财通资管价值发现混合型证券投资基金

2022年第2季度报告

2022年06月30日

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:2022年07月21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2022年07月19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2022年04月01日起至06月30日止。

§2　基金产品概况

基金简称	财通资管价值发现混合
基金主代码	008276
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020年03月23日
报告期末基金份额总额	1,013,160,584.20份
投资目标	本基金在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，通过对不同资产类别的优化配置，充分挖掘市场潜在的投资机会，力求实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1、资产配置策略；2、股票投资策略；3、债券投资策略；4、资产支持证券投资策略；5、金融衍生产品投资策略。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×70%＋中债综合指数收益率×30%
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	财通资管价值发现混合A	财通资管价值发现混合C
下属分级基金的交易代码	008276	012767
报告期末下属分级基金的份额总额	786,950,629.39份	226,209,954.81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(2022年04月01日 - 2022年06月30日)	
	财通资管价值发现混合A	财通资管价值发现混合C
1.本期已实现收益	-127,506,987.39	-37,768,809.89
2.本期利润	177,266,802.34	51,163,106.58
3.加权平均基金份额本期利润	0.2118	0.2129
4.期末基金资产净值	1,509,601,001.60	432,524,870.50
5.期末基金份额净值	1.9183	1.9121

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 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

财通资管价值发现混合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	14.28%	1.95%	4.54%	1.00%	9.74%	0.95%
过去六个月	-14.10%	1.88%	-6.19%	1.02%	-7.91%	0.86%
过去一年	-3.53%	1.58%	-9.14%	0.87%	5.61%	0.71%
自基金合同生效起至今	91.83%	1.48%	14.95%	0.85%	76.88%	0.63%

财通资管价值发现混合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	14.17%	1.95%	4.54%	1.00%	9.63%	0.95%
过去六个月	-14.27%	1.88%	-6.19%	1.02%	-8.08%	0.86%
自基金合同生效起至今	-8.13%	1.58%	-8.04%	0.88%	-0.09%	0.70%

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

§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		
姜永明	本基金基金经理、财通资管价值成长混合型证券投资基金、财通资管科技创新一年定期开放混合型证券投资基金、财通资管均衡价值一年持有期混合型证券投资基金、财通资管宸瑞一年持有期混合型证券投资基金和财通资管价值精选一年持有期混合型证券投资基金基金经理。公司总经理助理兼权益投	2020-03-23	-	12	清华大学工商管理硕士。2009年7月加入平安资产管理有限责任公司，历任行业研究员、股票投资经理、股票投资部负责人、股票投决会委员；2018年12月加入财通证券资产管理有限公司，担任公司总经理助理兼权益投资总监。

	资总监。				

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《证券基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》相关规定。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

期末本基金基金经理无同时管理私募资产管理计划的情况。

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《财通资管价值发现混合型证券投资基金基金合同》、《财通资管价值发现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

二季度权益市场有两个阶段，第一阶段，整个4月延续了年初的走势，基于对国内经济、疫情、美国通胀高企的担忧，指数波动相对较大。随着经济数据公布，基本可以推断4月或是年内低点；第二阶段，5月开始，政治局会议、国常会、稳住经济大会、央行货币政策例会、金砖论坛等各项会议陆续召开，货币政策、财政政策协同发力，利好消息频出，同时随着疫情得到控制，市场风险偏好边际好转，北向资金转为净流入趋势，国内权益市场开始呈现回暖趋势。从权益市场表现来看，反弹延续时间较久的是政策助力的新能源汽车、电力设备板块，其次是疫后逻辑的食品饮料、酒店出行等品种，稳增长、军工等板块阶段性轮番表现，房地产板块虽然调控放松，但调控结果尚未显现，信心仍然不足，本季度跌幅最大。

报告期内，本基金组合继续坚持自下而上精选个股的操作理念，组合结构没有变化，仍以左侧布局疫情受损类资产为主。二季度随着市场风险一路释放，管理人对组合品种做了优化，减持了尾部品种，增持到长期更有把握的消费成长和科技成长之中，所以组合的集中度有所提高。针对市场关注的高景气新能源汽车板块相对市场大幅低配，没有配置光伏板块。

对于下个阶段的投资观点，从现在时间点往后看6-12个月，管理人对持有的资产仍有信心。疫情角度来看，前几年市场受益于抗疫成果，但是今年疫情带来的次生伤害已经逐渐形成市场共识。从现在的趋势看，政策重心开始着力于经济的恢复，后面的管控方向会更加精准。那么消费场景的复苏就具备了一定的条件，但恢复的过程一定是逐步改善的，真正的右侧可能出现在四季度，叠加低基数，未来有望迎来业绩和估值双击。其次，成长股中TMT板块持仓较多，TMT已经调整接近两年，下跌的尾部效应比较大，但是行业竞争格局稳定和清晰，疫情影响了公司增速，看长一些，这类公司的潜在涨幅还是比较客观的。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末财通资管价值发现混合A基金份额净值为1.9183元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为14.28%，同期业绩比较基准收益率为4.54%；截至报告期末财通资管价值发现混合C基金份额净值为1.9121元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为14.17%，同期业绩比较基准收益率为4.54%。

