财通多策略稳健增长债券型证券投资基金

2017年第四季度报告

2017年12月31日
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01月20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1月18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。

本报告期日2017年10月1日起至12月31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	37,906,266.77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四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,不断提高单位底线市场期到期时的目标价值。 本基金经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	财通多策略稳健增长债券型证券投资基金管理有限公司
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	37,906,166.65份	100.12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(2017年10月01日-2017年12月31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	-124,801.39	-0.42
2.本期利润	-152,634.17	-0.47
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0037	-0.0047
4.期末基金资产净值	36,252,203.67	99.57
5.期末基金份额净值	0.9564	0.9945

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

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	-0.32%	0.31%	0.96%	0.01%	-1.28%	0.30%

财通多策略稳健增长债券C

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	-0.47%	0.31%	0.96%	0.01%	-1.43%	0.30%

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%。

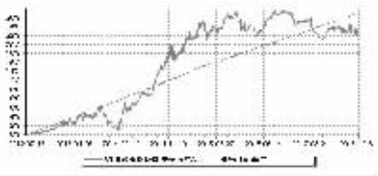
(3)本基金自2017年4月14日起增设收取销售服务费的C类份额,原份额变更为A类份额。

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-2017年12月31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;

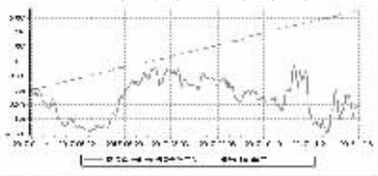
(3)根据《基金合同》规定,本基金第一个单位运作周期期满日为2015年7月13日,以期满日后第一个工作日为单位运作周期起始日3年期银行定期存款税后收益率重新设定业绩比较基准;

(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-2017年12月31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)根据《基金合同》规定,本基金第一个单位运作周期期满日为2015年7月13日,以期满日后第一个工作日为单位运作周期起始日3年期银行定期存款税后收益率重新设定业绩比较基准;

(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	-	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,华安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,任财通基金固定收益部基金经理。

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》、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,进而根据投资权权限建立相应的投资组合。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。

本报告期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

四季度资金面依然维持紧平衡态势,接近月末、年末等敏感时点资金面相当紧张,但一旦跨月、跨年,资金价格又迅速回落,利率方面,期限利差过低的局面仍然存在,短端利率今年仍然易上难下,因此长端利率不太可能出现明显下行,反而熊陡的概率较大;信用方面,中高等级短久期信用债今年价值相对较高,长久期信用债仍然面临信用利差大幅调整的压力。总体上本基金四季度仍然为高评级、短久期票息策略,几乎无杠杆,流动性好。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止到2017年12月31日,本基金A类份额单位净值为0.9564元,报告期内,净值增长率为-0.32%,业绩比较基准收益率为0.96%,低于业绩比较基准1.28%;C类份额单位净值为0.9945元,报告期内净值增长率为-0.47%,业绩比较基准收益率为0.96%,低于业绩比较基准1.43%。

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2017年7月21日至2017年10月13日期间连续57个工作日低于5000万元,并于2017年10月16日恢复至5000万元以上,于2017年10月26日再次低于5000万元,截至报告期末,已连续47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。

4.7 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从国内经济来看,2018年经济超预期的概率不低,首先,房地产投资可能仍然维持比较高的增速;其次,海外经济复苏带动了国内的出口提升,同时也拉动了国内整个中游制造业;且居民加杠杆下的消费占比将不断提升。

从监管政策来看,2018年监管的重心将从同业负债向表外理财转移,而这一块的监管压力将更大,资管新规的细节逐步落地将对非银机构固定收益产品的存续和新增规模带来影响。而同业存单方面,LCR 2018年的考核压力将进一步上升,而发行同业存单是商业银行改善LCR的重要方式之一,因此预计整个同业存单在2018年的供需仍然不算乐观,这也可能导致同业存单的价格中枢维持在高位。

货币政策方面,2018年货币政策预计将比2017年更紧。一方面中央经济工作会议已经对货币政策定调,第二,政府将2018年M2的目标设定在9%也说明了政府对于收紧货币的意图是较为明确的。除此之外,从通胀和经济的角度来说,2018年的货币政策也不会宽松。

利率市场上,期限利差过低的局面仍然存在,短端利率今年仍然易上难下,因此长端利率不太可能出现明显下行,反而熊陡的概率较大。信用市场上,中高等级短久期信用债今年的价值相对较高,长久期信用债仍然面临信用利差大幅调整的压力。未来本基金依然保持短久期票息策略,同时做好流动性管理。

