财通资管鑫逸回报混合型证券投资基金

2018年第四季度报告

基金管理人:财通证券资产管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2019年01月19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2019年01月16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2018年10月01日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	财通资管鑫逸混合	
基金主代码	004888	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017年08月30日	
报告期末基金份额总额	193,214,118.04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	本基金将充分发挥基金管理人的投研能力,采取自上而下的方法对基金的大类资产进行动态配置,综合久期管理、收益率曲线配置等策略对个券进行精选,力争在严格控制基金风险的基础上,获取长期稳定超额收益。另外,本基金可投资于股票、权证等权益类资产,基金管理人将选择估值合理、具有持续竞争优势和较大成长空间的个股进行投资,强化基金的获利能力,提高预期收益水平,以期达到收益增强的效果。	
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	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	财通资管鑫逸混合A	财通资管鑫逸混合C
下属分级基金的交易代码	004888	004889
报告期末下属分级基金的份额总额	173,051,166.41份	20,162,951.63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(2018年10月01日－2018年12月31日)	
	财通资管鑫逸混合A	财通资管鑫逸混合C
1.本期已实现收益	1,661,963.42	181,339.24
2.本期利润	1,808,484.84	199,095.34
3.加权平均基金份额本期利润	0.0102	0.0098
4.期末基金资产净值	165,498,404.75	19,218,829.25
5.期末基金份额净值	0.9564	0.9532

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、本期已实现收益指本期基金利息收入、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。

3.2 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

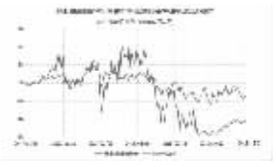
财通资管鑫逸混合A净值表现

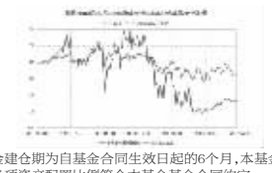
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.09%	0.12%	-0.94%	0.32%	2.03%	-0.20%

财通资管鑫逸混合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	1.04%	0.12%	-0.94%	0.32%	1.98%	-0.20%

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





注:1、本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月,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。

2、自基金合同生效至报告期末,财通资管鑫逸混合A基金份额净值增长率为-4.36%,同期业绩比较基准收益率为-1.47%;财通资管鑫逸混合C基金份额净值增长率为-4.68%,同期业绩比较基准收益率为-1.47%。

§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、财通资管积极收益债券型发起式证券投资基金、财通资管鑫智家货币市场基金、财通资管鑫锐回报混合型证券投资基金和财通资管鑫达回报混合型证券投资基金基金经理	2017-08-30	-	7	武汉大学数理金融硕士,中级经济师,2010年7月进入浙江泰隆银行资金运营部先后从事外汇交易和债券交易。2012年3月进入宁波通商银行金融市场部筹备债券业务,主要负责资金、债券投资交易,同时15年初筹备并开展贵金属自营业务;2016年3月加入财通证券资产管理有限公司。
于洋	本基金基金经理、财通资管鑫锐回报混合型证券投资基金、财通资管鑫盛6个月定期开放混合型证券投资基金和财通资管鑫享两年定期开放混合型证券投资基金和财通资管消费精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理	2018-09-14	-	11	金融学硕士,历任申银万国证券研究所有限公司研究员;瑞银证券有限责任公司研究员、研究部副董事;富国基金管理有限公司投资经理。
杨坤	本基金基金经理、财通资管鑫锐回报混合型证券投资基金、财通资管消费精选灵活配置混合型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	2017-09-12	2018-12-13	15	复旦大学工商管理硕士,基金从业10年。历任光大保德信基金管理有限公司行业研究员、基金经理助理;中欧基金管理有限公司行业研究员、研究部副总监、专户事业部投资经理助理;海富通基金管理有限公司投资经理;富国基金管理有限公司投资经理。

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行业协会《证券从业人员资格管理办法》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

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《财通资管鑫逸回报混合型证券投资基金基金合同》、《财通资管鑫逸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

固收:三季度宏观经济增速6.5%,有所放缓,四季度就当前公布的数据看,经济增速仍在边际放缓。

投资消费双双下滑,1-11月社会消费品零售总额同比增长9.10%,同比下降1.2个百分点;1-11月份,全国固定资产投资名义增速5.90%,同比下降1.30个百分点;11月进出口增速下行明显。

