

财通行业龙头精选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:财通基金管理有限公司

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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2023年10月24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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2023年7月1日起至9月30日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	财通行业龙头混合
场内简称	-
基金主代码	006967
交易代码	-
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020年04月13日
报告期末基金份额总额	35,152,937.40份
投资目标	本基金通过重点投资各细分行业中的龙头公司，在严格控制风险的前提下，力争获取超过业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金所指的行业龙头主题相关证券，是指其所处细分行业中规模领先、市场份额大、行业影响力强的龙头公司；在个股选择上，本基金依据龙头公司所具备的特征，自下而上精选具有核心竞争力、经营稳健、业绩优良、治理结构健康、持续分红能力较强的公司股票构建投资组合。主要考虑的方面包括公司的行业前景、成长空间、行业地位、竞争优势、盈利能力、运营效率、治理结构等；本基金将仅通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港股票市场；债券投资在保证资产流动性的基

	<p>基础上，采取利率预期策略、信用风险管理和时机策略相结合的积极性投资方法，力求在控制各类风险的基础上获取稳定的收益；本基金将在严格控制风险的前提下进行权证投资；本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与股指期货交易，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特性；本基金将在基本面分析和债券市场宏观分析的基础上，对资产支持证券的交易结构风险、信用风险、提前偿还风险和利率风险等进行分析，采取包括收益率曲线策略、信用利差曲线策略、预期利率波动率策略等积极主动的投资策略，投资于资产支持证券。</p>	
业绩比较基准	<p>沪深300指数收益率*75%+上证国债指数收益率*25%</p>	
风险收益特征	<p>本基金是混合型证券投资基金，其预期收益和风险水平高于债券型基金和货币市场基金，低于股票型基金。本基金可以投资港股通标的股票，将承担汇率风险以及因投资环境、投资标的、市场制度、交易规则差异等带来的境外市场的风险。</p>	
基金管理人	<p>财通基金管理有限公司</p>	
基金托管人	<p>中国农业银行股份有限公司</p>	
下属分级基金的基金简称	<p>财通行业龙头混合A</p>	<p>财通行业龙头混合C</p>
下属分级基金场内简称	<p>-</p>	<p>-</p>
下属分级基金的交易代码	<p>006967</p>	<p>006968</p>
报告期末下属分级基金的份额总额	<p>5,462,632.66份</p>	<p>29,690,304.74份</p>
下属分级基金的风险收益特征	<p>本基金是混合型证券投资基金，其预期收益和风险水平高于债券型基金和货币市场基金，低于股票型基金。本基金可以投资港股通标的股票，将承担汇率风险以及因投资环境、投资标的、市场制度、交易规则差异等带来的境外市场的风险。</p>	<p>本基金是混合型证券投资基金，其预期收益和风险水平高于债券型基金和货币市场基金，低于股票型基金。本基金可以投资港股通标的股票，将承担汇率风险以及因投资环境、投资标的、市场制度、交易规则差异等带来的境外市场的风险。</p>

### §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)	
	财通行业龙头混合A	财通行业龙头混合C
1.本期已实现收益	-702,923.21	-952,973.98
2.本期利润	-641,779.24	-892,618.19
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1176	-0.1098
4.期末基金资产净值	3,978,614.41	21,324,162.10
5.期末基金份额净值	0.7283	0.7182

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

财通行业龙头混合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	-13.91%	1.26%	-2.75%	0.68%	-11.16%	0.58%
过去六个月	-20.34%	1.18%	-6.16%	0.65%	-14.18%	0.53%
过去一年	-21.64%	1.15%	-1.26%	0.74%	-20.38%	0.41%
过去三年	-42.73%	1.39%	-11.92%	0.85%	-30.81%	0.54%
自基金合同生效起至今	-27.17%	1.40%	2.41%	0.87%	-29.58%	0.53%

财通行业龙头混合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	-13.99%	1.26%	-2.75%	0.68%	-11.24%	0.58%
过去六个月	-20.50%	1.18%	-6.16%	0.65%	-14.34%	0.53%
过去一年	-21.95%	1.15%	-1.26%	0.74%	-20.69%	0.41%
过去三年	-43.40%	1.39%	-11.92%	0.85%	-31.48%	0.54%
自基金合同生效起至今	-28.18%	1.40%	2.41%	0.87%	-30.59%	0.53%

注：(1)上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)本基金业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率×75%+上证国债指数收益率×25%。

### 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

财通行业龙头混合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

(2020年04月13日-2023年09月30日)



