财通资管鸿睿12个月定期开放债券型证券投资基金

2019年第一季度报告

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04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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2019年04月17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2019年01月01日起至2019年03月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	财通资管鸿睿12个月定开债券	
基金主代码	005684	
基金运作方式	契约型、定期开放式	
基金合同生效日	2018年08月10日	
报告期末基金份额总额	736,903,157.76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，力争在严格控制风险的基础上，获取长期稳定超额收益。	
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，理论上其预期风险与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	财通资管鸿睿12个月定开债券A	财通资管鸿睿12个月定开债券C
下属分级基金的交易代码	005684	005685
报告期末下属分级基金的份额总额	480,456,568.02份	256,446,589.74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(2019年01月01日 – 2019年03月31日)	
	财通资管鸿睿12个月定开债券A	财通资管鸿睿12个月定开债券C
1.本期已实现收益	7,212,631.08	3,578,601.47
2.本期利润	10,646,189.70	5,408,100.38
3.加权平均基金份额本期利润	0.0222	0.0211
4.期末基金资产净值	505,428,642.28	269,087,757.64
5.期末基金份额净值	1.0520	1.0493

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

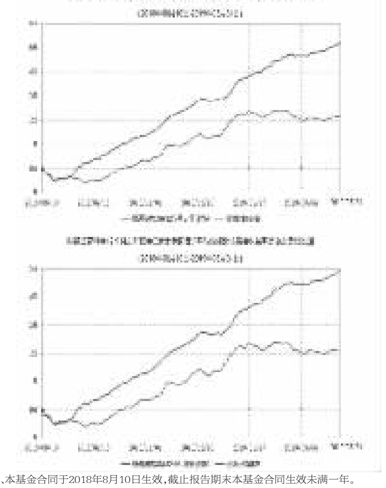
财通资管鸿睿12个月定开债券A净值表现

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	2.16%	0.04%	0.47%	0.05%	1.69%	-0.01%

财通资管鸿睿12个月定开债券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	2.05%	0.04%	0.47%	0.05%	1.58%	-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



注：1、本基金合同于2018年8月10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。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。

3、自基金合同生效至报告期末，财通资管鸿睿12个月定开债券A基金份额净值增长率为5.20%，同期业绩比较基准收益率为2.16%；财通资管鸿睿12个月定开债C基金份额净值增长率为4.93%，同期业绩比较基准收益率为2.16%。

§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		
陈希希	本基金基金经理、财通资管鑫盛6个月定期开放混合型证券投资基金、财通资管瑞享12个月定期开放混合型证券投资基金和财通资管睿智6个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理	2018-08-10	-	9	金融学学士，2010年10月至2012年9月担任日信证券股份有限公司固定收益部债券交易员，2012年10月至2014年12月担任财通证券股份有限公司资产管理部高级债券交易员，2014年12月至2015年7月担任财通证券资产管理有限公司固定收益部高级债券交易员，2015年7月至2017年7月期间担任财通证券资产管理有限公司固定收益部投资主办。
顾宇笛	本基金基金经理、财通资管瑞享12个月定期开放混合型证券投资基金、财通资管鸿益中短债债券型证券投资基金、财通资管鸿利中短债债券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	2019-03-26	-	5	华东师范大学经济学硕士。2014年6月至2014年12月担任财通证券股份有限公司资产管理部债券研究员；2015年1月至2017年8月担任财通证券资产管理有限公司固定收益部债券研究员，2017年8月起担任基金经理岗位。

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

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内，基金运作合法合规，无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

一、一季度宏观基本面

2月份CPI同比增长1.50%，较上月较低0.20个百分点，CPI暂时处于低位，从3月开始猪价同比增速可能加速上行，考虑到猪价上行周期中同比的结构特征，增速高点可能出现在5月附近，区间30%-50%。2月PPI与上月持平，同比0.10%，3月份PMI数据50.50，超出市场预期49.60，创近半年来新高，站上荣枯线。

2月末，M2同比增长8.00%，增速环比下降0.40个百分点，同比下降0.80个百分点，2月人民币贷款增加8858亿，同比多增465亿，2月社融增量为7030亿，比去年同期少4847亿，同比增速下滑至10.10%。

2月规模以上工业增加值同比增长3.36%，较上月减少3.44个百分点，利润总额累计同比下降14.00%，较上月下降24.30个百分点，企业整体盈利能力有所放缓。

2月中国出口商品总额同比减少-20.80%，增速较上月下降30.10个百分点；进口商品总额同比减少5.20%，增速较上月下降4.60个百分点。2月实现贸易顺差40.81亿美元，较上月减少357.13亿美元。目前贸易摩擦对出口的影响有所体现，数据同比环比均出现大幅度的下滑。

