财通纯债债券型证券投资基金

2018年第三季度报告

基金管理人:财通基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2018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2018年10月22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。

基金管理人于2017年4月14日起对本基金增设收取销售服务费的C类份额,基金简称:财通纯债债券C,基金代码:003542,基金份额持有人持有的原份额变更为A类份额,基金简称:财通纯债债券A,基金代码:000497。

本报告期自2018年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	财通纯债债券	
场内简称	-	
基金主代码	000497	
交易代码	-	
基金运作方式	契约型、开放式	
基金合同生效日	2014年01月17日	
报告期末基金份额总额	524,005,004.26份	
投资目标	在追求本金安全、保持资产流动性以及有效控制风险的基础上,通过积极主动的投资管理,力争持续稳定地实现超越业绩比较基准的组合收益。	
投资策略	本基金通过对宏观经济增长、通货膨胀、利率走势和货币政策四个方面的分析和预测,确定经济变量的变动对不同券种收益率、信用趋势和风险的潜在影响。注重组合的流动性,在分析和判断国内外宏观经济形势、市场利率走势、信用利差状况和债券市场供求关系等因素的基础上,自上而下确定大类债券资产配置和信用债券类属配置,动态调整组合久期和信用债券的结构,依然坚持自下而上精选个券的策略,在获取持有期收益的基础上,优化组合的流动性。	
业绩比较基准	中债综合(全价)指数收益率。	
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中预期收益和预期风险较低的基金品种,其风险收益预期高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	财通基金管理有限公司	
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	财通纯债债券A	财通纯债债券C
下属分级基金的场内简称	-	-
下属分级基金的交易代码	000497	003542
报告期末下属分级基金的份额总额	523,999,980.14份	5,024.12份
下属分级基金的风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中预期收益和预期风险较低的基金品种,其风险收益预期高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中预期收益和预期风险较低的基金品种,其风险收益预期高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。

注:(1)本基金合同生效日为2014年1月17日,根据基金合同规定,本基金分级运作期届满日为2016年1月18日,于2016年1月19日正式转型为财通纯债债券型证券投资基金;

(2)本基金自2017年4月14日起增设收取销售服务费的C类份额,原份额变更为A类份额。

§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(2018年07月01日 - 2018年09月30日)	
	财通纯债债券A	财通纯债债券C
1.本期已实现收益	7,410,945.05	64.12
2.本期利润	10,857,236.93	96.52
3.加权平均基金份额本期利润	0.0207	0.0192
4.期末基金资产净值	554,203,817.28	5,201.73
5.期末基金份额净值	1.0576	1.0354

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)本基金自2017年4月14日起将各类基金份额净值计算保留到小数点后的位数更改为4位。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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

财通纯债债券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	2.00%	0.04%	0.57%	0.07%	1.43%	-0.03%

财通纯债债券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	1.90%	0.04%	0.57%	0.07%	1.33%	-0.03%

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:中债综合(全价)指数收益率;

(3)本基金自2017年4月14日起增设收取销售服务费的C类份额,原份额变更为A类份额。

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

财通纯债债券型证券投资基金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

(2016年1月19日-2018年9月30日)

注:(1)本基金合同生效日为2014年1月17日,根据基金合同规定,本基金分级运作期届满日为2016年1月18日,本基金于2016年1月19日转型为不分级的开放式债券型基金,基金名称变更为"财通纯债债券型证券投资基金";

(2) 在本基金转换为不分级的开放式债券型基金后,本基金的投资组合比例为:债券资产的比例不低于基金资产的80%;现金或者到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的5%。本基金的建仓期为2014年1月17日至2014年7月17日;截至建仓期末和本报告期末,基金的资产配置符合基金契约的相关要求;

(3) 本基金自2017年4月14日起增设收取销售服务费的C类份额,原份额变更为A类份额。

财通纯债债券型证券投资基金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4月14日-2018年9月30日)

注:(1)本基金合同生效日为2014年1月17日,根据基金合同规定,本基金分级运作期届满日为2016年1月18日,本基金于2016年1月19日转型为不分级的开放式债券型基金,基金名称变更为"财通纯债债券型证券投资基金";

(2) 在本基金转换为不分级的开放式债券型基金后,本基金的投资组合比例为:债券资产的比例不低于基金资产的80%;现金或者到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的5%。本基金的建仓期为2014年1月17日至2014年7月17日;截至建仓期末和本报告期末,基金的资产配置符合基金契约的相关要求;

(3) 本基金自2017年4月14日起增设收取销售服务费的C类份额,原份额变更为A类份额。

§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		
张亦博	本基金的基金经理	2015年08月27日	2018年9月26日	7年	澳大利亚莫纳什大学风险管理学硕士,特许金融分析师(CFA)。历任德邦证券有限责任公司研究所研究员,东吴证券股份有限公司资产管理总部债券研究员、债券投资经理助理,华宝证券有限责任公司资产管理部固定收益投资经理。2015年8月加入财通基金管理有限公司,曾任固定收益部基金经理。
林洪钧	本基金的基金经理、固定收益投资总监兼固定收益部总监	2018年9月14日	-	13年	复旦大学工商管理硕士、力学与工程科学本科。历任国泰君安证券股份有限公司上海分公司机构客户部客户经理,华安基金管理有限公司债券交易员,加拿大Financial Engineering Source Inc.金融研究员、交银施罗德基金管理有限公司固定收益部债券研究员、专户投资部投资经理、固定收益部助理总经理/基金经理,光大保德信基金管理有限公司固定收益部固定收益投资总监,兴证证券资产管理有限公司固定收益投资三部固收总监,2018年8月加入财通基金管理有限公司,现任公司固定收益投资总监兼固定收益部总监。

