财通资管积极收益债券型发起式证券投资基金

2017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: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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2017年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	财通资管积极收益债券
基金主代码	002901
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年07月19日
报告期末基金份额总额	132,664,461.14份
投资目标	在有效控制风险的基础上,通过积极主动的投资管理,力争为投资者实现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	中债总指数(全价)收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金,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	财通资管积极收益债券A / 财通资管积极收益债券C
下属分级基金的交易代码	002901 / 002902
报告期末下属分级基金的份额总额	72,653,479.67份 / 60,010,981.47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(2017年10月01日-2017年12月31日)	
	财通资管积极收益债券A	财通资管积极收益债券C
1.本期已实现收益	1,612,916.97	1,032,583.07
2.本期利润	1,068,697.30	731,831.10
3.加权平均基金份额本期利润	0.0111	0.0114
4.期末基金资产净值	74,033,498.60	61,055,460.70
5.期末基金份额净值	1.019	1.017

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

财通资管积极收益债券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	1.29%	0.13%	-1.44%	0.09%	2.73%	0.04%

财通资管积极收益债券C

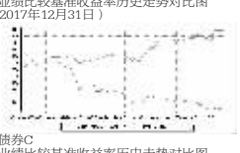
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.09%	0.13%	-1.44%	0.09%	2.53%	0.04%

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

财通资管积极收益债券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

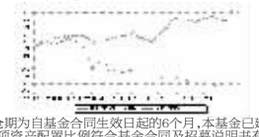
(2016年7月19日-2017年12月31日)



财通资管积极收益债券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

(2016年7月19日-2017年12月31日)



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,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。

2、自基金合同生效至报告期末,财通资管积极收益债券A基金份额净值增长率为5.96%,同期业绩比较基准收益率为-5.85%;财通资管积极收益债券C基金份额净值增长率为5.25%,同期业绩比较基准收益率为-5.85%。

§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		
宫志芳	本基金基金经理、财通资管嘉鑫回报混合型证券投资基金和财通资管嘉锐回报混合型证券投资基金基金经理	2017年08月18日	-	6	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。
顾宇笛	本基金基金经理	2017年08月29日	-	3	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3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,主要负责信用分析与创新产品研究,对城投债、产业债、可转债、可交换债等品种都有深入的研究。

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《财通资管积极收益债券型发起式证券投资基金基金合同》、《财通资管积极收益债券型发起式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资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无违法、违规行为。本基金投资运作符合有关法律法规的规定及基金合同的约定。

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《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

四季度宏观经济数据如期回落,但是经济韧性较强。物价方面,11月CPI同比上涨1.7%,增幅较上月回落0.2个百分点,环比与上月持平,其中食品价格跌幅扩大是CPI同比回落的主因,而受油价和工业品价格维持高位等因素影响,非食品项对CPI仍有支撑;11月PPI同比上涨5.8%,增幅较上月下滑1.1个百分点,环比上涨0.5%,增幅较上月下滑0.2个百分点,煤炭、黑色、有色等上游生产资料价格同比回落叠加基数效应导致PPI增速下滑。11月中国制造业PMI为51.8%,较上月上涨0.2个百分点。进出口方面,11月进口同比17.7%,前值17.2%,主要受原油、天然气等大宗商品价格上涨影响;出口同比12.3%,前值6.9%,主因临近"双诞"、外需强劲,带动国内出口;贸易顺差402.14亿美元,较上月有所回升。固定投资方面,11月固定资产投资当月同比增速5.76%,较上月上涨2.6个百分点,房地产投资增速持续下行、基建投资有所反弹、制造业仍处低位。金融数据方面,11月新增社融1.60万亿,同比减少2346亿,结构上,新增贷款超预期,企业中长期贷款和居民短期贷款增幅较大;表外融资规模环比略有提升,但同比跌幅仍较大;企业债券融资规模降幅较大。四季度基本面走弱基本符合预期,虽经济具有韧性,但回落的趋势比较确定,基本面对于债市有支撑。