1-2月份社会消费品零售总额累计增长8.20%，增速较去年同期放缓1.5个百分点。1-2月份，全国固定资产投资完成额累计值同比增长6.10%，增速较去年同期下降1.80个百分点，较去年12月份回升0.20个百分点，1-2月份基建投资同比增长2.50%，较去年12月份回升0.70个百分点，自去年9月份以来连续回升，制造业投资1-2月份同比增长5.90%，较去年12月份回落3.60个百分点。1-2月份房地产投资大幅回升2.1个百分点至11.60%，主要得益于施工面积增速回升对建安投资的支持，但更为领先的土地购置、商品房销售、新开工面积等地产相关指标，均较前期明显回落。

二、一季度货币政策和监管政策

2019年2月21日，美联储发布了1月份FOMC会议纪要。会议纪要有两个关键点，一是纪要显示美联储官员在1月份会议上对美国经济增长面临的风险表达了更大的担忧，促使他们发出停止加息的信号；二是纪要显示几乎所有美联储官员希望在今年晚些时候停止缩表。2019年3月21日，美联储公布3月利率决议，美联储决策者决定维持利率不变，并将今年加息次数的预期缩减至零，此外还表示将在9月份结束央行资产负债表的缩减。信号偏鸽，超出市场预期，利好全球风险资产。

2019年1月下调金融机构存款准备金率，调整普惠金融定向降准考核标准，完成普惠金融定向降准动态考核。一是下调金融机构存款准备金率1个百分点，分两次实施，并对金融机构2019年第一季度到期的中期借贷便利不再续做，释放长期资金约3000多亿元。二是自2019年起将普惠金融定向降准小型和微型企业贷款考核标准由"单户授信小于500万元"调整为"单户授信小于1000万元"，有利于扩大普惠金融定向降准优惠政策的覆盖面，使更多的小微企业受益。三是完成2018年度普惠金融定向降准动态考核，在政策激励下，与上年相比，更多金融机构达到普惠金融定向降准标准，净释放长期资金约2500亿元。这次降准置换中期借贷便利，加上普惠金融定向降准动态考核和1月开展的2575亿元定向中期借贷便利操作，共释放长期资金约8000亿。

三、本季度操作

产品投资策略方面，本报告期内主要以持有城投债为主，分散投资，维持较高杠杆，同时抓住市场调整机会进行调仓，部分债券获利卖出，同时做一些置换，适度控制久期，配合转债一级的打新，力争在保证安全性和流动性的前提下增厚整体收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末财通资管鸿睿12个月定开债券A基金份额净值为1.0520元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为2.16%，同期业绩比较基准收益率为0.47%；截至报告期末财通资管鸿睿12个月定开债券C基金份额净值为1.0493元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为2.05%，同期业绩比较基准收益率为0.47%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,130,583,265.64	95.74
	其中：债券	1,100,583,265.64	93.20
	资产支持证券	30,000,000.00	2.54
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	13,960,391.45	1.18
8	其他资产	36,310,111.39	3.07
9	合计	1,180,853,768.48	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

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港股通股票。

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

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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	681,957,358.80	88.05
5	企业短期融资券	111,117,000.00	14.35
6	中期票据	299,130,000.00	38.62
7	可转债（可交换债）	8,378,906.84	1.08
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,100,583,265.64	142.10

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	500,000	50,270,000.00	6.49
2	101900197	19金华融盛MTN001	400,000	40,172,000.00	5.19
3	124952	14马高新	600,000	37,290,000.00	4.81
4	124947	14西港债	600,000	36,744,000.00	4.74
5	101800834	18双桥经开MTN001	300,000	31,488,000.00	4.07

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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	149808	借呗55A1	300,000	30,000,000.00	3.87

注：本基金本报告期末只持有上述一只资产支持证券。

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 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	19,016.66
2	应收证券清算款	500,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	35,791,094.73
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	36,310,111.39

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。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

	财通资管鸿睿12个月定开债券A	财通资管鸿睿12个月定开债券C
报告期期初基金份额总额	480,456,568.02	256,446,589.74
报告期期间基金总申购份额	-	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-	-
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	480,456,568.02	256,446,589.74

§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

本报告期末，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、财通资管鸿睿12个月定期开放债券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、财通资管鸿睿12个月定期开放债券型证券投资基金托管协议

