
财通资管稳兴丰益六个月持有期混合型证券投资基金

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:中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	财通资管稳兴丰益六个月持有期混合	
基金主代码	014625	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2022年06月10日	
报告期末基金份额总额	355,362,282.38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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	财通资管稳兴丰益六个月持有期混合A	财通资管稳兴丰益六个月持有期混合C

下属分级基金的交易代码	014625	014626
报告期末下属分级基金的份额总额	353,466,676.52份	1,895,605.86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)	
	财通资管稳兴丰益六个月持有期混合A	财通资管稳兴丰益六个月持有期混合C
1.本期已实现收益	-458,011.79	-3,615.23
2.本期利润	-198,494.22	-2,392.73
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0005	-0.0011
4.期末基金资产净值	341,276,787.72	1,820,663.89
5.期末基金份额净值	0.9655	0.9605

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

财通资管稳兴丰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	-0.10%	0.12%	-0.76%	0.17%	0.66%	-0.05%
过去六个月	-0.23%	0.16%	-1.03%	0.17%	0.80%	-0.01%
过去一年	-1.37%	0.17%	0.08%	0.19%	-1.45%	-0.02%
自基金合同生效起至今	-3.45%	0.18%	-1.22%	0.19%	-2.23%	-0.01%

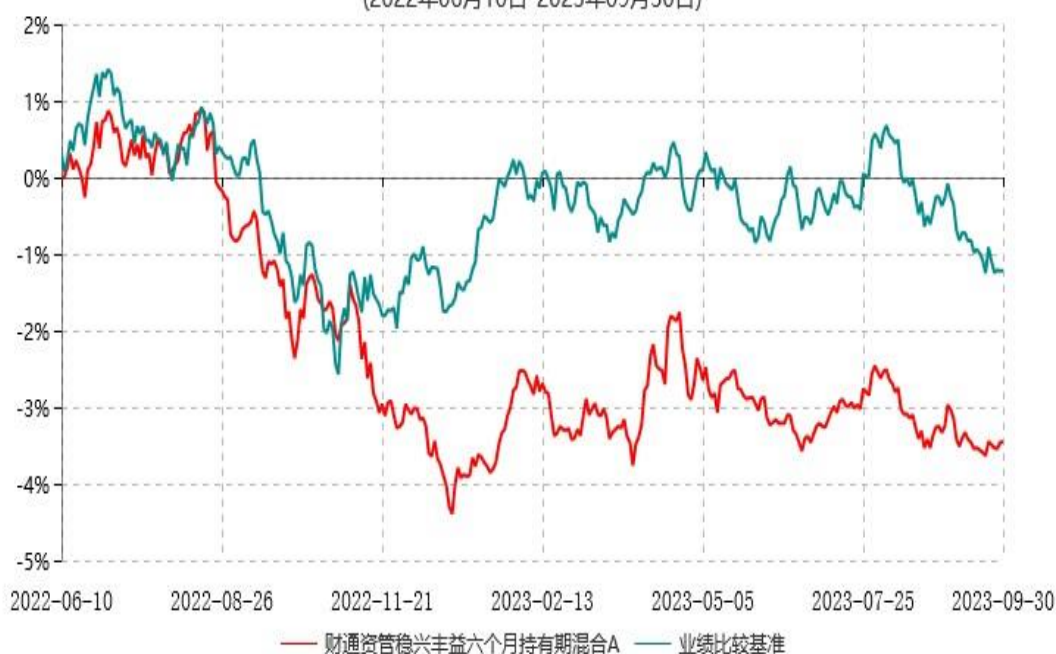
财通资管稳兴丰益六个月持有期混合C净值表现

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	-0.21%	0.12%	-0.76%	0.17%	0.55%	-0.05%
过去六个月	-0.43%	0.17%	-1.03%	0.17%	0.60%	0.00%
过去一年	-1.76%	0.17%	0.08%	0.19%	-1.84%	-0.02%
自基金合同生效起至今	-3.95%	0.18%	-1.22%	0.19%	-2.73%	-0.01%

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

财通资管稳兴丰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

(2022年06月10日-2023年09月30日)



财通资管稳兴丰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 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、财通资管稳兴增益六个月持有期混合型证券投资基金、财通资管中	2022-07-14	-	13	硕士研究生学历、硕士学位。曾在浙江泰隆商业银行、宁波通商银行工作。2016年3月加入财通证券资产管理有限公司，现任固收公募投资部基金经理。

	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。				
李晶	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。	2023-09-01	-	15	本科学历、硕士学位。曾在上海申银万国证券研究所有限公司、民生证券股份有限公司、万达信息股份有限公司工作。2016年7月加入财通证券资产管理有限公司，曾任权益研究部研究员，现任权益研究部副总经理（主持工作）。
魏越锋	本基金基金经理。	2022-06-10	2023-09-12	13	硕士研究生学历、硕士学位。曾在IBM中国有限公司、兴证证券资产管理有限公司工作。2020年7月加入财通证券资产管理有限公司，曾任总经理助理。

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《财通资管稳兴丰益六个月持有期混合型证券投资基金基金合同》、《财通资管稳兴丰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，三季度随着各项政策逐步落地，经济指标有所改善。8月PMI环比修复，制造业PMI回升0.4个点至49.7%，新订单PMI环比上升至50.2%，内需整体贡献高于外需。8月CPI和PPI增速双双上行，其中CPI同比转正至0.1%，PPI同比回升至-3.0%，反映出经济运行的边际修复。8月社会融资新增3.12万亿元，同比多增0.65万亿元，存量社融增速9.0%，环比上升0.1%，显现见底企稳。8月末，M2余额286.93万亿元，同比增长10.6%，M1余额67.96万亿元，同比增长2.2%，M0余额10.65万亿元，同比增长9.5%。从9月份各项高频数据来看，工厂生产、建筑施工、房地产销售均呈现弱修复，服务业降温、出口环比仍偏弱。同时，随着房地产政策的加码，二手房市场出现转暖迹象，叠加房贷利率调整，有望带来居民中长期信贷增长改观。