§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	6,571,782.10	17.21
	其中:股票	6,571,782.10	17.21
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	29,495,997.40	77.22
	其中:债券	29,495,997.40	77.22
	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	1,200,000.00	3.14
	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	454,258.44	1.19
8	其他资产	473,874.48	1.24
9	合计	38,195,912.42	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	5,460,970.10	15.06
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	—	—
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	—	—
J	金融业	728,774.00	2.01
K	房地产业	382,038.00	1.05
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	6,571,782.10	18.13

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	1,500	1,046,235.00	2.89
2	000830	鲁西化工	59,374	945,234.08	2.61
3	002035	华帝股份	19,382	584,173.48	1.61
4	000596	古井贡酒	8,100	531,927.00	1.47
5	600887	伊利股份	14,566	468,879.54	1.29
6	601600	中国铝业	53,800	435,242.00	1.20
7	000002	万科A	12,300	382,038.00	1.05
8	600183	生益科技	21,600	372,816.00	1.03
9	000725	京东方A	63,100	365,349.00	1.01
10	000858	五粮液	4,500	359,460.00	0.99

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	11,816,511.90	32.60
2	央行票据	—	—
3	金融债券	—	—
	其中:政策性金融债	—	—
4	企业债券	12,292,656.00	33.91
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	—	—
7	可转债(可交换债)	5,386,829.50	14.86
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	29,495,997.40	81.36

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	019563	17国债09	86,590	8,646,011.50	23.85
2	136078	15高洲01	35,000	3,468,150.00	9.57
3	019535	16国债07	32,930	3,170,500.40	8.75
4	136416	16南山03	31,000	3,033,660.00	8.37
5	122080	11康美债	23,480	2,352,696.00	6.49

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价多。

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,参与股指期货的投资,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投资时,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	14,442.46
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	459,432.02
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	473,874.48

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	601899	紫金矿业	176,454,931.64	5.85	非公开发行
2	601718	际华集团	139,533,333.94	4.62	非公开发行
3	601877	正泰电器	110,897,664.07	3.67	非公开发行
4	600522	中天科技	110,385,130.15	3.66	非公开发行
5	600258	首旅酒店	99,387,076.84	3.29	非公开发行
6	601618	中国中冶	97,468,342.32	3.23	非公开发行
7	600167	联美控股	92,987,664.72	3.08	非公开发行
8	600699	均胜电子	78,951,968.48	2.62	非公开发行
9	002268	卫士通	72,067,366.82	2.39	非公开发行
10	600063	皖维高新	69,354,714.51	2.30	非公开发行

注:上述流通受限股票根据中国证券投资基金业协会《关于发布(证券投资基金投资流通受限股票估值指引(试行))的通知》(中基协发[2017]6号)确定的估值方法进行估值。

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	42,778,251.50	100.12
报告期期间基金总申购份额	11,525,440.68	—
减:报告期期间基金总赎回份额	16,397,525.53	—
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	37,906,166.65	100.12

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	2017-01-18至2017-12-31	10,140,973.63	0	0	10,140,973.63	26.75%

产品持有风险

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,可能由于市场环境负面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:

1.2017年10月24日披露了《财通基金管理有限公司关于运用固有资金认购旗下基金的公告》;

2.2017年10月27日披露了《财通多策略稳健增长债券型证券投资基金2017年第3季度报告》;

3.2017年10月31日披露了《财通基金管理有限公司关于旗下投资组合调整停牌股票估值方法的公告》;

4.2017年11月15日披露了《财通基金管理有限公司关于旗下投资组合调整停牌股票估值方法的公告》;

5.2017年12月06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》;

6.2017年12月30日披露了《财通基金管理有限公司关于旗下部分基金参加苏州银行基金申购费率优惠活动的公告》;

7.2017年12月30日披露了《财通基金管理有限公司关于旗下部分基金参加中国工商银行基金定期定额申购费率优惠活动的公告》;

8.2017年12月30日披露了《财通基金管理有限公司关于旗下投资组合实施增值税政策的公告》;

10.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
二〇一八年一月二十日

财通多策略福瑞定期开放混合型发起式证券投资基金

2017年第四季度报告

2017年12月31日
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1月20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1月18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。

