
财通资管鑫锐回报混合型证券投资基金

2024年第4季度报告

2024年12月31日

基金管理人:财通证券资产管理有限公司

基金托管人:中国银行股份有限公司

报告送出日期:2025年01月22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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2025年1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2024年10月01日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	财通资管鑫锐混合		
基金主代码	004900		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2017年12月06日		
报告期末基金份额总额	16,688,075.86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、权证投资策略；6、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	中国银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	财通资管鑫锐混合A	财通资管鑫锐混合C	财通资管鑫锐混合E

下属分级基金的交易代码	004900	004901	018040
报告期末下属分级基金的份额总额	7,925,584.77份	8,042,578.41份	719,912.68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(2024年10月01日 - 2024年12月31日)		
	财通资管鑫锐混合 A	财通资管鑫锐混合 C	财通资管鑫锐混合 E
1.本期已实现收益	717,512.79	715,887.03	72,277.36
2.本期利润	272,741.82	349,322.30	43,234.21
3.加权平均基金份额本期利润	0.0306	0.0426	0.0374
4.期末基金资产净值	12,177,453.11	12,160,516.99	1,098,154.57
5.期末基金份额净值	1.5365	1.5120	1.5254

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

财通资管鑫锐混合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	2.99%	0.56%	1.51%	0.34%	1.48%	0.22%
过去六个月	0.29%	0.48%	4.94%	0.31%	-4.65%	0.17%
过去一年	-1.32%	0.51%	7.24%	0.25%	-8.56%	0.26%
过去三年	-1.44%	0.40%	2.23%	0.23%	-3.67%	0.17%

过去五年	26.06%	0.51%	8.60%	0.24%	17.46%	0.27%
自基金合同生效起至今	53.65%	0.51%	14.97%	0.24%	38.68%	0.27%

财通资管鑫锐混合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	2.93%	0.56%	1.51%	0.34%	1.42%	0.22%
过去六个月	0.19%	0.48%	4.94%	0.31%	-4.75%	0.17%
过去一年	-1.52%	0.51%	7.24%	0.25%	-8.76%	0.26%
过去三年	-2.02%	0.40%	2.23%	0.23%	-4.25%	0.17%
过去五年	24.80%	0.51%	8.60%	0.24%	16.20%	0.27%
自基金合同生效起至今	51.20%	0.51%	14.97%	0.24%	36.23%	0.27%

财通资管鑫锐混合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	2.87%	0.56%	1.51%	0.34%	1.36%	0.22%
过去六个月	0.08%	0.48%	4.94%	0.31%	-4.86%	0.17%
过去一年	-1.71%	0.51%	7.24%	0.25%	-8.95%	0.26%
自基金合同生效起至今	-4.88%	0.45%	5.51%	0.22%	-10.39%	0.23%

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

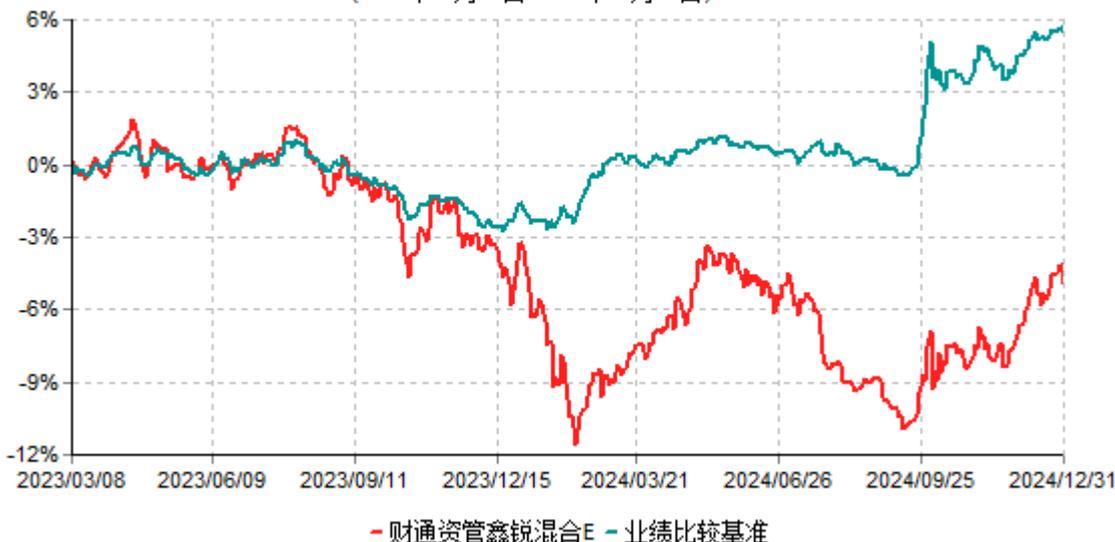
财通资管鑫锐混合A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2017年12月06日-2024年12月31日)