海外因素来看,近期全球经济有所改善,主要欧元区表现较好。12月14日,美联储公布12月FOMC会议决议,上调联邦基准利率25个基点至1.25%-1.5%,与此同时,国内央行MLF、OMO操作利率上调5bp,反映市场供求的结果和市场对美联储加息的正常反应,但上调幅度小于预期也表明了央行稳定市场的考虑。

产品投资策略方面,以城投债和产业债为主,分散投资,城投债重点关注旧有债务(尤其是已被纳入政府性债务或政府或有债务的)和募集资金用途为棚户区改造、地下管廊建设等公益性项目的平台发的债;产业债主要关注医疗制造、食品加工、汽车制造业等行业景气度较高的行业;强周期行业中,有色金属、钢铁、煤炭产销量均在弱回升趋势,但未来调整压力仍较大,可适当考虑行业龙头中相对有投资价值的企业。但是随着近期部分民企风险暴露及违约事项的发生,市场投资风险偏好有所下降,甄别个券、防范风险非常重要。

操作方面,本季度抓住市场调整机会进行调仓,部分债券获利卖出,抓住12月份机会配置低估值债券增厚收益,权益方面以龙头白马为主,操作频率低,年前获利卖出。在去杠杆的政策背景下,本产品维持适度杠杆,持仓债券大部分为流动性较好的债券,适度控制久期,积极参与股票和转债的一级打新,同时辅以利率债、国债期货和转债的波段操作,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

本报告期内,财通资管积极收益债券A基金份额净值增长率为1.29%,同期业绩比较基准收益率为-1.44%;财通资管积极收益债券C基金份额净值增长率为1.09%,同期业绩比较基准收益率为-1.44%。

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

金额单位:人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	359,720.00	0.20
	其中:股票	359,720.00	0.20
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	169,701,679.04	95.14
	其中:债券	169,701,679.04	95.14
	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	2,956,303.96	1.66
8	其他资产	5,346,055.99	3.00
9	合计	178,363,758.99	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

金额单位:人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	-	-
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	359,720.00	0.27
J	金融业	-	-
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	-	-
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	359,720.00	0.27

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

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	300104	乐视网	92,000	359,720.00	0.27

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位:人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	4,688,966.00	3.47
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,996,600.00	1.48
	其中:政策性金融债	1,996,600.00	1.48
4	企业债券	141,155,852.90	104.49
5	企业短期融资券	12,014,400.00	8.89
6	中期票据	9,796,000.00	7.25
7	可转债(可交换债)	50,870.14	0.04
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	169,701,679.04	125.62

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

金额单位:人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	139192	16新干债	150,000	14,691,000.00	10.88
2	139206	16宜章债	150,000	14,683,500.00	10.87
3	139146	16旅顺债	140,000	13,979,000.00	10.35
4	1480470	14蒙盛祥债	150,000	12,256,500.00	9.07
5	011760131	17葡瑞SCP006	120,000	12,014,400.00	8.89

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。

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

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	44,790.12
2	应收证券清算款	1,000,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	4,263,580.03
5	应收申购款	37,685.84
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,346,055.99

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

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300104	乐视网	359,720.00	0.27	筹划重大资产重组事项

§6 开放式基金份额变动

单位:份

	财通资管积极收益债券A	财通资管积极收益债券C
报告期期初基金份额总额	110,154,681.85	70,090,219.51
报告期期间基金总申购份额	475,315.78	10,089,947.90
减:报告期期间基金总赎回份额	37,976,517.96	20,169,185.94
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	72,653,479.67	60,010,981.47

§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

单位:份

	财通资管积极收益债券A	财通资管积极收益债券C
报告期期初管理人持有的本基金份额	9,999,900.00	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	9,999,900.00	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	7.54	-

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	9,999,900.00	7.54%	9,999,900.00	7.54%	自合同生效之日起不少于3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	9,999,900.00	7.54%	9,999,900.00	7.54%	自合同生效之日起不少于3年