4、财通资管鸿睿12个月定期开放债券型证券投资基金基金合同

5、财通资管鸿睿12个月定期开放债券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04月22日

财通资管鸿运中短债债券型证券投资基金

2019年第一季度报告

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04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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2019年4月17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2019年01月21日起至2019年03月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	财通资管鸿运中短债债券	
基金主代码	006799	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2019年01月21日	
报告期末基金份额总额	2,549,602,206.30份	
投资目标	在严格控制风险和保持良好流动性的前提下，重点投资中短债主题证券，力争使基金份额持有人获得超越业绩比较基准的投资收益。	
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，力争在严格控制风险的基础上，获取长期稳定超额收益。	
业绩比较基准	中债总财富(1-3年)指数收益率×85%+一年期定期存款利率(税后)×15%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，理论上其预期风险与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	财通资管鸿运中短债债券A	财通资管鸿运中短债债券C
下属分级基金的交易代码	006799	006800
报告期末下属分级基金的份额总额	1,594,493,233.17份	955,108,973.13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(2019年01月21日– 2019年03月31日)	
	鸿运中短债A类	鸿运中短债C类
1.本期已实现收益	10,601,531.44	5,734,301.54
2.本期利润	10,254,183.76	5,347,706.20
3.加权平均基金份额本期利润	0.0050	0.0041
4.期末基金资产净值	1,602,910,057.33	959,418,155.64
5.期末基金份额净值	1.0053	1.0045

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、本基金合同于2019年1月21日生效，合同生效当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

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

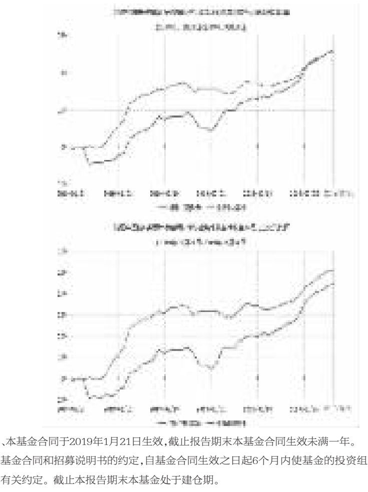
鸿运中短债A类净值表现

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
自基金合同生效起至今	0.53%	0.03%	0.51%	0.02%	0.02%	0.01%

鸿运中短债C类净值表现

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
自基金合同生效起至今	0.45%	0.03%	0.51%	0.02%	-0.06%	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



注：1、本基金合同于2019年1月21日生效，截止报告期末本基金合同生效未满一年。

2、按基金合同和招募说明书的约定，自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同的有关约定。截止本报告期末本基金处于建仓期。

3、自基金合同生效至报告期末，财通资管鸿运中短债债券A基金份额净值增长率为0.53%，同期业绩比较基准收益率为0.51%；财通资管鸿运中短债债券C基金份额净值增长率为0.45%，同期业绩比较基准收益率为0.51%。

§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		
李杰	本基金基金经理、财通资管鸿益中短债债券型证券投资基金、财通资管鸿利中短债债券型证券投资基金和财通资管睿智6个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理	2019-01-21	-	12	武汉大学理学学士、上海交通大学理学硕士。2007年1月加入国联安基金管理有限公司先后任数量策略分析员、固定收益高级研究员。2012年4月加入金元顺安基金管理有限公司，历任金元顺安丰利债券型基金、金元惠理惠利保本混合型基金、金元顺安丰祥债券型基金、金元顺安金元宝货币市场基金、金元顺安优质精选灵活配置型基金、金元顺安沣楹债券型基金的基金经理；固定收益与量化部执行总监；2018年4月加入财通证券资产管理有限公司。

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

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内，基金运作合法合规，无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

2月份CPI同比增长1.50%，较上月较低0.20个百分点，CPI暂时处于低位，从3月开始猪价同比增速可能加速上行，考虑到猪价上行周期中同比的结构特征，增速高点可能出现在5月附近，区间30%-50%。2月PPI与上月持平，同比0.10%，3月份PMI数据50.50，超出市场预期49.60，创近半年来新高，站上荣枯线。

2月末，M2同比增长8.00%，增速环比下降0.40个百分点，同比下降0.80个百分点，2月人民币贷款增加8858亿，同比多增465亿，2月社融增量为7030亿，比去年同期少4847亿，同比增速下滑至10.10%