财通资管鑫锐混合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12月06日-2024年12月31日)



财通资管鑫锐混合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
(2023年03月08日-2024年12月31日)



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		
石玉山	本基金基金经理、财通资管积极收益债券型发起式证券投资基金、财通资管瑞享12个月定期开放混合型证券投资基金、财通资管双安债券型证券投资基金、财通资管双盈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和财通资管鑫逸	2023-09-22	-	7	博士研究生学历、博士学位。曾在上海海通证券资产管理有限公司、永赢基金管理有限公司工作。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，现任固收公募投资部基金经理。

	回报混合型证券投资基金基金经理。				
马航	本基金基金经理、财通资管鸿盛12个月定期开放债券型证券投资基金、财通资管鸿睿12个月定期开放债券型证券投资基金、财通资管双福9个月持有期债券型发起式证券投资基金、财通资管新聚益6个月持有期混合型发起式证券投资基金和财通资管鑫盛6个月定期开放混合型证券投资基金基金经理。	2024-05-17	-	5	硕士研究生学历、硕士学位。曾在国金证券股份有限公司工作。2020年3月加入财通证券资产管理有限公司，曾任固收研究部助理研究员、固收公募投资部基金经理助理，现任固收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《财通资管鑫锐回报混合型证券投资基金基金合同》、《财通资管鑫锐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

从基本面来看，四季度随着一揽子宏观政策的落地，基本面逐步筑底企稳，经济供给端修复持续性好于需求端。12月官方制造业PMI录得50.1%，低于预期50.3%，较前值回落0.2个百分点；非制造业PMI回升2.2个百分点至52.2%，其中服务业PMI环比上行1.9个百分点至52.0%，建筑业PMI回升3.5个百分点至53.2%。1-11月工业企业利润累计同比下降4.7%，11月当月同比下降7.3%，降幅较上月收窄2.7个百分点。结构上，1-11月工业企业营收累计同比增长1.8%，当月同比增长0.5%，连续两个月回升，1-11月营收利润率5.4%，也较上月5.29%回升，企业盈利状况整体有所改善。1-11月固定资产投资累计同比增长3.3%，略低于预期和前值增长3.4%，分项上来看，制造业投资维持偏强增长，基建投资增速小幅回落，地产投资拖累延续。11月社零同比增长3.0%，低于预期增长5.3%，前值增长4.8%，需求端修复的持续性有限。11月金融数据整体弱于预期，新增社融2.34万亿，同比少增1197亿，社融存量同比增长7.8%，低于预期增长7.9%。结构上，政府债集中发行形成支撑，而信贷增长放缓形成明显拖累，11月新增人民币贷款5800亿，同比少增5100亿，其中企业中长贷同比少增2360亿元，明显低于季节性；11月地方特殊专项债开始发行，隐性债务置换拖累信贷增长；M2同比增长7.1%，前值增长7.5%，M1同比减少3.7%，前值减少6.1%。