本报告期日2017年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	财通福瑞定开混合发起
场内简称	-
基金主代码	501028
交易代码	501028
基金运作方式	上市契约型,定期开放。本基金以定期开放方式运作,即本基金在一定期间内封闭运作,不接受基金的申购、赎回;在封闭期结束和下一封闭期开始之间设置开放期,受理本基金的申购、赎回等申请。
基金合同生效日	2016年11月22日
报告期末基金份额总额	3,082,380,658.22份
投资目标	本基金将灵活运用多种投资策略,充分挖掘和利用市场中潜在的投资机会,力争为基金份额持有人创造超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金综合分析国内外政治经济环境、经济基本面状况、宏观政策变化、金融市场形势等多方面因素,通过对货币市场、债券市场和股票市场的整体估值状况比较分析,对各主要投资品种市场的未来发展趋势进行研判,根据判断结果进行资产配置及组合的构建,确定基金在股票、债券、货币市场工具等资产类别上的投资比例,并随着各类资产风险收益特征的相对变化,适时动态调整各资产类别的投资比例,在控制投资组合整体风险基础上力争提高收益。 本基金在价值投资理念的基础上,建立成长策略、主题策略、定向增发策略以及动量策略等多策略体系,并根据市场环境的变化进行针对性运用;固定收益投资在保证资产流动性的基础上,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;在严格控制风险的前提下进行权证投资: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,参与股指期货的投资,以管理投资组合的系统性风险,改善组合的风险收益特性。在基本面分析和债券市场定量分析的基础上,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。是对个券信用资质进行详尽的分析,并综合考虑发行人的企业性质、所处行业、资产负债状况、盈利能力、现金流、经营稳定性等关键因素投资中小企业私募债券。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×55%+上证国债指数收益率×45%
风险收益特征	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产品和货币市场基金,低于股票型基金产品,属于中高风险、中高收益的基金产品。
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

§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(2017年10月01日-2017年12月31日)
1.本期已实现收益	903,709.17
2.本期利润	6,251,957.68
3.加权平均基金份额本期利润	0.0144
4.期末基金资产净值	440,251,574.95
5.期末基金份额净值	1.0144

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。

3.2 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	-5.44%	0.79%	2.85%	0.44%	-8.29%	0.35%

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×55%+上证国债指数收益率×45%。

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

财通多策略福瑞定期开放混合型发起式证券投资基金

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11月22日-2017年12月31日)

注:(1)本基金合同生效日为2016年11月22日;

(2)根据《基金合同》规定:封闭期内,股票资产比例为基金资产的30%~100%;开放期内,股票资产的比例为基金资产的0~95%。但应开放期流动性需要,为保护基金份额持有人利益,在每次开放期前一个月及开放期结束后一个月的封闭期内,基金股票资产的比例不受上述30%~100%的限制。开放期内,每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后,现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。在封闭期内,本基金不受上述5%的限制,但每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后,应当保持不低于交易保证金一倍的现金。

§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	2,650,587,755.33	87.15
	其中:股票	2,650,587,755.33	87.15
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	193,300.00	0.01
	其中:债券	193,300.00	0.01
	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	341,956,302.94	11.24
	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	48,261,792.65	1.59
8	其他资产	528,024.50	0.02
9	合计	3,041,527,175.42	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	312,345,524.29	10.35
C	制造业	1,542,896,074.41	51.11
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	219,164,083.79	7.26
E	建筑业	108,822,222.32	3.61
F	批发和零售业	42,573,286.50	1.41
G	交通运输、仓储和邮政业	88,016,634.23	2.92
H	住宿和餐饮业	99,387,076.84	3.29
I	信息传输、软件和信息技术服务业	141,615,809.02	4.69
J	金融业	68,033,498.46	2.25
K	房地产业	18,788,724.84	0.62
L	租赁和商务服务业	3,853,696.00	0.13
M	科学研究和技术服务业	—	—
N	水利、环境和公共设施管理业	2,855,069.91	0.09
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	2,236,054.72	0.07
S	综合	—	—
	合计	2,650,587,755.33	87.81

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	601899	紫金矿业	40,846,049	176,454,931.64	5.85
2	601718	际华集团	21,904,762	139,533,333.94	4.62
3	601877	正泰电器	4,547,782	110,897,664.07	3.67
4	600522	中天科技	8,378,378	110,385,130.15	3.66
5	600258	首旅酒店	3,870,967	99,387,076.84	3.29
6	601618	中国中冶	20,715,907	97,468,342.32	3.23
7	600167	联美控股	4,301,997