

---

财通资管鑫逸回报混合型证券投资基金

2023年第2季度报告

2023年06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:2023年07月21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07月20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2023年04月01日起至2023年06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	42,049,993.32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	财通资管鑫逸混合E

下属分级基金的交易代码	004888	004889	018041
报告期末下属分级基金的份额总额	21,263,420.93份	20,539,665.40份	246,906.99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(2023年04月01日 - 2023年06月30日)		
	财通资管鑫逸混合 A	财通资管鑫逸混合 C	财通资管鑫逸混合 E
1.本期已实现收益	424,173.91	558,268.72	337.81
2.本期利润	461,883.00	665,821.74	1,167.63
3.加权平均基金份额本期利润	0.0201	0.0227	0.0146
4.期末基金资产净值	32,845,337.17	31,337,827.16	380,929.23
5.期末基金份额净值	1.5447	1.5257	1.5428

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	1.31%	0.59%	-0.28%	0.16%	1.59%	0.43%
过去六个月	6.69%	0.56%	0.89%	0.16%	5.80%	0.40%
过去一年	4.04%	0.64%	-1.81%	0.19%	5.85%	0.45%
过去三年	20.15%	0.65%	1.61%	0.24%	18.54%	0.41%

过去五年	58.59%	0.59%	9.96%	0.25%	48.63%	0.34%
自基金合同生效起至今	54.47%	0.59%	9.22%	0.24%	45.25%	0.35%

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	1.25%	0.59%	-0.28%	0.16%	1.53%	0.43%
过去六个月	6.58%	0.56%	0.89%	0.16%	5.69%	0.40%
过去一年	3.83%	0.64%	-1.81%	0.19%	5.64%	0.45%
过去三年	19.43%	0.65%	1.61%	0.24%	17.82%	0.41%
过去五年	57.01%	0.59%	9.96%	0.25%	47.05%	0.34%
自基金合同生效起至今	52.57%	0.59%	9.22%	0.24%	43.35%	0.35%

财通资管鑫逸混合E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	1.21%	0.59%	-0.28%	0.16%	1.49%	0.43%
自基金合同生效起至今	1.77%	0.54%	-0.10%	0.16%	1.87%	0.38%

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-2023年06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-2023年06月30日)



财通资管鑫逸混合E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：自 2023 年 03 月 07 日起，本基金增设 E 类份额类别，份额首次确认日为 2023 年 03 月 08 日，相关数据和指标自份额首次确认日起计算。

## §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
		任职日期	离任日期		
宫志芳	本基金基金经理、财通资管鸿利中短债债券型证券投资基金、财通资管积极收益债券型发起式证券投资基金、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、财通资管稳	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。

	兴增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。				
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	本基金基金经理和财通资管品质消费混合型发起式证券投资基金基金经理。	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、财通资管双安债券型证券投资基金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	-	5	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

二季度国内经济运行整体向好，供需两端稳步恢复，但内生动力不强，需求驱动仍不足；海外方面整体环境更趋复杂严峻。具体分项如下：

国内方面：

中国1-5月规模以上工业企业实现利润总额26688.9亿元，同比下降18.8%，降幅比1-4月份收窄1.8个百分点，主要来源于营收利润率的回升。5月份，规模以上工业增加值同比实际增长3.5%，1-5月份规模以上工业增加值同比增长3.6%。

中国6月官方制造业PMI为49%，较前值回升0.2个百分点，虽小幅企稳但仍位于荣枯线下方，分项来看供需两端均有改善，但需求端改善幅度偏弱；6月官方非制造业PMI录得53.2%，环比回落1.3个百分点，建筑业、服务业景气有所回落，但整体仍高于临界点。

中国5月社融数据整体低于市场预期，新增社融1.56万亿元，同比少增1.31万亿元；货币供应量虽增速下滑但仍在高位，M2同比增长11.6%，前值12.4%。M1同比增长4.7%，前值5.3%。新增人民币贷款结构依然为居民整体偏弱、企业中长期贷款支撑的特征。

中国5月PPI同比下滑4.6%，降幅继续扩大，前值-3.6%；5月CPI同比上涨0.2%，增速略有回升，但仍低于市场预期。

中国5月出口（美元）同比增速为-7.5%，两年复合增速同样为下行，对俄罗斯、非洲出口高增仍是主要支撑；进口同比增速从-7.9%回升至-4.5%，修复情况明显好于出口，但整体看进口需求仍然偏弱。

公开市场操作方面，二季度逆回购到期28,140亿元,投放28,220亿元；MLF到期4,500亿元，投放5,320亿元，合计二季度央行净投放900亿元。政策方面，5月，利率自律机制下调通知存款、协定存款利率加点上限，进一步压降银行负债成本；6月初，国有大行再度下调存款利率以缓解净息差压力；6月中旬，OMO政策利率降息10BP，略超市场预期，后MLF跟随下调10BP，6月下旬公布的LPR报价1年和5年期限品种亦对称下调10BP；6月底，中国人民银行决定增加支农支小再贷款、再贴现额度2000亿元，进一步加大对“三农”、小微和民营企业金融支持力度；二季度货币政策委员会例会重提“搞好跨周期调节”，对于人民币汇率的持续承压，例会强调了“稳定预期，坚决防范汇率大起大落风险”。

海外方面：美国5月CPI同比下降至4.0%，略低于预期4.1%；美联储召开6月议息会议，如期暂停加息，但点阵图与经济展望显示加息进程尚未结束，7月以及9月仍各有25bp的加息空间。6月央行论坛小组讨论期间，美英欧央行均表示或将继续采取行动控制持续的通胀。