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	2017-10-01至2017-12-31	47,937,679.77	-	12,000,000.00	35,937,679.77	27.09%
机构	2	2017-12-12至2017-12-31	-	29,299,213.03	-	29,299,213.03	22.09%
产品特有风险							
本基金本报告期出现单一投资者持有基金份额比例超过基金总份额20%的情况。如该类投资者集中赎回,可能会对本基金造成流动性风险,从而影响基金的投资运作和收益水平,管理人将在基金运作中加强流动性管理,保持合适的流动性水平,对申购赎回进行合理的应对,防范流动性风险,保障持有人利益。							

注:上述期初为报告期起始日2017年10月1日。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1、中国证监会批准设立财通资管积极收益债券型发起式证券投资基金的文件

2、财通资管积极收益债券型发起式证券投资基金基金合同

3、财通资管积极收益债券型发起式证券投资基金托管协议

4、中国证监会批准设立财通证券资产管理有限公司的文件

5、财通资管积极收益债券型发起式证券投资基金财务报表及报表附注

6、报告期内在指定报刊上披露的各项公告

10.2 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

10.3 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

二〇一八年一月二十日

财通资管鑫逸回报混合型证券投资基金

2017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: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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年01月12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2017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	602,973,494.76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	542,570,846.35份 / 60,402,648.41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(2017年10月01日-2017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	-704,553.32	403,476.69
2.本期利润	-1,710,116.80	-631,442.22
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0031	-0.0043
4.期末基金资产净值	542,929,121.94	60,397,624.25
5.期末基金份额净值	1.0007	0.9999

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

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	-0.29%	0.40%	0.09%	0.16%	-0.38%	0.24%

财通资管鑫逸混合C

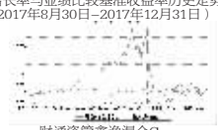
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.36%	0.40%	0.09%	0.16%	-0.45%	0.24%

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

财通资管鑫逸混合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

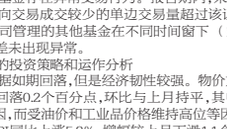
(2017年8月30日-2017年12月31日)



财通资管鑫逸混合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8月30日-2017年12月31日)



注:1、本基金合同于2017年8月30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。本报告期本基金处于建仓期内。

3、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0.07%,同期业绩比较基准收益率为0.25%;财通资管鑫逸混合C基金份额净值增长率为-0.01%,同期业绩比较基准收益率为0.25%。

§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、财通资管鑫逸回报混合型证券投资基金基金经理	2017年08月30日	-	6	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。
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基金经理	2017年09月12日	-	14	复旦大学工商管理硕士,基金从业9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资产。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《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

四季度宏观经济数据如期回落,但是经济韧性较强。物价方面,11月CPI同比上涨1.7%,增幅较上月回落0.2个百分点,环比与上月持平,其中食品价格跌幅扩大是CPI同比回落的主因,而受油价和工业品价格维持高位等因素影响,非食品项对CPI仍有支撑;11月PPI同比上涨5.8%,增幅较上月下滑1.1个百分点,环比上涨0.5%,增幅较上月下滑0.2个百分点,煤炭、黑色、有色等上游生产资料价格同比回落叠加基数效应导致PPI增速下滑。11月中国制造业PMI为51.8%,较上月上涨0.2个百分点。进出口方面,11月进口同比17.7%,前值17.2%,主要受原油、天然气等大宗商品价格上涨影响;出口同比12.3%,前值6.9%,主因临近"双诞"、外需强劲,带动国内出口;贸易顺差402.14亿美元,较上月有所回升。固定投资方面,11月固定资产投资当月同比增速5.76%,较上月上涨2.6个百分点,房地产投资增速持续下行、基建投资有所反弹、制造业仍处低位。金融数据方面,11月新增社融1.60万亿,同比减少2346亿,结构上,新增贷款超预期,企业中长期贷款和居民短期贷款增幅较大;表外融资规模环比略有提升,但同比跌幅仍较大;企业债券融资规模降幅较大。四季度基本面走弱基本符合预期,虽经济具有韧性,但回落的趋势比较确定,基本面对于债市有支撑。