11月CPI和PPI双双下降,CPI环比下降0.3个百分点,PPI环比下降0.6个百分点。11月M2同比增8.0%,环比持平,同比下降1.1个百分点;社融和新增贷款均较10月有所回升,但增速均较去年同期回落。

12月制造业PMI49.4%,跌至荣枯线下方,创出34个月新低。

10月15日央行降准1个百分点,12月19日央行创设TMLF,利率比MLF优惠15个基点。12月下旬,美联储第四次降息,会后发言略鸽派,预期未来加息节奏放缓。

四季度流动性合理充裕,年底的时点性因素导致资金利率有所高企,但总体而言资金面中性偏宽松。四季度债券收益率曲线整体震荡下行,利率债方面长久期表现较好,10年国债较上季末下行38bp,1Y内利率债收益率跟随资金利率,年底有所回调;信用债方面长久期下行幅度大于短久期,1Y内AA下行幅度大于AAA。

四季度趁市场调整适当拉久期,保持适度杠杆;品种主要以流动性好的城投为主;辅以利率债的波段操作,在保证流动性的前提下增厚产品收益。

权益:十一小长假过后,市场出现了较为明显的调整,担心贸易摩擦恶化以及国内经济逐季下行等不确定性依然继续困扰国内市场投资者,但随着G20两个元首峰会推动双方贸易谈判推进以及年底中央经济工作会议召开,均对市场情绪恢复有着一定积极作用。目前A股依然在底部区域徘徊,虽然整体盈利仍有惯性下行空间,但市场对其已有一定预期,同时部分板块经过连续大幅调整后风险也有一定程度释放。我们认为后期核心关注点将逐步转入国内市场,需要观察,随着经济增速逐步放缓,目前紧缩的信用及稳步推进的去杠杆路径是否会因势利导,出现一定调整。

在报告期内,组合继续采用"自上而下"和"自下而上"相结合策略,精选行业和个股,并坚持"高胜率、低波动"原则,争取提升组合风险调整后收益水平。投资配置上,我们继续秉承深度研究、价值投资、长期持股的投资理念,希望通过精选景气行业和在景气行业中优选基本面良好的优秀公司,分享行业和公司长期成长所创造的价值。在选股层面,我们看好行业景气度得以维持、与经济周期弱相关的行业里管理能力优秀、风险转嫁能力强、治理机构良好的公司,这是在当前环境下较为稳妥的投资方向。具体而言,我们看好的方向包括与衣食住行用密切相关的泛消费领域,例如具有定价能力的大众消费品,无论从需求还是消费升级来看,中国的消费品长期需求增长潜力巨大,相关品牌长期折价的现象将逐步消失;科技行业(消费电子,计算机、传媒娱乐等)中也涌现出一批头部公司,他们已成为中国经济发展和科技创新的核心动力。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末财通资管鑫逸混合A基金份额净值为0.9564元,本报告期内,该类基金份额净值增长率为1.09%,同期业绩比较基准收益率为-0.94%;截至报告期末财通资管鑫逸混合C基金份额净值为0.9532元,本报告期内,该类基金份额净值增长率为1.04%,同期业绩比较基准收益率为-0.94%。

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	10,259,339.95	4.29
	其中:股票	10,259,339.95	4.29
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	158,359,167.50	66.17
	其中:债券	158,359,167.50	66.17
	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	25,916,128.87	10.83
	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	41,258,177.54	17.24
8	其他资产	3,539,772.25	1.48
9	合计	239,332,586.11	100.00

注:由于四舍五入的原因金额占基金总资产的比例分项之和与合计可能有尾差。

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	5,884,655.95	3.19
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	9,450.00	0.01
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,090,764.00	0.59
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	2,143,020.00	1.16
K	房地产业	1,131,450.00	0.61
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	10,259,339.95	5.55

注:由于四舍五入的原因公允价值占基金资产净值的比例分项之和与合计可能有尾差。

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投资股票。

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	601318	中国平安	38,200	2,143,020.00	1.16
2	600498	烽火通信	64,185	1,827,346.95	0.99
3	002812	恩捷股份	24,000	1,185,840.00	0.64
4	000002	万 科A	47,500	1,131,450.00	0.61
5	603043	广州酒家	38,300	1,037,164.00	0.56
6	000063	中兴通讯	50,700	993,213.00	0.54
7	601111	中国国航	110,700	845,748.00	0.46
8	300122	智飞生物	21,700	841,092.00	0.46
9	600029	南方航空	36,900	245,016.00	0.13
10	600025	华能水电	3,000	9,450.00	0.01

