
财通资管稳兴增益六个月持有期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	527,209,899.60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	516,622,093.28份	10,587,806.32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	-2,412,885.60	-59,582.92
2.本期利润	-2,689,199.31	-64,291.11
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0049	-0.0060
4.期末基金资产净值	503,078,446.18	10,256,196.64
5.期末基金份额净值	0.9738	0.9687

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	-0.53%	0.18%	-0.28%	0.16%	-0.25%	0.02%
过去六个月	0.38%	0.16%	0.89%	0.16%	-0.51%	0.00%
过去一年	-3.33%	0.19%	-1.81%	0.19%	-1.52%	0.00%
自基金合同生效起至今	-2.62%	0.19%	-0.44%	0.23%	-2.18%	-0.04%

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	-0.64%	0.18%	-0.28%	0.16%	-0.36%	0.02%
过去六个月	0.18%	0.16%	0.89%	0.16%	-0.71%	0.00%
过去一年	-3.71%	0.19%	-1.81%	0.19%	-1.90%	0.00%
自基金合同生效起至今	-3.13%	0.19%	-0.44%	0.23%	-2.69%	-0.04%

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：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		
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、财通资管中	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。

	债1-3年国开行债券指数证券投资基金和财通资管鑫逸回报混合型证券投资基金基金经理。				
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。	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。

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

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“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。

债券方面主要以中高等级金融债和利率债配置为主，本季度获利了结了部分性价比较低的资产，替换国股大行金融债和券商金融债，同时辅以利率和金融债波段操作来增厚收益。

从二季度权益视角看宏观基本面，二季度经济处于弱复苏阶段，仍处于社会去库存阶段。6月制造业PMI回升至49.0%，前值为48.8%。供需两端均有边际回暖，生产端相对改善幅度更大。非制造业PMI继续回落1.3个点至53.2%，略低于预期，其中服务业PMI回落1.0个点至52.8%，建筑业PMI回落2.5个点至55.7%。6月制造业景气度筑底回升，而非制造业的修复动能仍在不断减弱。1-5月规上工业企业利润累计同比-18.8%，前值-20.6%。5月工业企业营收量价均弱，工业企业利润小幅改善主要来自于营收利润率回升，后续伴随物价逐步企稳，利润水平有望延续改善。从库存周期来看，我们认为当前中国经济正处于“主动去库存”阶段向“被动去库存”阶段切换的时期，PPI同比预计在5-6月见底，7月或迎来明显回升。从历史经验来看，工业企业利润往往同步或领先见底。从统计局披露的数据来看，工业企业利润累计同比增速在今年2月达到-22.9%的低点，随后逐月回升，5月累计同比升至-18.8%，当月同比也升值-12.6%。在后续中国需求逐步见底回暖、PPI回升和低基数效应下，企业盈利已经步入逐步上行通道。

国外经济处于衰退阶段，而消费支持下美国经济韧性仍较其他西方发达国家强不少。美国经济增长韧性叠加美联储官员强硬表态，二季度市场对美联储持续加息预期升温，美元指数走强，人民币汇率持续承压。2022年10月底，人民币汇率最高升至约7.33，5月以来人民币汇率加速上行并突破7.0关口，并于近日到达7.26。6月30日，央行主管金融时报发文称，中美货币政策分化带来的利差变化、美元汇率阶段性走强等因素给人民币汇率带来了短期的、阶段性的压力。

产品权益部分在二季度末降了一部分仓位，并做了一部分调仓，对持仓中涨幅较多的个股做了减仓。从模型角度看，大概率在未来1-2个月强势板块存在补跌可能，同时对行业配置进行了优化，使得仓位更为均衡。具体而言，围绕着三个方向做了布局，在中特估板块上主要用转债工具进行了投资，仓位较重，获得了较好的风险收益比；对半导体设备、材料相关公司在高位做了一定减仓，业绩兑现并没有股价涨幅那么快；对一季报业绩超预期的公司仍持有一定仓位。在新能源汽车产业链上，年初做了大幅减持，在4月底5月初对锂矿、锂电池、整车做了增持，我们认为这三个细分行业目前格局较好、利润弹性也最大，其他新能源汽车大部分细分行业存在着增量降价的情况，预计在24年才会有行业出清，产生投资机会；对未来3-6个月业绩存在大幅拐点的血制品、人工景区旅游、汽车零部件、汽车轮胎、工程机械、广告媒体、面板等在底部区域的板块做了建仓。

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0.9738元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.53%，同期业绩比较基准收益率为-0.28%；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0.9687元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.64%，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	50,250,994.00	9.26
	其中：股票	50,250,994.00	9.26
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	409,018,217.50	75.34
	其中：债券	409,018,217.50	75.34
	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	30,001,492.30	5.53
	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	53,564,728.53	9.87
8	其他资产	62,230.97	0.01
9	合计	542,897,663.30	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	3,198,000.00	0.62

C	制造业	39,927,994.00	7.78
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	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	3,405,000.00	0.66
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	3,720,000.00	0.72
S	综合	-	-
	合计	50,250,994.00	9.79

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	601966	玲珑轮胎	200,000	4,444,000.00	0.87
2	300750	宁德时代	18,600	4,255,494.00	0.83
3	000157	中联重科	600,000	4,050,000.00	0.79
4	300144	宋城演艺	300,000	3,720,000.00	0.72

5	600690	海尔智家	150,000	3,522,000.00	0.69
6	002027	分众传媒	500,000	3,405,000.00	0.66
7	300737	科顺股份	360,000	3,297,600.00	0.64
8	300294	博雅生物	90,000	3,265,200.00	0.64
9	603993	洛阳钼业	600,000	3,198,000.00	0.62
10	000100	TCL科技	800,000	3,152,000.00	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	2,046,870.69	0.40
2	央行票据	-	-
3	金融债券	196,390,885.46	38.26
	其中：政策性金融债	82,613,152.24	16.09
4	企业债券	121,695,892.65	23.71
5	企业短期融资券	40,411,507.24	7.87
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	48,473,061.46	9.44
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	409,018,217.50	79.68

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	230302	23进出02	500,000	50,170,887.98	9.77
2	2128035	21华夏银行02	300,000	30,803,212.60	6.00
3	072310074	23中信建投CP009	300,000	30,284,659.02	5.90
4	1928011	19工商银行二级03	290,000	29,665,478.69	5.78
5	149559	21申证06	200,000	20,596,158.90	4.01

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，中信建投证券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北京监管局、中国人民银行的处罚。宁波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宁波监管局的处罚。

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	61,736.90
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	494.07
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	62,230.97

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	19,291,199.45	3.76
2	128034	江银转债	11,547,686.37	2.25
3	127027	能化转债	7,992,952.70	1.56
4	110043	无锡转债	4,042,607.84	0.79
5	127006	敖东转债	3,687,083.40	0.72
6	123128	首华转债	1,911,531.70	0.37

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	581,240,692.60	11,149,910.68
报告期期间基金总申购份额	36,879.71	41.08
减：报告期期间基金总赎回份额	64,655,479.03	562,145.44
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	516,622,093.28	10,587,806.32

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

财通证券资产管理有限公司

2023年07月21日