2月规模以上工业增加值同比增长3.36%，较上月减少3.44个百分点，利润总额累计同比下降14.00%，较上月下降24.30个百分点，企业整体盈利能力有所放缓。

2月中国出口商品总额同比减少-20.80%，增速较上月下降30.10个百分点；进口商品总额同比减少5.20%，增速较上月下降4.60个百分点。2月实现贸易顺差40.81亿美元，较上月减少357.13亿美元。目前贸易摩擦对出口的影响有所体现，数据同比环比均出现大幅度的下滑。

1-2月份社会消费品零售总额累计增长8.20%，增速较去年同期放缓1.5个百分点。1-2月份，全国固定资产投资完成额累计值同比增长6.10%，增速较去年同期下降1.80个百分点，较去年12月份回升0.20个百分点，1-2月份基建投资同比增长2.50%，较去年12月份回升0.70个百分点，自去年9月份以来连续回升，制造业投资1-2月份同比增长5.90%，较去年12月份回落3.60个百分点。1-2月份房地产投资大幅回升2.1个百分点至11.60%，主要得益于施工面积增速回升对建安投资的支持，但更为领先的土地购置、商品房销售、新开工面积等地产相关指标，均较前期明显回落。

2019年2月21日，美联储发布了1月份FOMC会议纪要。会议纪要有两个关键点，一是纪要显示美联储官员在1月份会议上对美国经济增长面临的风险表达了更大的担忧，促使他们发出停止加息的信号；二是纪要显示几乎所有美联储官员希望在今年晚些时候停止缩表。2019年3月21日，美联储公布3月利率决议，美联储决策者决定维持利率不变，并将今年加息次数的预期缩减至零，此外还表示将在9月份结束央行资产负债表的缩减。信号偏鸽，超出市场预期，利好全球风险资产。

2019年1月下调金融机构存款准备金率，调整普惠金融定向降准考核标准，完成普惠金融定向降准动态考核。一是下调金融机构存款准备金率1个百分点，分两次实施，并对金融机构2019年第一季度到期的中期借贷便利不再续做，释放长期资金约3000多亿元。二是自2019年起将普惠金融定向降准小型和微型企业贷款考核标准由"单户授信小于500万元"调整为"单户授信小于1000万元"，有利于扩大普惠金融定向降准优惠政策的覆盖面，使更多的小微企业受益。三是完成2018年度普惠金融定向降准动态考核，在政策激励下，与上年相比，更多金融机构达到普惠金融定向降准标准，净释放长期资金约2500亿元。这次降准置换中期借贷便利，加上普惠金融定向降准动态考核和1月开展的2575亿元定向中期借贷便利操作，共释放长期资金约8000亿。

产品投资策略方面，在报告期内本基金处于建仓期，主要以持有高等级公司债和短融为主，分散投资，维持一定杠杆，采用中短期限的久期策略，力争在保证安全性和流动性的前提下增厚整体收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末财通资管鸿运中短债债券A基金份额净值为1.0053元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.53%，同期业绩比较基准收益率为0.51%；截至报告期末财通资管鸿运中短债债券C基金份额净值为1.0045元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.45%，同期业绩比较基准收益率为0.51%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,006,056,222.94	77.71
	其中：债券	1,884,615,640.20	73.01
	资产支持证券	121,440,582.74	4.70
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	353,331,630.97	13.69
	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	197,136,857.31	7.64
8	其他资产	24,887,479.38	0.96
9	合计	2,581,412,190.60	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

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港股通股票。

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

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	38,346,330.00	1.50
2	央行票据	-	-
3	金融债券	176,681,700.00	6.90
	其中：政策性金融债	126,556,700.00	4.94
4	企业债券	625,677,110.20	24.42
5	企业短期融资券	891,269,500.00	34.78
6	中期票据	81,909,000.00	3.20
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	70,732,000.00	2.76
10	合计	1,884,615,640.20	73.55

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	150203	15国开03	1,000,000	100,970,000.00	3.94
2	011900039	19西安高新SCP001	1,000,000	100,310,000.00	3.91
3	101764039	17晋能MTN004	500,000	51,450,000.00	2.01
4	1805173	18江苏债09	500,000	50,680,000.00	1.98
5	136852	16华泰G2	500,000	50,375,000.00	1.97

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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	149690	借呗53A1	700,000	70,894,878.08	2.77
2	149805	借呗54A1	300,000	30,334,619.18	1.18
3	149588	18花11A1	200,000	20,211,085.48	0.79

注：本基金本报告期末仅持有上述三只资产支持证券。

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 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	148,692.53
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	24,677,333.85
5	应收申购款	61,453.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	24,887,479.38

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。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