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《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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》、《证券投资基金销售管理办法》、《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

本公司原则上禁止不同投资组合之间(完全按照有关指数的构成比例进行证券投资的投资组合及短期国债回购交易除外)或同一投资组合在同一交易日内进行反向交易。如果因应对大额赎回等特殊情况需要进行反向交易的,则需经公司领导严格审批并留痕备查。

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(短期国债回购交易除外)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

本报告期内基本面仍显羸弱,经济继续处于下行通道。生产端工业增速处于低位,需求端消费低位反弹,但投资、出口双双下滑。三大类投资中,制造业投资增速略有回升;基建投资增速继续下滑,仍是主要拖累;房地产投资增速处于高位,但独木难支。社消、限额零售较7月增速反弹,但总体而言仍处低位。地产销量低基数效应消退后,地产销量增速明显放缓。

货币政策层面,央行货币政策委员会第三季度例会指出,稳健的货币政策保持中性,要松紧适度,管好货币供给总闸门,保持流动性合理充裕,引导货币信贷及社会融资规模合理增长。进一步疏通货币政策传导渠道。加大对民营经济信贷支持,努力做到金融对民营企业的支持与民营企业对经济社会发展的贡献相适应。同时强调"六稳",保持利率、汇率和国际收支之间的平衡。

此外,《商业银行理财业务监督管理办法》于9月28日正式发布,与7月20日发布的征求意见稿以及4月27日资管新规及央行补丁相比,正式稿基本没有出现重大超预期的调整,其在"破刚兑、去通道化、去资金池化"的三大核心原则上与此前的监管要求保持一致。

本报告期内,本基金采用适度积极的哑铃型策略,增加长久期10年政策性金融债的配置,同时保持信用债短久期的配置策略,以增强组合在无风险利率下行过程中的弹性,争取获得超额资本利得收入。在信用类属配置上,组合采取高评级策略,以AAA短融及中票为主,以获取较为稳健的信用票息收入。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止到2018年9月30日,本基金A类份额单位净值为1.0576元,报告期内本基金净值增长率为2.00%,业绩比较基准收益率为0.57%,高于业绩比较基准1.43%;C类份额单位净值为1.0354元,报告期内本基金净值增长率为1.90%,业绩比较基准收益率为0.57%高于业绩比较基准1.33%。

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个工作日基金份额持有人数量不满200人或者基金资产净值低于5000万元的情况出现。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	684,719,250.80	89.35
	其中:债券	684,719,250.80	89.35
	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	62,970,445.22	8.22
8	其他资产	18,648,366.25	2.43
9	合计	766,338,062.27	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

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	央行票据	-	-
3	金融债券	153,265,000.00	27.65
	其中:政策性金融债	153,265,000.00	27.65
4	企业债券	77,535,250.80	13.99
5	企业短期融资券	272,429,000.00	49.16
6	中期票据	181,490,000.00	32.75
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	684,719,250.80	123.55

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	180205	18国开05	800,000	83,672,000.00	15.10
2	041800012	18北大荒CP001	300,000	30,324,000.00	5.47
3	011800186	18鲁晨鸣SCP003	300,000	30,219,000.00	5.45
4	011800909	18中建材SCP008	300,000	30,111,000.00	5.43
5	170211	17国开11	300,000	30,021,000.00	5.42

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

本基金不投资股指期货。

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。

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	133.80
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	18,648,232.45
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	18,648,366.25

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

	财通纯债债券A	财通纯债债券C
报告期期初基金份额总额	524,309,757.17	5,024.12
报告期期间基金总申购份额	1,635.10	0.00
减:报告期期间基金总赎回份额	311,412.13	0.00
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	0.00	0.00
报告期期末基金份额总额	523,999,980.14	5,024.12

注:(1)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;

(2) 本基金自2017年4月14日起增设收取销售服务费的C类份额,原份额变更为A类份额。

§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	2017-01-09至2018-09-30	485,435,922.33	0	0	485,435,922.33	92.64%

产品特有风险

本基金是由财通纯债分级债券型证券投资基金于分级运作期届满转型而来。转型为不分级的开放式基金,基金类型为债券型。原纯债A、纯债B基金份额持有人所持有的基金份额面临风险收益特征变化的风险。纯债B将不再内含杠杆机制;原有纯债B的基金份额持有人持有的转换后的基金份额,可能会因其业务办理所在证券公司的业务资格等方面的原因,不能顺利赎回。

在报告期内,本基金单一投资者持有的基金份额已达到或超过20%,可能对基金运作造成如下风险:

(1)赎回申请延缓支付的风险

该等投资者大额赎回时易构成本基金发生巨额赎回,中小投资者可能面临小额赎回申请也需要与该等投资者按同比例延缓支付赎回款项的风险。

(2)基金净值大幅波动的风险

该等投资者大额赎回时,基金管理人进行基金财产变现可能会对基金资产净值造成较大波动;

(3)基金规模过小导致的风险

该等投资者赎回后,很可能导致基金规模过小。基金可能会面临投资银行间债券、交易所债券时交易困难的情形,实现基金投资目标存在一定的不确定性。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内,公司根据《证券投资基金信息披露管理办法》的有关规定,在《中国证券报》、《上海证券报》及管理人网站进行了如下信息披露:

1、2018年07月04日披露了《关于财通基金管理有限公司旗下基金增加联储证券有限责任公司为代销机构的公告》;