政策方面，人大常委会公布了本轮化债信息：地方政府债务限额提高6万亿，分三年发行；连续五年每年从新增地方专项债安排8000亿；棚户区改造隐形债务2万亿元仍按原合同偿还。非银同业存款自律倡议落地，推动利率向下突破。重要会议召开，货币政策基调转向“适度宽松”。货币政策方面，存贷款利率快速下调，央行启动买断式逆回购新工具。10月至12月，央行MLF操作分别净回笼890亿元、5500亿元、1.15万亿元；同时，央行在公开市场净买入国债2000亿元、2000亿元、3000亿元，开展5000亿元、8000亿元、1.4万亿元买断式逆回购操作，综合来看，央行在10月至12月均实现了中长期资金的净投放，且期限品种更为灵活。

海外方面，2024年美国总统选举结果揭晓，对中国而言，潜在加征关税、科技行业出口限制的风险等均增加了国内宏观环境的不确定感，从外需担忧和风险偏好角度或利好债市。美联储12月议息会议如期降息25BP，下调隔夜逆回购利率至利率目标区间下限，同时维持缩表计划未变，符合市场预期。经济预测全面上调了2024、2025年GDP增速和PCE物价指数，并下调失业率预测，点阵图预期2025年或降息2次，较9月更加激进。

四季度转债市场呈现单边上涨行情，中证转债指数整体收涨5.55%。自9月末“一行一会一局”发布会上宣布多项增量货币政策，权益市场风险偏好大幅回升。年底会议使得政策博弈升温，市场流动性充裕，转债市场按照偏股--低价--双低/平衡的轮涨节奏进行演绎。类底仓品种稀缺性带来抢筹行情，偏债/低价转债修复较为充分。短期来看，转债市场估值有所回升，但结构上未到达过热的状态，伴随债券收益率下行，纯债资金外溢有望增加转债的配置需求，平衡型转债估值提升尚有空间。

本产品配置思路为嵌套哑铃结构，通过大类资产轮动视角，灵活调整债券、转债和股票的配比。第一层哑铃结构为纯债资产和类权益资产之间的搭配，第二层哑铃结构为权益资产和转债资产之间的搭配，第三层哑铃结构为股票中低波红利资产和高波小盘资产之间的搭配。

具体而言：债券方面，以信用债为底仓，长久期利率债波动操作增厚收益。转债方面，结构以双低转债为主，少部分仓位参与被信用风险错杀的超跌个券。

股票方面，国庆节之前的乐观情绪，在季初逐渐退却，调整之后演绎结构性行情，小盘相对大盘更占优、成长相对价值更占优。操作上，随净值修复，逐渐提升股票仓位；结构方面，低波红利和高波小盘配比均衡2。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末财通资管鑫锐混合A基金份额净值为1.5365元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为2.99%，同期业绩比较基准收益率为1.51%；截至报告期末财通资管鑫锐混合C基金份额净值为1.5120元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为2.93%，同期业绩比较基准收益率为1.51%；截至报告期末财通资管鑫锐混合E基金份额净值为1.5254元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为2.87%，同期业绩比较基准收益率为1.51%。

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的情形；本基金出现连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形（2024年3月25日至2024年12月31日），针对该情形，本基金管理人已向中国证监会报告并提出解决方案。

本基金出现连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形后，本基金在基金迷你期间产生的信息披露费、审计费、基金份额持有人大会费和银行间账户维护费等各类固定费用由基金管理人承担。

§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	7,506,544.00	22.02
	其中：股票	7,506,544.00	22.02
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	17,631,751.82	51.72
	其中：债券	17,631,751.82	51.72
	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	8,885,048.75	26.06
8	其他资产	66,467.22	0.19
9	合计	34,089,811.79	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	672,365.00	2.64
C	制造业	1,838,053.00	7.23
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,761,781.00	6.93
E	建筑业	1,085,478.00	4.27
F	批发和零售业	732,326.00	2.88
G	交通运输、仓储和邮政业	670,330.00	2.64
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	89,208.00	0.35
J	金融业	-	-
K	房地产业	221,445.00	0.87
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	435,558.00	1.71
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	7,506,544.00	29.51