	鸿运中短债A类	鸿运中短债C类
基金合同生效日的基金份额总额	2,233,182,129.29	1,453,957,720.07
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	166,792.50	1,920,948.30
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	638,855,688.62	500,769,695.24
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以"-"填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	1,594,493,233.17	955,108,973.13

§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

本报告期末，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、财通资管鸿运中短债债券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、财通资管鸿运中短债债券型证券投资基金托管协议

4、财通资管鸿运中短债债券型证券投资基金基金合同

5、财通资管鸿运中短债债券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04月22日

财通资管消费精选灵活配置混合型证券投资基金

2019年第一季度报告

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04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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2019年04月17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2019年01月01日起至2019年03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	321,506,758.16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（2019年01月01日 – 2019年03月31日）
1.本期已实现收益	26,344,140.77
2.本期利润	80,039,833.41
3.加权平均基金份额本期利润	0.2340
4.期末基金资产净值	322,188,268.45
5.期末基金份额净值	1.0021

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。

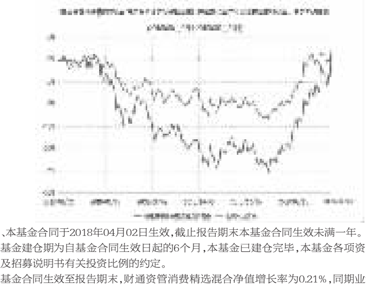
2、本期已实现收益指本期基金利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	30.77%	1.53%	16.73%	0.93%	14.04%	0.60%

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0.21%，同期业绩比较基准收益率为1.85%。

§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、财通资管鑫逸回报混合型证券投资基金、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价值成长混合型证券投资基金基金经理	2018-09-14	-	12	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。2018年4月加入财通证券资产管理有限公司。

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

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内，基金运作合法合规，无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

2019年一季度，A股市场相较2018年底出现较为明显反弹，投资者风险偏好在2019年1月信贷超预期投放、中美贸易战逐步缓和等因素影响下出现明显提升，并进而带动股指上行，农业、计算机、非银、食品饮料等板块在一季度表现抢眼。经历一波明显反弹后，A股目前估值水平从底部有所抬升，但仍有较好结构性投资机会。我们认为后期核心关注点将转入国内市场，，需要观察，国内经济、企业盈利下行的担忧是否可以得到进一步缓解，并进而进入筑底阶段。

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，我们继续看好行业景气度稳步向上、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、治理结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（食品、医药等），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，相关品牌有望迎来长期发展空间；科技行业（消费电子，计算机、5G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1.0021元，本报告期内，基金份额净值增长率为30.77%，同期业绩比较基准收益率为16.73%。

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	293,150,832.66	88.14
	其中：股票	293,150,832.66	88.14
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	16,909,881.58	5.08
	其中：债券	16,909,881.58	5.08
	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	7,843,765.03	2.36
8	其他资产	14,680,873.19	4.41
9	合计	332,585,352.46	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	194,306,575.25	60.31
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	4,608,576.00	1.43
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	14,001,549.37	4.35
J	金融业	6,060,249.00	1.88
K	房地产业	47,303,737.79	14.68
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	26,870,145.25	8.34
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	293,150,832.66	90.99

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	000661	长春高新	97,692	30,967,387.08	9.61
2	002044	美年健康	1,091,975	20,299,815.25	6.30
3	601155	新城控股	366,913	16,566,121.95	5.14
4	600559	老白干酒	876,046	16,329,497.44	5.07
5	600383	金地集团	1,186,000	16,307,500.00	5.06
6	000858	五粮液	166,200	15,789,000.00	4.90
7	600887	伊利股份	524,000	15,253,640.00	4.73
8	002216	三全食品	1,824,496	14,614,212.96	4.54
9	600519	贵州茅台	16,867	14,404,249.33	4.47
10	002557	洽洽食品	503,074	12,969,247.72	4.03

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	15,837,583.60	4.92
	其中：政策性金融债	15,837,583.60	4.92
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）	1,072,297.98	0.33
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	16,909,881.58	5.25

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	15,837,583.60	4.92
2	127012	招路转债	2,170	217,000.00	0.07
3	128057	博彦转债	1,530	153,000.00	0.05
4	123020	富祥转债	1,240	142,552.88	0.04
5	110053	苏银转债	1,210	121,000.00	0.04

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 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	277,644.04
2	应收证券清算款	13,809,648.38
3	应收股利	-
4	应收利息	593,580.77
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	14,680,873.19

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。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	351,856,536.91
报告期期间基金总申购份额	1,335,574.43
减：报告期期间基金总赎回份额	31,685,353.18
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	321,506,758.16

§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

本报告期末，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04月22日