2、2018年07月07日披露了《财通基金管理有限公司关于旗下部分基金参加扬州国信嘉利基金销售有限公司基金申购费率优惠活动的公告》;

3、2018年07月07日披露了《财通基金管理有限公司关于旗下投资组合所持中国中铁(601390)估值调整的公告》;

4、2018年07月07日披露了《财通基金管理有限公司关于旗下投资组合所持棕榈股份(002431)估值调整的公告》;

5、2018年07月07日披露了《财通基金管理有限公司关于旗下投资组合所持奥马电器(002668)估值调整的公告》;

6、2018年07月11日披露了《关于北京懒猫金融信息服务有限公司终止代理销售财通基金管理有限公司旗下基金的公告》;

7、2018年07月12日披露了《财通基金管理有限公司销售网点及销售人员资格信息一览表》;

8、2018年07月12日披露了《债券投资交易人员公示》;

9、2018年07月13日披露了《财通基金管理有限公司关于代为履行基金经理职责情况的公告》;

10、2018年07月13日披露了《财通基金管理有限公司关于高级管理人员在子公司兼任职务及领薪情况的公告》;

11、2018年07月20日披露了《财通纯债债券型证券投资基金2018年第2季度报告》。

12、2018年08月07日披露了《关于旗下部分基金增加南京途牛金融信息服务有限公司为代销机构并参加基金费率优惠活动的公告》;

13、2018年08月07日披露了《关于旗下部分基金增加深圳盈信基金销售有限公司为代销机构并参加基金费率优惠活动的公告》;

14、2018年08月15日披露了《财通基金管理有限公司关于调整旗下部分基金在第一创业证券股份有限公司费率优惠活动的公告》;

15、2018年08月18日披露了《关于浙江民泰商业银行股份有限公司终止代理销售财通基金管理有限公司旗下基金的公告》;

16、2018年08月25日披露了《财通纯债债券型证券投资基金更新招募说明书(2018年第2号)》及其摘要;

17、2018年08月29日披露了《财通纯债债券型证券投资基金2018年半年度报告》及其摘要;

18、2018年09月05日披露了《债券投资交易人员公示》;

19、2018年09月15日披露了《财通纯债债券型证券投资基金基金经理变更公告》;

20、2018年09月22日披露了《财通纯债债券型证券投资基金恢复大额申购(转换转入)业务的公告》;

21、2018年09月27日披露了《财通纯债债券型证券投资基金基金经理变更公告》;

22、本报告期内,公司按照《信息披露管理办法》的规定每日公布基金份额净值和基金份额累计净值。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会核准基金募集的文件;

2、财通纯债债券型证券投资基金基金合同;

3、财通纯债债券型证券投资基金托管协议;

4、财通纯债债券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41楼。

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人、基金托管人的办公场所或基金管理人网站免费查阅备查文件。在支付工本费后,投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

投资者对本报告如有疑问,可咨询本管理人。

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

二〇一八年十月二十五日

财通多策略稳健增长债券型证券投资基金

2018年第三季度报告

基金管理人:财通基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2018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2018年10月22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。

基金管理人于2017年4月14日起对本基金增设收取销售服务费的C类份额,基金简称:财通多策略稳健增长债券C,基金代码:003205,基金份额持有人持有的原份额变更为A类份额,基金简称:财通多策略稳健增长债券A,基金代码:720002。

本报告期自2018年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	财通多策略稳健增长债券	
场内简称	-	
基金主代码	720002	
交易代码	-	
基金运作方式	契约型、开放式	
基金合同生效日	2012年07月13日	
报告期末基金份额总额	22,824,561.78份	
投资目标	本基金在有效控制风险的前提下,通过积极主动的投资管理,力争持续稳定地实现超越业绩比较基准的组合收益。	
投资策略	本基金主要通过以下两个策略进行资产配置:第一,以广义动态固定比例投资组合保险策略(CPPI,Constant Proportion Portfolio Insurance)为基本策略,动态调整安全资产与风险资产的投资比例,力争在有效控制风险的前提下,实现稳健的组合收益;第二,实施时间不变性投资组合保险策略(TIPP,Time Invariant Portfolio Protection),通过定期强制实施收益分配锁定部分阶段收益,不断提高单位运作周期到期时的目标价值。本基金将采用宏观环境分析和微观市场定价分析两个方面进行安全资产的投资,主要投资策略包括债券投资组合策略和动态品种优化策略。本基金的风险资产投资策略包括基于可转债的收益增强策略、二级市场股票投资策略、新股申购策略及权证投资策略等。	
业绩比较基准	每个单位运作周期起始日的3年期银行定期存款税后收益率+0.5%。	
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,其预期的风险水平和预期收益率低于股票型基金、混合型基金,高于货币市场基金。	
基金管理人	财通基金管理有限公司	
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	财通多策略稳健增长债券A	财通多策略稳健增长债券C
下属分级基金的场内简称	-	-
下属分级基金的交易代码	720002	003205
报告期末下属分级基金的份额总额	22,823,435.39份	1,126.39份
下属分级基金的风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,其预期的风险水平和预期收益率低于股票型基金、混合型基金,高于货币市场基金。	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,其预期的风险水平和预期收益率低于股票型基金、混合型基金,高于货币市场基金。

注:本基金自2017年4月14日起增设收取销售服务费的C类份额,原份额变更为A类份额。

§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(2018年07月01日 - 2018年09月30日)	
	财通多策略稳健增长债券A	财通多策略稳健增长债券C
1.本期已实现收益	24,343.51	-46,285.70
2.本期利润	52,543.97	5,784.90
3.加权平均基金份额本期利润	0.0022	0.0010
4.期末基金资产净值	21,600,916.25	1,104.03
5.期末基金份额净值	0.9464	0.9801