二季度国内经济、金融各项数据以及高频数据均表明修复斜率有所放缓，加之资金面维持宽松格局，债券市场整体震荡下行。6月降息后市场止盈情绪攀升，叠加税期和跨季扰动、以及市场对后续政策边际变化的博弈，债市收益率走势偏震荡。

固收操作：无，持仓以现金比例为主。

转债操作：转债仓位有所提升。持仓结构行业分布上，减配地产链，增配电子、新能源、生猪等板块。地产链仓位调整系地产销售高频数据自二季度以来持续走弱，将一季度数据改善的观点修正为积压性需求一次性释放。电子板块增配环节为PCB，或受益于算力需求爆发，但本质上依然是算力行情的扩散，业绩兑现度或许不高。光伏海风、新能源车等板块，景气度依然在改善，但整体供给相对过剩的担忧仍在，优选供给可能出清的环节。生猪板块仍在低位，猪价持续低迷、猪企持续亏损，去化有望扩大。其他方向以精选个券为主。

二季度以来，经济增长动能有所减弱，受这种悲观情绪影响A股明显走弱，上证指数、深证成指、创业板指季度跌幅分别为2.16%、5.97%、7.69%。科技板块热度依然强劲但内部出现分化，家用电器、汽车等耐用消费品在6月迎来拐点，收复失地，季度收涨，但食品饮料、商贸零售等传统消费表现较差，排名垫底。

报告期内组合继续沿着科技成长和先进制造主线，聚焦AI上游算力、下游应用和国产化方向深度布局，5月下旬以来技术演进速度加快，下游应用层出不穷，政策支持也提振市场信心，对下一阶段TMT板块的表现依然可以比较乐观；另一方面对消费类资产的布局向医药、家电、出口链倾斜，医药领域在中药、创新药板块继续布局稳健+高确定性优质个股，配置结构更加优化。

预计下一阶段或将会有更具指向性的刺激经济政策落地，以及7月的政治局会议对下半年经济工作的定调与部署，也将为我们后续的投资运作提供方向指引，同时出口形势也将有所好转，我们将保持高度关注，积极布局，优化配置。

#### 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1.5447元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.31%，同期业绩比较基准收益率为-0.28%；截至报告期末财通资管鑫逸混合C基金份额净值为1.5257元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.25%，同期业绩比较基准收益率为-0.28%；截至报告期末财通资管鑫逸混合E基金份额净值为1.5428元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.21%，同期业绩比较基准收益率为-0.28%。

#### 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	13,795,448.57	21.13
	其中：股票	13,795,448.57	21.13
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	41,832,316.68	64.07
	其中：债券	41,832,316.68	64.07
	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	8,412,517.77	12.88
	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	837,169.44	1.28
8	其他资产	416,520.00	0.64
9	合计	65,293,972.46	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	11,954,576.25	18.52
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	281,504.00	0.44
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	176,880.00	0.27
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	729,346.32	1.13
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	276,832.00	0.43
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	376,310.00	0.58
S	综合	-	-
	合计	13,795,448.57	21.37

### 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	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净
---	------	------	-------	---------	--------

号					值比例 (%)
1	603100	川仪股份	24,600	955,956.00	1.48
2	002371	北方华创	2,300	730,595.00	1.13
3	002436	兴森科技	42,500	658,750.00	1.02
4	300820	英杰电气	6,900	568,422.00	0.88
5	002332	仙琚制药	36,600	484,950.00	0.75
6	688981	中芯国际	9,045	456,953.40	0.71
7	002463	沪电股份	20,800	435,552.00	0.67
8	688072	拓荆科技	1,000	425,970.00	0.66
9	301165	锐捷网络	6,700	413,524.00	0.64
10	300502	新易盛	5,800	394,226.00	0.61

#### 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	4,044,385.75	6.26
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	416,695.04	0.65
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	37,371,235.89	57.88
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	41,832,316.68	64.79

#### 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	019694	23国债01	40,000	4,044,385.75	6.26
2	113602	景20转债	30,000	3,810,649.32	5.90
3	113057	中银转债	25,000	3,257,669.86	5.05
4	118023	广大转债	25,000	3,125,540.41	4.84

5	111000	起帆转债	20,000	2,595,465.75	4.02
---	--------	------	--------	--------------	------

**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 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	17,834.27
2	应收证券清算款	328,410.57
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	70,275.16
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	416,520.00

### 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	113602	景20转债	3,810,649.32	5.90
2	113057	中银转债	3,257,669.86	5.05
3	118023	广大转债	3,125,540.41	4.84
4	111000	起帆转债	2,595,465.75	4.02
5	113619	世运转债	2,580,501.37	4.00
6	113648	巨星转债	2,498,725.97	3.87
7	118013	道通转债	1,881,230.96	2.91
8	113059	福莱转债	1,199,160.27	1.86
9	113061	拓普转债	1,080,194.41	1.67
10	127069	小熊转债	805,000.89	1.25
11	113661	福22转债	605,234.38	0.94
12	123050	聚飞转债	444,007.32	0.69

### 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	财通资管鑫逸混合 E
报告期期初基金份额总额	23,907,451.23	43,452,085.83	660.29
报告期期间基金总申购份额	1,912,174.12	2,965,938.63	327,271.88
减：报告期期间基金总赎回份额	4,556,204.42	25,878,359.06	81,025.18
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	21,263,420.93	20,539,665.40	246,906.99

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，2023年6月21日，周志远离任本基金管理人副总经理，担任FICC投资总监。

## §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新业路中国人寿大厦2幢22层

## 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07月21日