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	4,995,500.00	2.70
2	央行票据	-	-
3	金融债券	6,026,400.00	3.26
	其中:政策性金融债	6,026,400.00	3.26
4	企业债券	113,509,767.50	61.45
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	33,827,500.00	18.31
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	158,359,167.50	85.73

注:由于四舍五入的原因金额占基金总资产的比例分项之和与合计可能有尾差。

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	122392	15恒大02	146,000	14,664,240.00	7.94
2	139208	16渝新梁	150,000	14,031,000.00	7.60
3	1680360	16威海临港小微债	110,000	10,971,400.00	5.94
4	101800024	18滨海新城MTN001	100,000	10,239,000.00	5.54
5	101801111	18消陵交通MTN002	100,000	10,180,000.00	5.51

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 报告期末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。

5.11.1 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	117,037.46
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,422,634.91
5	应收申购款	99.88
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,539,772.25

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未存在流通受限的股票。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

	财通资管鑫逸混合A	财通资管鑫逸混合C
报告期期初基金份额总额	183,078,597.10	20,679,949.19
报告期期间基金总申购份额	57,611.10	1,048.61
减:报告期期间基金总赎回份额	10,085,041.79	518,046.17
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	173,051,166.41	20,162,951.63

§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

本基金本报告期内无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

无

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、财通资管鑫逸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、财通资管鑫逸回报混合型证券投资基金托管协议

4、财通资管鑫逸回报混合型证券投资基金基金合同

5、财通资管鑫逸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

上海市浦东新区福山路500号城建国际大厦28楼

浙江省杭州市上城区四宜路四宜大院B幢办公楼

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:95336

公司网址:www.ctzg.com

财通证券资产管理有限公司
2019年01月19日

财通资管消费精选灵活配置混合型证券投资基金

2018年第四季度报告

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:2019年01月19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2019年01月16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2018年10月01日起至2018年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	财通资管消费精选混合
基金主代码	005682
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年04月02日
报告期末基金份额总额	351,856,536.91份
投资目标	通过投资于消费行业中具有持续增长潜力的优质上市公司,以分享中国经济增长与结构转型带来的投资机会,追求超越业绩比较基准的投资回报,力争实现基金资产的中长期稳定增值。
投资策略	本基金将充分发挥基金管理人的投研能力,在分析和判断宏观经济周期和金融市场运行趋势的基础上,自上而下调整基金大类资产配置和股票行业配置策略,确定债券组合久期和债券类别配置;在严谨深入的股票和债券研究分析基础上,自下而上精选个券。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+中债综合指数收益率×40%
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

§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10月01日－2018年12月31日)
1.本期已实现收益	-8,828,846.97
2.本期利润	-18,968,445.28
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0531
4.期末基金资产净值	269,623,146.30
5.期末基金份额净值	0.7663

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。

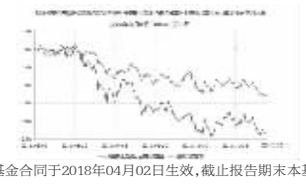
2、本期已实现收益指本期基金利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 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

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	-6.43%	1.34%	-6.75%	0.98%	0.32%	0.36%

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



注:1、本基金合同于2018年04月02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,本基金已建仓完毕,本基金各项资产配置比例符合基金合同及招募说明书有关投资比例的约定。

3、自基金合同生效至报告期末,财通资管消费精选混合净值增长率为-23.37%,同期业绩比较基准收益率为-12.75%。

§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		
于洋	本基金基金经理、财通资管鑫锐回报混合型证券投资基金、财通资管鑫盛6个月定期开放混合型证券投资基金和财通资管消费精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理	2018-09-14	-	11	金融学硕士,历任申银万国证券研究所有限公司研究员;瑞银证券有限责任公司研究员、研究部副董事;富国基金管理有限公司投资经理。
杨坤	本基金基金经理、财通资管鑫锐回报混合型证券投资基金、财通资管鑫逸回报混合型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	2018-04-02	2018-12-13	15	复旦大学工商管理硕士,基金从业10年。历任光大保德信基金管理有限公司行业研究员、基金经理助理;中欧基金管理有限公司行业研究员、研究部副总监、专户事业部投资经理助理;海富通基金管理有限公司投资经理;富国基金管理有限公司投资经理。

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行业协会《证券从业人员资格管理办法》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