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)本基金自2017年4月14日起将各类基金份额净值计算保留到小数点后的位数更改为4位。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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

财通多策略稳健增长债券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	0.22%	0.12%	0.85%	0.01%	-0.63%	0.11%

财通多策略稳健增长债券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	0.12%	0.12%	0.85%	0.01%	-0.73%	0.11%

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:每个单位运作周期起始日的3年期银行定期存款税后收益率+0.5%。

(3本基金自2017年4月14日起增设收取销售服务费的C类份额,原份额变更为A类份额。

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

财通多策略稳健增长债券型证券投资基金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

(2012年7月13日-2018年9月30日)

注:(1)本基金合同生效日为2012年7月13日;

(2) 根据《基金合同》规定,本基金债券等固定收益类资产占基金资产:≥80%;股票、权证等权益类占基金资产:0-20%;权证占基金资产净值:0-3%;现金或者到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值:≥5%。本基金建仓期自2012年7月13日起至2013年1月13日,截至建仓期末和本报告期末,基金的资产配置符合基金契约的相关要求;

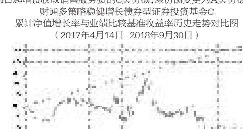
(3) 本基金业绩比较基准为:每个单位运作周期起始日的3年期银行定期存款税后收益率+0.5%;

(4)本基金自2017年4月14日起增设收取销售服务费的C类份额,原份额变更为A类份额。

财通多策略稳健增长债券型证券投资基金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4月14日-2018年9月30日)



注:(1)本基金合同生效日为2012年7月13日;

(2) 根据《基金合同》规定,本基金债券等固定收益类资产占基金资产:≥80%;股票、权证等权益类占基金资产:0-20%;权证占基金资产净值:0-3%;现金或者到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值:≥5%。本基金建仓期自2012年7月13日起至2013年1月13日,截至建仓期末和本报告期末,基金的资产配置符合基金契约的相关要求;

(3) 本基金业绩比较基准为:每个单位运作周期起始日的3年期银行定期存款税后收益率+0.5%;

(4)本基金自2017年4月14日起增设收取销售服务费的C类份额,原份额变更为A类份额。

§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		
张亦博	本基金的基金经理	2015年08月27日	2018年9月26日	7年	澳大利亚莫纳什大学风险管理学硕士,特许金融分析师(CFA)。历任德邦证券有限责任公司研究所研究员,东吴证券股份有限公司资产管理总部债券研究员、债券投资经理助理,华宝证券有限责任公司资产管理部固定收益投资经理。2015年8月加入财通基金管理有限公司,曾任固定收益部基金经理。
林洪钧	本基金的基金经理	2018年9月14日	-	13年	复旦大学工商管理硕士、力学与工程科学本科。历任国泰君安证券股份有限公司上海分公司机构客户部客户经理,华安基金管理有限公司债券交易员,加拿大Financial Engineering Source Inc.金融研究员、交银施罗德基金管理有限公司固定收益部债券研究员、专户投资部投资经理、固定收益部助理总经理/基金经理,光大保德信基金管理有限公司固定收益部固定收益投资总监,兴证证券资产管理有限公司固定收益投资三部固收总监,2018年8月加入财通基金管理有限公司,现任公司固定收益投资总监兼固定收益部总监。

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《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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》、《证券投资基金销售管理办法》、《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》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

本公司原则上禁止不同投资组合之间(完全按照有关指数的构成比例进行证券投资的投资组合及短期国债回购交易除外)或同一投资组合在同一交易日内进行反向交易。如果因应对大额赎回等特殊情况需要进行反向交易的,则需经公司领导严格审批并留痕备查。

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(短期国债回购交易除外)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

本报告期内基本面仍显羸弱,经济继续处于下行通道。生产端工业增速处于低位,需求端消费低位反弹,但投资、出口双双下滑。三大类投资中,制造业投资增速略有回升;基建投资增速继续下滑,仍是主要拖累;房地产投资增速处于高位,但独木难支。社消、限额零售较7月增速反弹,但总体而言仍处低位。地产销量低基数效应消退后,地产销量增速明显放缓。

货币政策层面,央行货币政策委员会第三季度例会指出,稳健的货币政策保持中性,要松紧适度,管好货币供给总闸门,保持流动性合理充裕,引导货币信贷及社会融资规模合理增长。进一步疏通货币政策传导渠道。加大对民营经济信贷支持,努力做到金融对民营企业的支持与民营企业对经济社会发展的贡献相适应。同时强调"六稳",保持利率、汇率和国际收支之间的平衡。

此外,《商业银行理财业务监督管理办法》于9月28日正式发布,与7月20日发布的征求意见稿以及4月27日资管新规及央行补丁相比,正式稿基本没有出现重大超预期的调整,其在"破刚兑、去通道化、去资金池化"的三大核心原则上与此前的监管要求保持一致。

本报告期内,本基金适度增加长久期10年政策性金融债的配置,同时保持信用债短久期的策略,以获取较为稳健的信用票息收入。本报告期内,信用风险不断爆发,权益市场表现极为疲弱,组合在三季度清空了股票的仓位,同时精选部分偏债型转债和银行转债作为权益资产的替代,在保证组合资产安全性的同时,以期待获得风险适当的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末财通多策略稳健增长债券A基金份额净值为0.9463元,本报告期内,该类基金份额净值收益率为0.22%,同期业绩比较基准收益率为0.85%;截至报告期末财通多策略稳健增长债券C基金份额净值为0.9801元,本报告期内,该类基金份额净值收益率为0.12%,同期业绩比较基准收益率为0.85%。

