
财通资管品质消费混合型发起式证券投资基金

2023年第3季度报告

2023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:上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期:2023年10月25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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2023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2023年07月01日起至09月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	财通资管品质消费混合发起式
基金主代码	018438
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023年05月11日
报告期末基金份额总额	13,636,216.87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，充分挖掘潜在的品质消费主题相关投资机会，力求实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1、资产配置策略；2、品质消费主题的界定及投资策略；3、股票投资策略；4、债券投资策略；5、资产支持证券投资策略；6、金融衍生产品投资策略；7、融资策略。
业绩比较基准	中证内地消费主题指数收益率×75%+中债综合指数（全价）收益率×25%
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	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	财通资管品质消费混合发起式A	财通资管品质消费混合发起式C
下属分级基金的交易代码	018438	018439
报告期末下属分级基金的份额总额	11,811,311.37份	1,824,905.50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07月01日 - 2023年09月30日)	
	财通资管品质消费混合发起式A	财通资管品质消费混合发起式C
1.本期已实现收益	-98,432.66	-18,193.58
2.本期利润	-228,616.07	-44,455.09
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0193	-0.0289
4.期末基金资产净值	11,309,062.02	1,744,683.27
5.期末基金份额净值	0.9575	0.9560

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

财通资管品质消费混合发起式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	-1.95%	0.56%	-1.29%	0.81%	-0.66%	-0.25%
自基金合同生效起至今	-4.25%	0.51%	-3.11%	0.83%	-1.14%	-0.32%

财通资管品质消费混合发起式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	-2.05%	0.56%	-1.29%	0.81%	-0.76%	-0.25%
自基金合同生效起至今	-4.40%	0.51%	-3.11%	0.83%	-1.29%	-0.32%

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

财通资管品质消费混合发起式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

(2023年05月11日-2023年09月30日)



财通资管品质消费混合发起式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 2023 年 05 月 11 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，报告期末本基金未建仓完毕。

§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		
林伟	本基金基金经理和财通资管鑫逸回报混合型证券投资基金基金经理。	2023-05-11	-	13	硕士研究生学历、硕士学位。曾在毕马威华振会计师事务所上海分所、上海原点资产管理有限公司、上海混沌道然资产管理有限公司工作。2016年5月加入财通证券资产管理有限公司，曾任权益研究部高级研究员，现任权益公募投资部基金经理。

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《财通资管品质消费混合型发起式证券投资基金基金合同》、《财通资管品质消费混合型发起式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

消费类资产在三季度表现欠佳，消费类资产基本面稳健向上，但是因为外围宏观环境，市场暂时缺乏长期信心，股价走势与基本面互动性比较差，没有表现出超额收益。主要因经济恢复节奏仍然比较缓和，居民消费偏好恢复过程中仍有反复。各类消费数据表现尚佳，酒店和出行链数据恢复良好，消费类资产基本面三季度环比改善稳健持续向上，但是同比数据仍然较疲弱，还有美联储加息带来的外贸需求疲软、房价疲软带来的收入未来预期不稳定等因素影响，但我们认为当前基本已经位于经济周期底部，静待右侧明朗。

消费资产细分来看，白酒类公司库存逐渐降低好于去年，动销转好，宴席增加，酒店餐饮、航空出行类资产表现尚佳，家电行业迎来几年压抑后的需求集中释放，小家电行业产品创新仍然活跃。上市公司和实业对旺季仍然充满信心，资本市场对经济恢复的长期信心仍在建设中，我们相信随着经济环比继续恢复，市场对消费类资产的信心终将

恢复。我们相信市场目前的悲观程度和估值水平类似去年10月份，盈利预期上进行二次交易性探底，但是基本面明确好于去年10月，部分核心成长资产估值回落至历史低位估值水平，我们认为随着基本面的兑现，估值水平仍有较好的恢复弹性。