政策方面，7月下旬召开的中央政治局会议指出，当前我国经济运行面临新的困难挑战，要精准有力实施宏观调控，加强逆周期调节和政策储备。财政政策方面，8月财政赤字同比明显回升，地方专项债发行节奏加快。货币政策方面，8月15日，央行宣布降息，7天逆回购利率降10bp，MLF利率降15bp，超市场预期。8月下旬开始，房地产优化政策密集出台，以及特殊再融资债券可能发行用于置换地方隐债，这给债市带来利空扰动。随着这些政策调整效果的逐步显现，下半年我国经济有望呈现温和上升态势。

海外方面，美国9月非农就业人口增加33.6万人，增幅创今年以来最大，高于预期值17万人。就业市场的活力暗示企业对销售前景依然充满信心，但也令通胀继续面临上行压力。美国经济数据表现良好，叠加美联储加息会议释放维持高利率信号，对人民币汇率形成压力。随着后续稳经济政策进一步落地实施，预计国内经济将维持稳中向好的修复态势，后续对人民币的支撑或逐渐增强，同时央行和外管局启用稳汇率工具保障汇率在合理区间内稳定运行。

固收：债券方面主要以中高等级信用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，并增配了一定比例高性价比信用债，以高等级为主，同时辅以利率和金融债波段操作来增厚收益。

权益部分：

9月本产品组合持仓结构有所调整，同时根据市场表现对仓位进行了调降，努力争取产品净值的稳定。一方面，我们降低了可转债的仓位，另一方面，调整布局方向，具体表现为减少新能源板块配置比例，保持顺周期相关持仓稳定，逐步加仓成长及科技制造板块。

展望四季度的市场，在经济复苏领域，三季度政策密集落地的实际效果预计将逐步显现，我们跟踪到一些草根数据也在呈现逐步回暖的态势，因此我们会继续加大这些板块的配置，包括机械、化工、建材、白酒等，在顺周期和成长方向保持仓位的均衡。

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丰益六个月持有期混合A基金份额净值为0.9655元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.10%，同期业绩比较基准收益率为-0.76%；截至报告期末财通资管稳兴丰益六个月持有期混合C基金份额净值为0.9605元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.21%，同期业绩比较基准收益率为-0.76%。

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	27,812,819.09	6.33
	其中：股票	27,812,819.09	6.33
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	254,449,994.57	57.92
	其中：债券	254,449,994.57	57.92
	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	91,414,439.92	20.81
	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	64,312,750.51	14.64

8	其他资产	1,323,604.47	0.30
9	合计	439,313,608.56	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	24,661,454.24	7.19
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	819,267.00	0.24
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	983,293.85	0.29
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	865,150.00	0.25
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	483,654.00	0.14
S	综合	-	-
	合计	27,812,819.09	8.11

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	000725	京东方 A	800,000	3,088,000.00	0.90
2	600690	海尔智家	100,000	2,360,000.00	0.69
3	002463	沪电股份	63,100	1,420,381.00	0.41
4	002156	通富微电	69,500	1,332,315.00	0.39
5	000100	TCL科技	326,300	1,331,304.00	0.39
6	603100	川仪股份	38,900	1,269,696.00	0.37
7	002050	三花智控	42,500	1,262,250.00	0.37
8	002920	德赛西威	8,700	1,249,668.00	0.36
9	688629	华丰科技	55,425	1,149,514.50	0.34
10	000988	华工科技	32,200	1,084,174.00	0.32

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	10,074,595.11	2.94
2	央行票据	-	-
3	金融债券	107,560,747.97	31.35
	其中：政策性金融债	51,105,734.86	14.90
4	企业债券	29,779,528.93	8.68
5	企业短期融资券	10,051,316.94	2.93
6	中期票据	86,919,097.41	25.33
7	可转债（可交换债）	10,064,708.21	2.93
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	254,449,994.57	74.16

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	220313	22进出13	300,000	30,806,958.90	8.98
2	1928004	19农业银行二级	200,000	20,606,723.50	6.01

		02			
3	2028033	20建设银行二级	200,000	20,559,213.11	5.99
4	102101579	21河北高速MT N003	200,000	20,180,321.31	5.88
5	102382476	23青岛地铁MT N002(碳中和债)	150,000	15,011,237.70	4.38

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 本基金投资的前十名证券的发行主体中，中国建设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。中国农业银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局的处罚。

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	38,974.80
2	应收证券清算款	1,284,629.67
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	1,323,604.47

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	5,825,666.75	1.70
2	127027	能化转债	3,698,087.06	1.08
3	127006	敖东转债	540,954.40	0.16

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

	财通资管稳兴丰益六个月持有期混合A	财通资管稳兴丰益六个月持有期混合C
报告期期初基金份额总额	413,413,360.38	2,545,713.86
报告期期间基金总申购份额	7,138.49	-
减：报告期期间基金总赎回份额	59,953,822.35	650,108.00
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	353,466,676.52	1,895,605.86

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。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、财通资管稳兴丰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、财通资管稳兴丰益六个月持有期混合型证券投资基金托管协议
- 4、财通资管稳兴丰益六个月持有期混合型证券投资基金基金合同
- 5、财通资管稳兴丰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：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