴增益六个月持有期混合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：1、本基金合同于 2022 年 3 月 9 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，报告期末本基金已建仓完毕，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。

## §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		
魏越锋	本基金基金经理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。公司总经理助理。	2022-03-09	-	13	北京航空航天大学工学硕士。2009年加入兴证证券资产管理有限公司历任行业研究员、股票投资经理、创新投资部总经理、董事副总经理；2020年7月加入财通证券资产管理有限公司任总经理助理。
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	2022-03-21	-	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

	资基金、财通资管鑫逸回报混合型证券投资基金、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、财通资管双福9个月持有期债券型发起式证券投资基金、财通资管稳兴丰益六个月持有期混合型证券投资基金和财通资管中债1-3年国开行债券指数证券投资基金基金经理。			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。
--	---	--	--	---

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《财通资管稳兴增益六个月持有期混合型证券投资基金基金合同》、《财通资管稳兴增益六个月持有期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，11、12月受到疫情影响范围扩大的冲击以及外需走弱等方面因素的影响，经济、贸易、金融等相关数据依然偏弱。12月PMI数据明显下探，制造业与非制造业PMI均达到年内最低点，其中制造业5项成分指数除原材料库存外均出现回落，非制造业主要受服务业在疫情冲击下景气度下滑显著的影响。11月通胀数据仍然维持在相对低位，CPI同比上涨1.6%持平预期，PPI同比回落1.3%低于市场预期，主要系疫情之下内需难以释放以及叠加基数走高等原因；11月出口（美元计）同比减少8.7%，进口（美元计）同比减少10.6%，均低于市场预期；11月金融数据整体低于预期，当月新增社融1.99万亿，同比少增6,109亿元，新增人民币贷款1.21万亿，同比少增600亿，社融存量同比增长10.0%，为有数据统计以来最低，M2受居民存款大幅提升的支撑较前值有所回升；11月社零同比降5.9%，低于市场预期。

政策方面，12月召开的中央经济工作会议延续了“需求收缩、供给冲击、预期转弱”三重压力的判断，强调需要大力提振市场信心，做好“三稳”工作，强调了“扩大内需”的重要性；在货币政策方面，会议强调了“精准有力”、更加注重结构性；在财政方面，提到要保持必要的财政支出强度；同时强调了要加大宏观政策调控力度，加强各类政策协调配合，形成共促高质量发展合力。四季度财政政策方面，12月12日财政部定向发行7500亿元3年期限特别国债；货币政策方面，央行于12月5日下调金融机构存款准备金率0.25个百分点，共计释放长期资金约5000亿元，12月MLF超额等价续作，LPR报价持平上月。地产相关政策方面，11月以来多项支持房地产企业融资的政策陆续落地。

国内方面，近期疫情防控政策不断优化，自疫情防控政策优化的20条以及“新10条”发布后，虽然从部分较早到达峰值的城市来看，其居民出行有所好转，但综合全国来看，疫情影响之下的“弱现实”状态或将延续。

海外方面，美联储、欧洲央行均在12月议息会议上宣布加息50bp，加息幅度同步放缓。美联储主席以及欧央行行长在会后的表态偏强硬，认为短期内仍应该继续加息并且尚不考虑降息。

债券方面主要以中高等级金融债和利率债配置为主，11月、12月市场调整时逐步降低久期和杠杆，采取偏保守策略。

我们之前所判断的A股市场最核心的两大因素，即美联储加息周期和国内经济企稳（疫情防控政策优化和稳增长政策出台），前者是影响A股的估值即分母，后者影响了A股的盈利即分子。四季度行情与我们之前判断基本一致，市场在3000-3200点企稳。但

四季度分析下来，行业板块行情变动很大。2022年以来，权益市场行业板块变化较大。以4/26日大盘底部为分界点，今年初到4/26跌幅较大的主要行业，包括电力设备，汽车，军工等板块，在随后直到7月初的反弹中涨幅较大；而金融地产等稳增长板块反弹乏力，7月以来市场再度进入震荡行情中，进入8月下旬后，市场情绪阶段退潮，成长股高位分化以及价值股小幅抬升，后续在美联储加息预期持续升温的推动下，成长板块持续下跌；进入10月份，多地疫情高发对经济影响体现，以上证50、沪深300为代表体现宏观经济的主要指数在10月份大幅下跌；进入11月后，市场进入大幅波动，受益于疫情政策进入新阶段，市场风险偏好大幅提升，市场交易受益于疫情防控政策优化的消费类板块与医药板块、政策放松的房地产相关产业板块。由于整体新进入市场资金有限，行业涨跌主要跟场内资金配置变化相关。相对而言，在10月份有较强超额收益的新能源、军工等受宏观经济影响较小的高景气度板块则反而疲弱，也体现出今年市场风格轮动很快的特点，轮动周期基本在1-1.5个月。消费板块，我们认为从国外经验来看，由于疫情防控政策优化后3-5个月消费可能反而会更为疲弱，消费板块财务数据在未来2个季度可能压力更大，所以消费板块大概率不存在持续上涨的动力，可能还是对10月大幅下跌后的技术性修复；地产板块，我们认为此轮政策或主要在供给侧保主体，而非在需求侧大幅拉动，如地产销售不存在大幅增长的情况下，地产相关产业链或许也不存在像16、17年那样的系统性机会；医药板块，涨幅较大的还是疫情防控政策优化的一次性受益的相关公司，因而行情更像是脉冲式。对未来1-2个季度判断，市场大概率仍会在经济稳增长行情（消费、地产基建产业链）和现代化社会建设（高端制造、能源安全、军工安全、补卡脖子技术）两个方面交织切换。