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2018年4月16日至2018年7月10日期间连续59个交易日低于5000万元,并于2018年7月11日恢复至5000万元以上,于2018年7月18日再次低于5000万元,截至报告期末,已连续54个工作日。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	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	22,193,233.91	98.12
	其中:债券	22,193,233.91	98.12
	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	63,823.83	0.28
8	其他资产	361,780.20	1.60
9	合计	22,618,837.94	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

本基金本报告期末未持有境内股票投资。

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

本基金本报告期末未持有股票投资。

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	6,863,897.60	31.77
2	央行票据	-	-
3	金融债券	6,483,982.00	30.02
	其中:政策性金融债	6,483,982.00	30.02
4	企业债券	4,640,826.30	21.48
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	4,204,528.01	19.46
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	22,193,233.91	102.74

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	010107	21国债(7)	57,380	5,882,597.60	27.23
2	180205	18国开05	50,000	5,229,500.00	24.21
3	136078	15禹洲01	20,000	1,994,800.00	9.23
4	018005	国开1701	12,470	1,254,482.00	5.81
5	136406	16正才03	11,030	1,100,242.50	5.09

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

本基金不投资股指期货。

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

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	13,088.60
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	348,581.69
5	应收申购款	109.91
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	361,780.20

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	128024	宁行转债	568,190.71	2.63
2	123006	东财转债	530,334.00	2.46
3	110040	生益转债	367,392.00	1.70
4	128016	雨虹转债	322,609.60	1.49
5	110041	蒙电转债	147,629.70	0.68

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

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

	财通多策略稳健增长债券A	财通多策略稳健增长债券C
报告期期初基金份额总额	23,960,091.71	100.12
报告期期间基金总申购份额	10,656,150.09	20,449,144.52
减:报告期期间基金总赎回份额	11,792,806.41	20,448,118.25
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	0.00	0.00
报告期期末基金份额总额	22,823,435.39	1,126.39

注:(1)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;

(2) 本基金自2017年4月14日起增设收取销售服务费的C类份额,原份额变更为A类份额。

§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	2018-07-11至2018-07-27	0	15,335,855.23	15,335,855.23	0	0%

产品特有风险

本基金属于债券型基金,主要投资于固定收益类品种,运用投资组合保险策略将资产配置于高风险资产与低风险资产,本基金投资策略在理论上可以降低本金损失的风险、锁定投资收益,但在实际投资中,可能由于市场环境急剧变化的影响导致本策略不能有效发挥功效,并产生一定的本金或已获取收益损失的风险。本基金管理人将发挥专业研究优势,加强对市场、固定收益类产品和上市公司基本面等的深入研究,持续优化组合配置,以控制本金损失风险。

在报告期内,本基金单一投资者持有的基金份额已达到或超过20%,可能对基金运作造成如下风险:

(1)赎回申请延缓支付的风险

该等投资者大额赎回时易构成本基金发生巨额赎回,中小投资者可能面临小额赎回申请也需要与该等投资者按同比例延缓支付赎回款项的风险。

(2)基金净值大幅波动的风险

该等投资者大额赎回时,基金管理人进行基金财产变现可能会对基金资产净值造成较大波动;

(3)基金规模过小导致的风险

该等投资者赎回后,很可能导致基金规模过小。基金可能会面临投资银行间债券、交易所债券时交易困难的情形,实现基金投资目标存在一定的不确定性。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内,公司根据《证券投资基金信息披露管理办法》的有关规定,在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及管理人网站进行了如下信息披露:

1、2018年07月04日披露了《关于财通基金管理有限公司旗下基金增加联储证券有限责任公司为代销机构的公告》;

2、2018年07月07日披露了《财通基金管理有限公司关于旗下部分基金参加扬州国信嘉利基金销售有限公司基金申购费率优惠活动的公告》;

3、2018年07月07日披露了《财通基金管理有限公司关于旗下投资组合所持中国中铁(601390)估值调整的公告》;

4、2018年07月07日披露了《财通基金管理有限公司关于旗下投资组合所持棕榈股份(002431)估值调整的公告》;

5、2018年07月07日披露了《财通基金管理有限公司关于旗下投资组合所持奥马电器(002668)估值调整的公告》;

6、2018年07月11日披露了《关于北京懒猫金融信息服务有限公司终止代理销售财通基金管理有限公司旗下基金的公告》;

7、2018年07月12日披露了《财通基金管理有限公司销售网点及销售人员资格信息一览表》;

8、2018年07月12日披露了《债券投资交易人员公示》;

9、2018年07月13日披露了《财通基金管理有限公司关于代为履行基金经理职责情况的公告》;

10、2018年07月13日披露了《财通基金管理有限公司关于高级管理人员在子公司兼任职务及领薪情况的公告》;

11、2018年07月20日披露了《财通多策略稳健增长债券型证券投资基金2018年第2季度报告》。

12、2018年08月07日披露了《关于旗下部分基金增加南京途牛金融信息服务有限公司为代销机构并参加基金费率优惠活动的公告》;

13、2018年08月07日披露了《关于旗下部分基金增加深圳盈信基金销售有限公司为代销机构并参加基金费率优惠活动的公告》;