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《财通资管消费精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》、《财通资管消费精选灵活配置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

十一小长假过后,市场出现了较为明显的调整,担心贸易摩擦恶化以及国内经济逐季下行等不确定性依然继续困扰国内市场投资者,但随着G20两个元首峰会推动双方贸易谈判推进以及年底中央经济工作会议召开,均对市场情绪恢复有着一定积极作用。目前A股依然在底部区域徘徊,虽然整体盈利仍有惯性下行空间,但市场对其已有一定预期,同时部分板块经过连续大幅调整后风险也有一定程度释放。我们认为后期核心关注点将逐步转入国内市场,需要观察,随着经济增速逐步放缓,目前紧缩的信用及稳步推进的去杠杆路径是否会因势利导,出现一定调整。

在报告期内,组合继续采用"自上而下"和"自下而上"相结合策略,精选行业和个股,并坚持"高胜率、低波动"原则,争取提升组合风险调整后收益水平。投资配置上,我们继续秉承深度研究、价值投资、长期持股的投资理念,希望通过精选景气行业和在景气行业中优选基本面良好的优秀公司,分享行业和公司长期成长所创造的价值。在选股层面,我们看好行业景气度得以维持、与经济周期弱相关的行业里管理能力优秀、风险转嫁能力强、治理机构良好的公司,这是在当前环境下较为稳妥的投资方向。具体而言,我们看好的方向包括与衣食住行用密切相关的泛消费领域,例如具有定价能力的大众消费品,无论从需求还是消费升级来看,中国的消费品长期需求增长潜力巨大,相关品牌长期折价的现象将逐步消失;科技行业(消费电子,计算机、传媒娱乐等)中也涌现出一批头部公司,他们已成为中国经济发展和科技创新的核心动力。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末财通资管消费精选混合基金份额净值为0.7663元,本报告期内,基金份额净值增长率为-6.43%,同期业绩比较基准收益率为-6.75%。

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	216,190,504.18	73.18
	其中:股票	216,190,504.18	73.18
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	15,905,678.40	5.38
	其中:债券	15,905,678.40	5.38
	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	30,000,300.00	10.16
	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	31,030,092.03	10.50
8	其他资产	2,296,467.32	0.78
9	合计	295,423,041.93	100.00

注:由于四舍五入的原因,期末市值占期末总资产比例的分项之和与合计可能有尾差。

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	122,091,846.42	45.28
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	14,877,867.00	5.52
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	49,155,540.06	18.23
J	金融业	12,263,341.80	4.55
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	10,752,655.00	3.99
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	7,049,253.90	2.61
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	216,190,504.18	80.18

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投资股票。

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	002912	中新赛克	170,600	13,828,836.00	5.13
2	002511	中顺洁柔	1,397,300	11,904,996.00	4.42
3	000661	长春高新	61,900	10,832,500.00	4.02
4	600570	恒生电子	190,597	9,907,232.06	3.67
5	002812	恩捷股份	198,900	9,827,649.00	3.64
6	600519	贵州茅台	14,500	8,555,145.00	3.17
7	002410	广联达	393,600	8,190,816.00	3.04
8	000063	中兴通讯	415,172	8,133,219.48	3.02
9	603043	广州酒家	298,700	8,088,796.00	3.00
10	600887	伊利股份	308,900	7,067,632.00	2.62

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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	15,905,678.40	5.90

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	018005	国开1701	158,360	15,905,678.40	5.90

注:本基金本报告期末仅持有上述一只债券。

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 报告期末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。

5.11.1 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	496,847.86
2	应收证券清算款	1,347,963.73
3	应收股利	-
4	应收利息	450,177.90
5	应收申购款	1,477.83
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,296,467.32

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的股票。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	370,631,774.85
报告期期间基金总申购份额	962,264.53
减:报告期期间基金总赎回份额	19,737,502.47
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	351,856,536.91

§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

本基金本报告期内无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

无

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、财通资管消费精选灵活配置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、财通资管消费精选灵活配置混合型证券投资基金托管协议

4、财通资管消费精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同

5、财通资管消费精选灵活配置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

上海市浦东新区福山路500号城建国际大厦28楼

浙江省杭州市上城区四宜路四宜大院B幢办公楼

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:95336

公司网址:www.ctzg.com

财通证券资产管理有限公司
2019年01月19日

财通资管鸿睿12个月定期开放债券型证券投资基金

2018年第四季度报告

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:2019年01月19日

§1 重要提示

基金管