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	600874	创业环保	51,500	307,455.00	1.21
2	002128	电投能源	15,600	305,448.00	1.20
3	600064	南京高科	28,500	221,445.00	0.87
4	000598	兴蓉环境	29,000	220,110.00	0.87
5	600820	隧道股份	30,600	220,014.00	0.86
6	600642	申能股份	23,100	219,219.00	0.86
7	600219	南山铝业	56,000	218,960.00	0.86
8	600269	赣粤高速	38,900	218,229.00	0.86
9	601827	三峰环境	25,400	217,932.00	0.86
10	600713	南京医药	43,900	217,744.00	0.86

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	6,956,146.99	27.35
2	央行票据	-	-

3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	1,009,684.99	3.97
6	中期票据	2,037,321.64	8.01
7	可转债（可交换债）	7,628,598.20	29.99
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	17,631,751.82	69.32

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	019744	24特国02	23,000	2,491,875.45	9.80
2	019752	24特国05	23,000	2,448,748.25	9.63
3	019749	24国债15	20,000	2,015,523.29	7.92
4	102280905	22济源投资MT N001	10,000	1,025,104.38	4.03
5	102483589	24中国平煤MT N004	10,000	1,012,217.26	3.98

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	7,359.37
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	59,107.85
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	66,467.22

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	118024	冠宇转债	384,311.20	1.51
2	123107	温氏转债	384,233.70	1.51
3	127085	韵达转债	384,074.62	1.51
4	127045	牧原转债	383,508.92	1.51
5	118034	晶能转债	383,346.58	1.51
6	110085	通22转债	382,603.29	1.50
7	113058	友发转债	382,578.18	1.50
8	118031	天23转债	381,682.70	1.50
9	123216	科顺转债	381,510.76	1.50
10	113054	绿动转债	381,225.90	1.50
11	127089	晶澳转债	381,222.29	1.50
12	127049	希望转2	380,736.02	1.50
13	113641	华友转债	380,556.21	1.50
14	123149	通裕转债	380,420.99	1.50
15	118022	锂科转债	380,358.99	1.50
16	110089	兴发转债	379,724.46	1.49
17	111010	立昂转债	379,546.94	1.49
18	110095	双良转债	377,811.70	1.49
19	113068	金铜转债	377,530.80	1.48

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，各比例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

	财通资管鑫锐混合 A	财通资管鑫锐混合 C	财通资管鑫锐混合 E
报告期期初基金份额总额	14,233,462.11	8,552,275.57	822,907.86
报告期期间基金总	18,736.85	24,368.58	1,588,245.04

申购份额			
减：报告期期间基金总赎回份额	6,326,614.19	534,065.74	1,691,240.22
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	7,925,584.77	8,042,578.41	719,912.68

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

本报告期内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

本报告期内基金管理人未运用固有资金申购、赎回、买卖本基金份额。

§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

1、本报告期内，根据《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》、本基金《基金合同》及《招募说明书》等法律文件，经履行适当程序，基金管理人决定自2024年12月6日起，将本基金会计师事务所改聘为德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）。具体可参见基金管理人于2024年12月7日发布的《财通证券资产管理有限公司关于旗下基金改聘会计师事务所的公告》。

2、本报告期内，2024年12月13日，易勇同志离任本基金管理人副总经理。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、财通资管鑫锐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、财通资管鑫锐回报混合型证券投资基金托管协议

- 4、财通资管鑫锐回报混合型证券投资基金基金合同
- 5、财通资管鑫锐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300号中国人寿大厦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

2025年01月22日