14、2018年08月15日披露了《财通基金管理有限公司关于调整旗下部分基金在第一创业证券股份有限公司费率优惠活动的公告》;

15、2018年08月18日披露了《关于浙江民泰商业银行股份有限公司终止代理销售财通基金管理有限公司旗下基金的公告》;

16、2018年08月23日披露了《财通多策略稳健增长债券型证券投资基金更新招募说明书(2018年第2号)》及其摘要;

17、2018年08月29日披露了《财通多策略稳健增长债券型证券投资基金2018年半年度报告》及其摘要;

18、2018年09月05日披露了《债券投资交易人员公示》;

19、2018年09月08日披露了《财通基金管理有限公司关于旗下部分基金参加东海证券股份有限公司基金申购费率优惠活动的公告》;

20、2018年09月15日披露了《财通多策略稳健增长债券型证券投资基金基金经理变更公告》;

21、本报告期内,公司按照《信息披露管理办法》的规定每日公布基金份额净值和基金份额累计净值。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会核准基金募集的文件;

2、财通多策略稳健增长债券型证券投资基金基金合同;

3、财通多策略稳健增长债券型证券投资基金基金托管协议;

4、财通多策略稳健增长债券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41楼。

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人、基金托管人的办公场所或基金管理人网站免费查阅备查文件。在支付工本费后,投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

投资者对本报告如有疑问,可咨询本管理人。

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

二〇一八年十月二十五日

财通收益增强债券型证券投资基金

2018年第三季度报告

基金管理人:财通基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2018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2018年10月22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。

基金管理人于2017年4月14日起对本基金增设收取销售服务费的C类份额,基金简称:财通收益增强债券C,基金代码:003204,基金份额持有人持有的原份额变更为A类份额,基金简称:财通收益增强债券A,基金代码:720003。

本报告期自2018年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	财通收益增强债券	
场内简称	-	
基金主代码	720003	
交易代码	-	
基金运作方式	契约型、开放式	
基金合同生效日	2012年12月20日	
报告期末基金份额总额	24,525,274.45份	
投资目标	在保持资产流动性和严格控制风险的基础上,综合利用多种投资策略,实现基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金长期战略性资产配置以债券为主。同时,在不同的市场条件下,本基金将综合考虑宏观环境、公司基本面、市场估值水平以及投资者情绪,在一定的范围内对债券、股票和现金各自的投资比例作战术性资产配置调整,以降低系统性风险对基金收益的影响。债券资产投资策略层面,本基金将采用宏观环境分析和微观市场定价分析两个方面进行债券资产的投资,主要投资策略包括债券投资组合策略和动态品种优化策略;股票投资策略层面,本基金以价值投资为基本投资理念,结合定性分析与定量分析的结果,以价值选股、组合投资为原则,选择具备估值吸引力、增长潜力显著的公司股票构建本基金的股票投资组合;本基金在权证投资方面主要运用的策略包括价值发现策略和套利交易策略等;如法律法规或监管机构以后允许基金投资于其他衍生金融工具,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。本基金对衍生金融工具的投资主要以对冲投资风险或无风险套利为主要目的。	
业绩比较基准	中债综合指数收益率	
风险收益特征	本基金为债券型基金,其预期风险和预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	财通基金管理有限公司	
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	财通收益增强债券A	财通收益增强债券C
下属分级基金的场内简称	-	-
下属分级基金的交易代码	720003	003204
报告期末下属分级基金的份额总额	24,525,081.99份	192.46份
下属分级基金的风险收益特征	本基金为债券型基金,其预期风险和预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。	本基金为债券型基金,其预期风险和预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。

注:(1)本基金合同生效日为2012年12月20日,根据合同规定,第一个保本周期到期日为2015年12月21日,本基金于2015年12月25日转型为非保本的债券型证券投资基金;

(2) 本基金自2017年4月14日起增设收取销售服务费的C类份额,原份额变更为A类份额。

§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(2018年07月01日 - 2018年09月30日)	
	财通收益增强债券A	财通收益增强债券C
1.本期已实现收益	81,221.70	14,248.92
2.本期利润	276,994.65	54,800.43
3.加权平均基金份额本期利润	0.0112	0.0226
4.期末基金资产净值	30,179,314.22	219.76
5.期末基金份额净值	1.2305	1.1418

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)本基金自2017年4月14日起将各类基金份额净值计算保留到小数点后的位数更改为4位。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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

财通收益增强债券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	0.91%	0.14%	0.57%	0.07%	0.34%	0.07%

财通收益增强债券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	16.93%	2.00%	0.57%	0.07%	16.36%	1.93%

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:中债综合指数收益率。

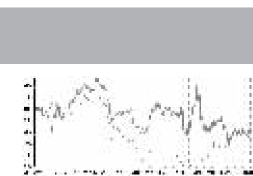
(3)本基金自2017年4月14日起增设收取销售服务费的C类份额,原份额变更为A类份额。

3.2.2 自基金合同转型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

财通收益增强债券型证券投资基金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

(2015年12月25日-2018年9月30日)



注:(1)本基金合同生效日为2012年12月20日,根据合同规定,第一个保本周期到期日为2015年12月21日,本基金于2015年12月25日转型为非保本的债券型证券投资基金;

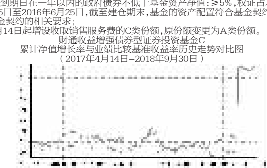
(2)本基金转型为非保本的债券型证券投资基金后,股票、权证等权益类占基金资产:≤20%;债券等固定收益类资产占基金资产:≥80%;现金或者到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值:≥5%,权证占基金资产净值:≤3%。本基金的建仓期为2015年12月25日至2016年6月25日,截至建仓期末,基金的资产配置符合基金契约的相关要求。截至报告期末,基金的资产配置符合基金契约的相关要求;