财通行业龙头混合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)本基金合同生效日为 2020 年 4 月 13 日。

(2)本基金建仓期为基金合同生效起 6 个月，截至建仓期末本基金的资产配置符合基金契约的相关要求，本报告期末因申购款导致权益仓位被动超限，将在合同约定的时间内进行调整。

## §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		
夏钦	本基金的基金经理	2020-04-13	-	16年	上海交通大学会计学硕士。历任上海申银万国证券研究所有限公司高级研究员，瑞银集团董事，平安资产管理有限责任公司策略研究经理。2015年9月加入财通基金管理有限公司，现任基金投资部基金经理。

注：(1)基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，其“离职日期”为根据公司决议确定的解聘日期；

(2)非首任基金经理，其“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期；

(3)证券从业的含义遵从行业协会《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》的相关规定。

#### 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

无。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》、基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在认真控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，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

本基金管理人以价值投资为理念，致力于建设合理的组织架构和科学的投资决策体系，营造公平交易的执行环境。公司通过严格的内控制度和授权体系，确保投资、研究、交易等各个环节的独立性。公司将投资管理职能和交易执行职能相隔离，实行集中交易，并建立了公平的交易分配制度，确保在场内、场外各类交易中，各投资组合都享有公平的交易执行机会。

同时，公司逐步建立健全公司各投资组合均可参考的投资对象备选库和交易对手备选库，在此平台上共享研究成果，并对各组合提供无倾向性支持；在公用备选库的基础上，各投资组合经理根据不同投资组合的投资目标、投资风格、投资范围和关联交易限制等，建立不同投资组合的投资对象备选库和交易对手备选库，进而根据投资授权构建具体的投资组合。在确保投资组合间信息隔离、权限明晰的基础上，形成信息公开、资源共享的公平投资管理环境。

公司建立了专门的公平交易制度，并在交易系统中适当启用公平交易模块，保证公平交易的严格执行。对异常交易的监控包括事前、事中和事后等环节，特殊情况会经过严格的报告和审批程序，会定期针对旗下所有组合的交易记录进行了交易时机和价差的专项统计分析，以排查异常交易。

报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《财通基金管理有限公司公平交易管理制度》的规定，未发现组合间存在违背公平交易原则的行为或异常交易行为。

##### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本投资组合为主动型开放式基金。本报告期内，本投资组合与本公司管理的其他主动型投资组合未发生过同日反向交易的情况，也未发生影响市场价格的临近日同向或反向交易。

经过事前制度约束、事中严密监控，以及事后的统计排查，本报告期内各笔交易的市场成交比例、成交均价等交易结果数据表明，本期基金运作未对市场产生有违公允性的影响，亦未发现本基金存在异常交易行为。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

我们认为三季度市场没有改变前期的弱势：

##### (1) 经济不是导致市场疲弱的核心原因

虽然2023年的经济复苏比市场预期的弱一些，但是经济还是朝着复苏的方向在演进，PMI在9月已经度过了50的分界线，并且从5月以来就在持续环比回升，这一趋势已经持续了4个月。

##### (2) 海外环境和国内政策都是向着好的方向发展

从美国加息的节奏来看，无论从经济还是通胀预期来看，我们认为未来加息的必要性都在下降，因此无论未来是再加息一次还是两次，都意味着靴子的落地，这对于资金的回流会起到较大的影响；而国内仍然维持了较为宽松的货币和财政政策，年内降息和降准已经分别下降了两次，并且未来大概率还会继续维持宽松的政策；除了经济层面的政策以外，直接针对市场本身的政策也在不断出台，无论是对于大股东减持的限制、再融资的限制还是印花税的下降、汇金的增持等，都是直接针对市场的利好，也体现了管理层对于提振市场的努力，并且未来我们相信还可能会有更多积极的政策出台。

##### (3) 市场缺乏的主要还是信心

从历史经验来看，虽然存在时滞，但是降息、降准、控制融资节奏以及汇金增持等政策最终都能够将市场拖住，更何况目前经济、流动性等方面都在朝着向好的方向发展，市场缺失的主要还是信心，然而信心的恢复也需要有一个从量变到质变的过程，我们认为这一时刻或许已经不远了。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，财通行业龙头混合A基金份额净值为0.7283元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-13.91%，同期业绩比较基准收益率为-2.75%；截至报告期末，财通行业龙头混合C基金份额净值为0.7182元，本报告期内，该类基金份额净值增长率-13.99%，同期业绩比较基准收益率为-2.75%。