虽然我们产品在10月份基本未受市场大幅下跌影响，获得了比较高的超额收益。但11、12月份我们产品净值并未与权益市场反弹保持同步，主要还是跟我们行业配置有关，我们还是主要配置在军工、新能源、信息安全、半导体材料、半导体设备等偏国内景气度确定性高、符合二十大报告精神的行业。根据我们量化和主动研究结合的模型，我们还是偏向在久期长、业绩持续向好的行业上配置。我们通过对过去十多年市场数据回测得到验证，由于市场不可预测性，通过短期博弈获取的收益率是大幅跑输通过配置景气度高的策略。根据疫情变化和稳增长政策启动，经济企稳后，相关消费细分板块在我们量化模型也出现了配置机会，我们将会在未来1-2季度财务报表确认拐点后，择时进行配置，从而使得产品权益仓位在行业配置上更加均衡。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末财通资管稳兴增益六个月持有期混合A基金份额净值为0.9701元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.16%，同期业绩比较基准收益率为-0.05%；截至报告期末财通资管稳兴增益六个月持有期混合C基金份额净值为0.9670元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.26%，同期业绩比较基准收益率为-0.05%。

#### 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	86,716,146.33	11.97
	其中：股票	86,716,146.33	11.97
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	531,327,754.45	73.36
	其中：债券	531,327,754.45	73.36
	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	54,332,768.54	7.50
	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	51,736,613.84	7.14
8	其他资产	117,738.78	0.02
9	合计	724,231,021.94	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	3,474,900.00	0.52
C	制造业	82,978,583.90	12.42
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	145,720.23	0.02
J	金融业	82,553.38	0.01
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	28,784.32	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	5,604.50	0.00
S	综合	-	-
	合计	86,716,146.33	12.97

## 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	600038	中直股份	180,300	8,367,723.00	1.25
2	300750	宁德时代	16,000	6,294,720.00	0.94
3	002594	比亚迪	24,000	6,167,280.00	0.92
4	600372	中航电子	350,000	5,589,500.00	0.84
5	002013	中航机电	530,000	5,326,500.00	0.80
6	002179	中航光电	85,000	4,909,600.00	0.73
7	601012	隆基绿能	110,000	4,648,600.00	0.70
8	601717	郑煤机	409,300	4,567,788.00	0.68
9	002129	TCL中环	120,000	4,519,200.00	0.68
10	002371	北方华创	19,000	4,280,700.00	0.64

#### 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	317,268,864.12	47.47
	其中：政策性金融债	172,877,082.20	25.87
4	企业债券	75,216,656.33	11.25
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	69,848,271.76	10.45
8	同业存单	68,993,962.24	10.32
9	其他	-	-
10	合计	531,327,754.45	79.50

#### 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	220312	22进出12	500,000	50,689,109.59	7.58
2	092218003	22农发清发03	500,000	50,603,342.47	7.57
3	112214103	22江苏银行CD103	500,000	49,351,130.68	7.38
4	2128007	21华夏银行01	400,000	41,490,126.03	6.21
5	2128013	21交通银行小微债	400,000	41,382,860.27	6.19

**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。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将按照相关法律法规的规定，根据风险管理的原则，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。

#### 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，中国农业发展银行在报告编制日前一年内曾受到中国银行保险监督管理委员会的处罚。中国进出口银行在报告编制日前一年内曾受到中国银行保险监督管理委员会的处罚。江苏银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国证券监督管理委员会江苏监管局的处罚。华夏银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国银行保险监督管理委员会的处罚。交通银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国银行保险监督管理委员会的处罚。国家开发银行在报告编制日前一年内曾受到中国银行保险监督管理委员会的处罚。上海浦东发展银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局上海市分局、中国银行保险监督管理委员会的处罚。

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	117,738.78
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	117,738.78

### 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	113044	大秦转债	24,158,079.45	3.61
2	113011	光大转债	17,783,909.59	2.66
3	110085	通22转债	7,759,030.00	1.16
4	127020	中金转债	7,326,734.11	1.10
5	127018	本钢转债	5,812,643.47	0.87
6	110043	无锡转债	4,628,866.10	0.69
7	127032	苏行转债	2,379,009.04	0.36

### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	600038	中直股份	8,367,723.00	1.25	停牌

### 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

	财通资管稳兴增益六个月持有期混合A	财通资管稳兴增益六个月持有期混合C
报告期期初基金份额总额	820,410,958.21	17,633,958.51
报告期期间基金总申购份额	50,085.53	2,047.08
减：报告期期间基金总赎回份额	145,343,363.48	3,764,458.30
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	675,117,680.26	13,871,547.29

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

无

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、财通资管稳兴增益六个月持有期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、财通资管稳兴增益六个月持有期混合型证券投资基金托管协议
- 4、财通资管稳兴增益六个月持有期混合型证券投资基金基金合同
- 5、财通资管稳兴增益六个月持有期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](http://www.ctzg.com)

财通证券资产管理有限公司

2023年01月20日