(3) 本基金自2017年4月14日起增设收取销售服务费的C类份额,原份额变更为A类份额。

财通收益增强债券型证券投资基金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4月14日-2018年9月30日)



注:(1)本基金合同生效日为2012年12月20日,根据合同规定,第一个保本周期到期日为2015年12月21日,本基金于2015年12月25日转型为非保本的债券型证券投资基金;

(2)本基金转型为非保本的债券型证券投资基金后,股票、权证等权益类占基金资产:≤20%;债券等固定收益类资产占基金资产:≥80%;现金或者到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值:≥5%,权证占基金资产净值:≤3%。本基金的建仓期为2015年12月25日至2016年6月25日,截至建仓期末,基金的资产配置符合基金契约的相关要求。截至报告期末,基金的资产配置符合基金契约的相关要求;

(3) 本基金自2017年4月14日起增设收取销售服务费的C类份额,原份额变更为A类份额。

§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		
张亦博	本基金的基金经理	2015年08月27日	2018年9月26日	7年	澳大利亚莫纳什大学风险管理学硕士,特许金融分析师(CFA)。历任德邦证券有限责任公司研究所研究员,东吴证券股份有限公司资产管理总部债券研究员、债券投资经理助理,华宝证券有限责任公司资产管理部固定收益投资经理。2015年8月加入财通基金管理有限公司,曾任固定收益部基金经理。
林洪钧	本基金的基金经理、固定收益投资总监兼固定收益部总监	2018年9月14日	-	13年	复旦大学工商管理硕士、力学与工程科学本科。历任国泰君安证券股份有限公司上海分公司机构客户部客户经理,华安基金管理有限公司债券交易员,加拿大Financial Engineering Source Inc.金融研究员、交银施罗德基金管理有限公司固定收益部债券研究员、专户投资部投资经理、固定收益部助理总经理/基金经理,光大保德信基金管理有限公司固定收益部固定收益投资总监,兴证证券资产管理有限公司固定收益投资三部固收总监,2018年8月加入财通基金管理有限公司,现任公司固定收益投资总监兼固定收益部总监。

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《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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》、《证券投资基金销售管理办法》、《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

本公司原则上禁止不同投资组合之间(完全按照有关指数的构成比例进行证券投资的投资组合及短期国债回购交易除外)或同一投资组合在同一交易日内进行反向交易。如果因应对大额赎回等特殊情况需要进行反向交易的,则需经公司领导严格审批并留痕备查。

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(短期国债回购交易除外)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

本报告期内基本面仍显羸弱,经济继续处于下行通道。生产端工业增速处于低位,需求端消费低位反弹,但投资、出口双双下滑。三大类投资中,制造业投资增速略有回升;基建投资增速继续下滑,仍是主要拖累;房地产投资增速处于高位,但独木难支。社消、限额零售较7月增速反弹,但总体而言仍处低位。地产销量低基数效应消退后,地产销量增速明显放缓。

货币政策层面,央行货币政策委员会第三季度例会指出,稳健的货币政策保持中性,要松紧适度,管好货币供给总闸门,保持流动性合理充裕,引导货币信贷及社会融资规模合理增长。进一步疏通货币政策传导渠道。加大对民营经济信贷支持,努力做到金融对民营企业的支持与民营企业对经济社会发展的贡献相适应。同时强调"六稳",保持利率、汇率和国际收支之间的平衡。

此外,《商业银行理财业务监督管理办法》于9月28日正式发布,与7月20日发布的征求意见稿以及4月27日资管新规及央行补丁相比,正式稿基本没有出现重大超预期的调整。其在"破刚兑、去通道化、去资金池化"的三大核心原则上与此前的监管要求保持一致。

本报告期内,本基金适度增加长久期10年政策性金融债的配置,同时保持信用债短久期的策略,以获取较为稳健的信用票息收入。本报告期内,信用风险不断爆发,权益市场表现极为疲弱,组合在三季度清空了股票仓位,同时适度积极的增加了转债的配置,其中以偏债型转债和银行转债为主,在保证组合资产安全性的同时,以期待获得风险适当的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止到2018年9月30日,本基金A类份额单位净值为1.2305元,报告期内,净值增长率为0.91%,业绩比较基准收益率为0.57%,高于业绩比较基准0.34%;C类份额单位净值为1.1418元,报告期内净值增长率为16.93%,业绩比较基准收益率为0.57%,高于业绩比较基准16.36%。

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2018年4月16日至2018年7月10日期间连续59个交易日低于5000万元,并于2018年7月11日恢复至5000万元以上,于2018年7月18日再次低于5000万元,截至报告期末,已连续54个工作日。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	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	29,286,394.19	95.55
	其中:债券	29,286,394.19	95.55
	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	899,782.98	2.94
8	其他资产	464,405.90	1.52
9	合计	30,650,583.07	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

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	央行票据	-	-
3	金融债券	6,903,484.00	22.87
	其中:政策性金融债	6,903,484.00	22.87
4	企业债券	11,592,272.30	38.41
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	10,790,637.89	35.75
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	29,286,394.19	97.04

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	180205	18国开05	50,000	5,229,500.00	17.33
2	112321	16龙基01	30,000	2,997,900.00	9.93
3	112257	15荣盛02	30,000	2,978,400.00	9.87
4	136078	15禹洲01	26,000	2,593,240.00	8.59
5	136362	16珠管01	20,000	1,989,400.00	6.59