我们核心品种持仓集中在高端成长型白酒、区域龙头酒企和次高端酒企，还有养殖产业区域和全国龙头、食品工业化、医美集中化等核心标的，白酒作为消费资产核心，我们仍然有较高的集中度，同时在一些景气上行趋势较为确定的食品标的上做了布局。我们相信在经济数据逐步恢复后，市场将对消费类资产的信心逐步恢复。作为消费类主题基金，我们继续持有消费细分各方向龙头阿尔法标的，我们相信随着市场偏好的恢复，这些公司在景气上行期仍有超额的发展。养殖板块方面，我们经过调研认为养殖行业经历四年景气后或正在进入出清阶段，股价在左侧，悲观预期已经较大部分反映在市值中，养殖行业可能将在未来几个季度迎来比较明确的去化。

我们旨在将本基金打造一支消费主题型基金，目前仍在建仓期时间段，仓位处于中低仓位水平，受市场影响净值仍有震荡，后期我们将按照基金合同规定择机逐步提高仓位至合理水平。

我们对未来消费板块持乐观的态度，经济复苏路上仍有一些不确定因素会呈现，如复苏数据波动、地缘政治、美联储政策、市场偏好等，相信经济景气度恢复经历震荡与犹豫区间后，市场开始对消费资产的关注度和偏好，重新逐步进入上行区间，我们对消费品资产复苏趋势充满信心，也对消费品组合的未来收益充满信心。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末财通资管品质消费混合发起式A基金份额净值为0.9575元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.95%，同期业绩比较基准收益率为-1.29%；截至报告期末财通资管品质消费混合发起式C基金份额净值为0.9560元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-2.05%，同期业绩比较基准收益率为-1.29%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内无需要说明的相关情况。

§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	5,025,939.84	37.98
	其中：股票	5,025,939.84	37.98
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	7,483,480.79	56.55
8	其他资产	723,400.64	5.47
9	合计	13,232,821.27	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	886,966.00	6.79
B	采矿业	-	-
C	制造业	2,993,901.84	22.94
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	-	-
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	1,145,072.00	8.77
S	综合	-	-
	合计	5,025,939.84	38.50

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	000596	古井贡酒	2,500	679,500.00	5.21
2	002739	万达电影	47,600	641,648.00	4.92
3	000568	泸州老窖	2,900	628,285.00	4.81
4	600975	新五丰	71,300	621,736.00	4.76
5	603345	安井食品	4,300	533,200.00	4.08
6	300528	幸福蓝海	45,600	503,424.00	3.86
7	600702	舍得酒业	3,700	462,500.00	3.54
8	002714	牧原股份	7,000	265,230.00	2.03
9	300955	嘉亨家化	11,200	259,504.00	1.99
10	688169	石头科技	844	249,283.84	1.91

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

本基金参与股指期货的交易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

本基金参与国债期货的交易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 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	4,507.53
2	应收证券清算款	690,775.11
3	应收股利	-

4	应收利息	-
5	应收申购款	28,118.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	723,400.64

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，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

	财通资管品质消费混合 发起式A	财通资管品质消费混合 发起式C
报告期期初基金份额总额	11,803,772.22	1,152,962.46
报告期期间基金总申购份额	287,445.09	2,651,159.54
减：报告期期间基金总赎回份额	279,905.94	1,979,216.50
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	11,811,311.37	1,824,905.50

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

单位：份

	财通资管品质消费混 合发起式A	财通资管品质消费混 合发起式C
报告期期初管理人持有的本基金份 额	10,000,097.23	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-

报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期末管理人持有的本基金份额	10,000,097.23	-
报告期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	73.33	-

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,097.23	73.33%	10,000,097.23	73.33%	自基金合同生效之日起不少于3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	646,237.09	4.74%	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,646,334.32	78.07%	10,000,097.23	73.33%	-

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	20230701-20230930	10,000,097.23	-	-	10,000,097.23	73.33%
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。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

1、自2023年7月31日起，本基金的管理费年费率由1.50%调低至1.20%，托管费年费率由0.25%调低至0.20%。

2、2023年8月4日，胡珍珍同志离任本基金管理人财务负责人，由钱慧同志代任财务负责人。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、财通资管品质消费混合型发起式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、财通资管品质消费混合型发起式证券投资基金托管协议
- 4、财通资管品质消费混合型发起式证券投资基金基金合同
- 5、财通资管品质消费混合型发起式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

10.2 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

10.3 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：400-116-7888
公司网址：www.ctzg.com

财通证券资产管理有限公司
2023年10月25日