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	1,837,065,834.24	93.93
	其中：股票	1,837,065,834.24	93.93
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	101,709,780.19	5.20
8	其他资产	16,910,028.87	0.86
9	合计	1,955,685,643.30	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	1,234,224,882.04	63.55
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	36,292.74	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	191,238,596.20	9.85
I	信息传输、软件和信息技术服务业	411,446,723.56	21.19
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	30,307.77	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	72,797.79	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	16,234.14	0.00
R	文化、体育和娱乐业	-	-

S	综合	-	-
	合计	1,837,065,834.24	94.59

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 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	603345	安井食品	1,083,709	177,600,214.08	9.14
2	000063	中兴通讯	6,626,535	169,175,438.55	8.71
3	600702	舍得酒业	744,600	151,890,954.00	7.82
4	002180	纳思达	2,970,871	150,385,490.02	7.74
5	603906	龙蟠科技	4,068,634	145,210,468.28	7.48
6	300207	欣旺达	4,542,544	143,544,390.40	7.39
7	600754	锦江酒店	1,980,658	124,583,388.20	6.41
8	300451	创业慧康	15,012,201	108,087,847.20	5.57
9	002230	科大讯飞	2,446,673	100,851,861.06	5.19
10	300408	三环集团	3,163,445	95,219,694.50	4.90

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金对股指期货的投资以套期保值为主要目的，本着谨慎原则，适度参与股指期货投资。通过对现货市场和期货市场运行形势的研究，结合基金股票组合的实际情况及对股指期货的估值水平、基差水平、流动性等因素的分析，选择合适的期货合约构建相应的头寸，以调整投资组合的风险暴露，降低系统性风险。本基金还将利用股指期货作为组合流动性管理工具，降低现货市场流动性不足导致的冲击成本过高的风险，提高基金的建仓或变现效率。

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

本基金对国债期货的投资以套期保值为主要目的，结合国债交易市场和期货市场的收益性、流动性等情况，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期未投资国债期货。

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中舍得酒业(证券代码：600702)的发行主体在本报告编制日前一年内受到公开处罚。报告期内本基金投资的前十名证券的其他发行主体未出现被监管部门立案调查，或在报告编制日一年以内受到公开谴责、处罚的情形。

报告期内本基金投资的前十名证券之一舍得酒业(证券代码：600702)的发行主体舍得酒业股份有限公司于2021年8月6日收到纪律处分决定书(上海证券交易所纪律处分决定书〔2021〕102号)，因未依法履行其他职责，未及时披露公司重大事项，被采取公开批评处分决定。

本基金管理人对该证券投资决策程序的说明如下：本基金管理人对证券投资有严格的投资决策流程控制，本基金对该证券的投资也严格执行投资决策流程。在对该证券的选择上，本基金严格执行公司个券审核流程。在对该证券的持有过程中，研究员密切关注证券发行主体动向，在上述处罚发生时及时分析其对该投资决策的影响。经过分析认

为此事件对该证券发行主体的财务状况、经营成果和现金流量未产生重大的实质性影响，因此不影响对该证券基本面和投资价值的判断。

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	594,724.14
2	应收证券清算款	9,659,057.17
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	6,656,247.56
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	16,910,028.87

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	603345	安井食品	79,555,069.10	4.10	非公开发行限售
2	603906	龙蟠科技	50,652,564.48	2.61	非公开发行限售

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，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

	财通资管价值发现混合 A	财通资管价值发现混合 C
报告期期初基金份额总额	971,258,559.10	291,819,647.85

报告期期间基金总申购份额	82,395,980.02	55,631,508.56
减：报告期期间基金总赎回份额	266,703,909.73	121,241,201.60
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	786,950,629.39	226,209,954.81

注：申购含转换入份额，赎回含转换出份额。

§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

单位：份

	财通资管价值发现混合A	财通资管价值发现混合C
报告期期初管理人持有的本基金份额	12,057,942.58	-
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	12,057,942.58	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	1.19	-

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

本基金本报告期内未出现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、财通资管价值发现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、财通资管价值发现混合型证券投资基金托管协议
4、财通资管价值发现混合型证券投资基金基金合同
5、财通资管价值发现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

上海市浦东新区栖霞路26弄富汇大厦B座8、9层
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
2022年07月21日