海外因素来看,近期全球经济有所改善,主要欧元区表现较好。12月14日,美联储公布12月FOMC会议决议,上调联邦基准利率25个基点至1.25%-1.5%,与此同时,国内央行MLF、OMO操作利率上调5bp,反映市场供求的结果和市场对美联储加息的正常反应,但上调幅度小于预期也表明了央行稳定市场的考虑。

固收投资策略:以城投债和产业债为主,分散投资,城投债重点关注旧有债务(尤其是已被纳入政府性债务或政府或有债务的)和募集资金用途为棚户区改造、地下管廊建设等公益性项目的平台发的债;产业债主要关注医疗制造、食品加工、汽车制造业等行业景气度较高的行业;强周期行业中,有色金属、钢铁、煤炭产销量均在弱回升趋势,但未来调整压力仍较大,可适当考虑行业龙头中相对有投资价值的企业。但是随着近期部分民企风险暴露及违约事项的发生,市场投资风险偏好有所下降,甄别个券、防范风险非常重要。

权益投资策略:四季度是大盘蓝筹和价值白马表现良好的一个季度,预判明年的市场风格或将更加均衡;19 年大报告再次强调了创新动力和技术强国,我们认为未来消费升级和科技创新仍有望成为行业投资主线;过去两年TMT、非白酒家电类消费和中游制造等板块调整幅度较大, 一些优质个股逐步进入可投资区域;回顾2017年,机构投资占据主导,随着均值回归,未来机构低配的行业存在配置回升的机会。

产品操作方面,本季度抓住市场调整机会进行建仓,特别是12月份抓住机会配置部分低估值债券增厚收益,权益方面以白马、龙头及低估板块逐步建仓、分散化投资。同时在去杠杆的大背景下,本产品维持适度杠杆,持仓大部分为流动性较好的资产,适度控制久期,辅以利率债、转债及权益的波段操作,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

本报告期内,财通资管鑫逸混合A基金份额净值增长率为-0.29%,同期业绩比较基准收益率为0.09%;财通资管鑫逸混合C基金份额净值增长率为-0.36%,同期业绩比较基准收益率为0.09%。

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

金额单位:人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	200,905,175.35	27.49
	其中:股票	200,905,175.35	27.49
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	421,740,632.30	57.71
	其中:债券	421,740,632.30	57.71
	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	84,736,867.11	11.60
	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	12,791,930.18	1.75
8	其他资产	10,616,231.23	1.45
9	合计	730,790,836.17	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

金额单位:人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	1,131,680.00	0.19
B	采矿业	4,976,694.00	0.82
C	制造业	136,025,635.47	22.55
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	15,900.00	-
E	建筑业	8,542,168.72	1.42
F	批发和零售业	6,882,048.00	1.14
G	交通运输、仓储和邮政业	1,031,176.00	0.17
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	18,548,033.20	3.07
J	金融业	2,481,799.60	0.41
K	房地产业	14,450,377.00	2.40
L	租赁和商务服务业	1,788,559.00	0.30
M	科学研究和技术服务业	1,625,487.36	0.27
N	水利、环境和公共设施管理业	869,139.00	0.14
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	2,536,478.00	0.42
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	200,905,175.35	33.30

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

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	000671	阳 光 城	659,000	5,186,330.00	0.86
2	000039	中集集团	219,500	5,015,575.00	0.83
3	000538	云南白药	46,000	4,682,340.00	0.78
4	600048	保利地产	311,100	4,402,065.00	0.73
5	002366	台海核电	151,900	4,017,755.00	0.67
6	600276	恒瑞医药	58,240	4,017,395.20	0.67
7	601766	中国中车	328,400	3,976,924.00	0.66
8	002081	金 螳 螂	255,496	3,914,198.72	0.65
9	600519	贵州茅台	5,600	3,905,944.00	0.65
10	600196	复星医药	86,400	3,844,800.00	0.64

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位:人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	29,448,000.00	4.88
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,996,600.00	0.33
	其中:政策性金融债	1,996,600.00	0.33
4	企业债券	360,224,223.10	59.71
5	企业短期融资券	29,943,000.00	4.96
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	129,809.20	0.02
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	421,740,632.30	69.90

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

金额单位:人民币元

|