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

本基金不投资股指期货。

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。

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	12,019.34
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	452,386.56
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	464,405.90

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	128024	宁行转债	1,476,410.00	4.89
2	110042	航电转债	778,400.00	2.58
3	110040	生益转债	636,528.00	2.11
4	113505	杭电转债	595,175.00	1.97
5	128016	雨虹转债	570,009.60	1.89
6	113018	常熟转债	564,600.00	1.87
7	113011	光大转债	541,800.00	1.80
8	110032	三一转债	439,177.80	1.46
9	110031	航信转债	433,051.20	1.43
10	110041	蒙电转债	409,117.60	1.36
11	123006	东财转债	290,646.09	0.96

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

	财通收益增强债券A	财通收益增强债券C
报告期期初基金份额总额	24,654,899.06	100.44
报告期期间基金总申购份额	1,693,862.05	18,582,134.18
减:报告期期间基金总赎回份额	1,823,679.12	18,582,042.16
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	0.00	0.00
报告期期末基金份额总额	24,525,081.99	192.46

注:(1)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;

(2)本基金自2017年4月14日起增设收取销售服务费的C类份额,原份额变更为A类份额。

§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	2017-01-24至2018-09-30	7,860,849.06	0	0	7,860,849.06	32.05%
机构	2	2018-07-11至2018-07-20	0	13,272,077.59	13,272,077.59	0	0

产品特有风险

本基金属于债券型基金,主要投资于固定收益类品种,运用投资组合保险策略将资产配置于高风险资产与低风险资产。本基金投资策略在理论上可以降低本金损失的风险、锁定投资收益,但在实际投资中,可能由于市场环境急剧变化的影响导致本策略不能有效发挥功效,并产生一定的本金或已获取收益损失的风险。本基金管理人将发挥专业研究优势,加强对市场、固定收益类产品和上市公司基本面等的深入研究,持续优化组合配置,以控制本金损失风险。

在报告期内,本基金单一投资者持有的基金份额已达到或超过20%,可能对基金运作造成如下风险:

(1)赎回申请延缓支付的风险

该等投资者大额赎回时易构成本基金发生巨额赎回,中小投资者可能面临小额赎回申请也需要与该等投资者按同比例延缓支付赎回款项的风险。

(2)基金净值大幅波动的风险

该等投资者大额赎回时,基金管理人进行基金财产变现可能会对基金资产净值造成较大波动;

(3)基金规模过小导致的风险

该等投资者赎回后,很可能导致基金规模过小。基金可能会面临投资银行间债券、交易所债券时交易困难的情形,实现基金投资目标存在一定的不确定性。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内,公司根据《证券投资基金信息披露管理办法》的有关规定,在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及管理人网站进行了如下信息披露:

1、2018年07月04日披露了《关于财通基金管理有限公司旗下基金增加联储证券有限责任公司为代销机构的公告》;

2、2018年07月07日披露了《财通基金管理有限公司关于旗下投资组合所持中国中铁(601390)估值调整的公告》;

3、2018年07月07日披露了《财通基金管理有限公司关于旗下投资组合所持棕榈股份(002431)估值调整的公告》;

4、2018年07月07日披露了《财通基金管理有限公司关于旗下投资组合所持奥马电器(002668)估值调整的公告》;

5、2018年07月11日披露了《关于北京懒猫金融信息服务有限公司终止代理销售财通基金管理有限公司旗下基金的公告》;

6、2018年07月12日披露了《财通基金管理有限公司销售网点及销售人员资格信息一览表》;

7、2018年07月12日披露了《债券投资交易人员公示》;

8、2018年07月13日披露了《财通基金管理有限公司关于高级管理人员在子公司兼任职务及领薪情况的公告》;

9、2018年07月20日披露了《财通收益增强债券型证券投资基金2018年第2季度报告》;

10、2018年07月28日披露了《财通收益增强债券型证券投资基金更新招募说明书(2018年第1号)》及其摘要;

11、2018年08月07日披露了《关于旗下部分基金增加南京途牛金融信息服务有限公司为代销机构并参加基金费率优惠活动的公告》;

12、2018年08月07日披露了《关于旗下部分基金增加深圳盈信基金销售有限公司为代销机构并参加基金费率优惠活动的公告》;

13、2018年08月15日披露了《财通基金管理有限公司关于调整旗下部分基金在第一创业证券股份有限公司费率优惠活动的公告》;

14、2018年08月18日披露了《关于浙江民泰商业银行股份有限公司终止代理销售财通基金管理有限公司旗下基金的公告》;

15、2018年08月29日披露了《财通收益增强债券型证券投资基金2018年半年度报告》及其摘要;

16、2018年09月05日披露了《债券投资交易人员公示》;

17、2018年09月08日披露了《财通基金管理有限公司关于旗下部分基金参加东海证券股份有限公司基金申购费率优惠活动的公告》;

18、2018年09月15日披露了《财通收益增强债券型证券投资基金基金经理变更公告》;

19、本报告期内,公司按照《信息披露管理办法》的规定每日公布基金份额净值和基金份额累计净值。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会核准基金募集的文件;

2、财通收益增强债券型证券投资基金基金合同;

3、财通收益增强债券型证券投资基金托管协议;

4、财通收益增强债券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41楼。

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人、基金托管人的办公场所或基金管理人网站免费查阅备查文件。在支付工本费后,投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

投资者对本报告如有疑问,可咨询本管理人。

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

二〇一八年十月二十五日