#### 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，本基金未有连续20个交易日基金份额持有人数量不满200人的情况出现；本基金资产净值于2020年10月21日至2023年9月30日期间连续718个工作日低于5000万元。本基金管理人将持续关注本基金资产净值情况，并将严格按照有关法规的要求对本基金进行监控和操作。



## §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	6,711,044.96	26.46
	其中：股票	6,711,044.96	26.46
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	18,642,628.06	73.52
8	其他资产	5,069.08	0.02
9	合计	25,358,742.10	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	2,640,213.00	10.43
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	270,830.00	1.07
E	建筑业	682.00	0.00
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	1,042,895.96	4.12

	术服务业		
J	金融业	2,349,191.00	9.28
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	407,233.00	1.61
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	6,711,044.96	26.52

### 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通过港股通机制投资的港股。

### 5.3 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	600519	贵州茅台	400	719,420.00	2.84
2	601939	建设银行	89,000	560,700.00	2.22
3	600036	招商银行	17,000	560,490.00	2.22
4	600690	海尔智家	22,800	538,080.00	2.13
5	000568	泸州老窖	2,100	454,965.00	1.80
6	000516	国际医学	48,200	385,118.00	1.52
7	300580	贝斯特	12,200	289,262.00	1.14
8	601328	交通银行	48,300	278,208.00	1.10
9	601398	工商银行	59,200	277,056.00	1.09
10	300896	爱美客	700	273,189.00	1.08

### 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**

本基金本报告期末未持有股指期货合约。

### **5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策**

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与股指期货交易，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特性。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。本基金在进行股指期货交易时，将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。

## **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**

本基金暂不投资国债期货。

### **5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细**

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

### **5.10.3 本期国债期货投资评价**

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

## **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建设银行（证券代码：601939.SH）发行主体中国建设银行股份有限公司因公司治理和内部控制制度与监督规定不符等七项违法违规事实受到处罚。

除上述情况外，本基金投资的其他证券的发行主体没有被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

本基金投资上述标的的投资决策程序为：

- (一) 投资决策委员会确定产品的基本投资逻辑；
- (二) 投资研究体系中的研究平台是一个共享平台，为投资决策全流程提供研究支持；
- (三) 基金经理/投资经理拟订所管理产品的投资计划与方案；
- (四) 风险管理部对各投资组合的投资计划进行风险评价，并向投资决策委员会提交评估报告；
- (五) 投资决策委员会审议基金经理/投资经理提交的议案，并形成决议；
- (六) 根据决议，基金经理/投资经理对计划方案进行具体实施；
- (七) 集中交易部按有关交易规则执行基金经理/投资经理下达的交易指令，并将有关信息进行反馈；
- (八) 基金经理/投资经理定期汇报投资组合的运作成效；
- (九) 风险管理部定期为投资决策委员会、投资总监、基金经理/投资经理出具绩效与风险评估报告。

**5.11.2 报告期内，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	4,101.32
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	967.76
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	5,069.08

**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，本报告中涉及比例计算的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

	财通行业龙头混合A	财通行业龙头混合C
报告期期初基金份额总额	5,425,021.13	7,477,143.64
报告期期间基金总申购份额	107,439.74	22,520,605.01
减：报告期期间基金总赎回份额	69,828.21	307,443.91
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	5,462,632.66	29,690,304.74

注：总申购份额含红利再投、转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

### §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

本基金管理人本报告期内未运用固有资金投资本基金。

#### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人本报告期内未运用固有资金投资本基金。

### §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

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	2023-09-27至2023-09-30	0.00	11,123,470.52	0.00	11,123,470.52	31.64%
个人	1	2023-07-01至2023-09-26	3,345,648.43	0.00	0.00	3,345,648.43	9.52%
产品特有风险							
当基金份额持有人占比过于集中时，可能会因某单一基金份额持有人大额赎回而							

引发基金份额净值波动风险、基金流动性风险等特定风险。

## 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、中国证监会准予基金募集的文件；
- 2、财通行业龙头精选混合型证券投资基金基金合同；
- 3、财通行业龙头精选混合型证券投资基金托管协议；
- 4、财通行业龙头精选混合型证券投资基金招募说明书及其更新；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 7、报告期内披露的各项公告。

### 9.2 存放地点

上海市浦东新区银城中路68号时代金融中心43/45楼。

### 9.3 查阅方式

投资者可在本基金管理人网站上免费查阅备查文件，对本报告如有疑问，可咨询本基金管理人。

咨询电话：400-820-9888

公司网址：<http://www.ctfund.com>

财通基金管理有限公司  
二〇二三年十月二十五日