
财通资管鑫逸回报混合型证券投资基金

2022年第4季度报告

2022年12月31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:2023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2023年01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	26,354,320.89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	1、资产配置策略；2、固定收益类投资策略；3、权益类投资策略；4、权证投资策略；5、股指期货投资策略；6、国债期货投资策略。	
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	20,241,299.78份	6,113,021.11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10月01日 - 2022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	-462,566.89	-135,138.73
2.本期利润	-191,288.46	-46,679.95
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0088	-0.0081
4.期末基金资产净值	29,307,632.58	8,750,990.44
5.期末基金份额净值	1.4479	1.4315

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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	-0.64%	0.81%	-0.05%	0.25%	-0.59%	0.56%
过去六个月	-2.48%	0.71%	-2.68%	0.21%	0.20%	0.50%
过去一年	-0.60%	0.63%	-4.06%	0.26%	3.46%	0.37%
过去三年	25.42%	0.66%	1.92%	0.25%	23.50%	0.41%
过去五年	44.69%	0.61%	7.99%	0.25%	36.70%	0.36%
自基金合同生效起至今	44.79%	0.60%	8.25%	0.25%	36.54%	0.35%

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	-0.69%	0.82%	-0.05%	0.25%	-0.64%	0.57%
过去六个月	-2.58%	0.71%	-2.68%	0.21%	0.10%	0.50%
过去一年	-0.80%	0.63%	-4.06%	0.26%	3.26%	0.37%
过去三年	24.67%	0.66%	1.92%	0.25%	22.75%	0.41%
过去五年	43.16%	0.61%	7.99%	0.25%	35.17%	0.36%
自基金合同生效起至今	43.15%	0.60%	8.25%	0.25%	34.90%	0.35%

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



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



§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、财通资管鸿利中短债债券型证券投资基金、财通资管鸿越3个月滚动持有债券型证券投资基金、财通资管稳兴增益六个月持有期混合型证券投资基金、财通资管双福9个月持有期债券型	2017-08-30	-	12	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。

	发起式证券投资基金、财通资管稳兴丰益六个月持有期混合型证券投资基金和财通资管中债1-3年国开行债券指数证券投资基金基金经理。				
李晶	本基金基金经理。	2021-11-02	-	14	上海财经大学财务管理硕士，历任申银万国证券研究所有限公司助理研究员；民生证券有限责任公司研究员、高级研究员。2016年7月加入财通证券资产管理有限公司，历任资深研究员、权益研究部副总监（主持工作）。
林伟	本基金基金经理。	2022-02-25	-	12	硕士研究生学历；上海交通大学工学、管理学双学士。2016年5月加入财通证券资产管理有限公司，历任权益研究部研究员、权益研究部高级研究员，现任权益公募投资部基金经理。
石玉山	本基金基金经理和财通资管双盈债券型发起式证券投资基金基金经理。	2022-05-05	-	5	上海交通大学经济学博士。曾任海通证券资产管理有限公司转债研究员、永赢基金管理有限公司转债研究员，2021年7月加入财通证券资产管理有限公司，曾任固收公募投资部基金经理助理。

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《证券投资基金经营机构董事、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合规守信情况的说明

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

基本面方面，11、12月受到疫情影响范围扩大的冲击以及外需走弱等方面因素的影响，经济、贸易、金融等相关数据依然偏弱。12月PMI数据明显下探，制造业与非制造业PMI均达到年内最低点，其中制造业5项成分指数除原材料库存外均出现回落，非制造业主要受疫情冲击影响。11月通胀数据仍然维持在相对低位，CPI同比上涨1.6%持平预期，PPI同比回落1.3%低于市场预期，主要系疫情之下内需难以释放以及叠加基数走高等原因。11月出口（美元计）同比减少8.7%，进口（美元计）同比减少10.6%，均低于市场预期；11月金融数据整体低于预期，当月新增社融1.99万亿，同比少增6,109亿元，新增人民币贷款1.21万亿，同比少增600亿，社融存量同比增长10.0%，为有数据统计以来最低，M2受居民存款大幅提升的支撑较前值有所回升；11月社零同比降5.9%，低于市场预期。

政策方面，12月召开的中央经济工作会议延续了“需求收缩、供给冲击、预期转弱”三重压力的判断，强调需要大力提振市场信心，做好“三稳”工作，强调了“扩大内需”的重要性；在货币政策方面，会议强调了“精准有力”、更加注重结构性；在财政方面，提到要保持必要的财政支出强度；同时强调了要加大宏观政策调控力度，加强各类政策协调配合，形成共促高质量发展合力。四季度财政政策方面，12月12日财政部定向发行7500亿元3年期限特别国债；货币政策方面，央行于12月5日下调金融机构存款准备金率0.25

个百分点，共计释放长期资金约5000亿元，12月MLF超额等价续作，LPR报价持平上月。地产相关政策方面，11月以来多项支持房地产企业融资的政策陆续落地。

国内方面，近期疫情防控政策不断优化，自疫情防控政策优化的20条以及“新10条”发布后，虽然从部分较早到达峰值的城市来看，其居民出行有所好转，但综合全国来看，疫情影响之下的“弱现实”状态或将延续。

海外方面，美联储、欧洲央行均在12月议息会议上宣布加息50bp，加息幅度同步放缓。美联储主席以及欧央行行长在会后的表态偏强硬，认为短期内仍应该继续加息并且尚不考虑降息。

纯债无操作，信用债以持有到期为主，利率债以短久期为主。转债操作上，持仓结构以中低价转债为主，适当参与下修策略、积极参与新券，但整体来说，转债市场弱势，转债新券也几无赚钱效应；仓位在9月底、10月初提升至70%左右，并始终维持在60%-70%之间。回撤主要出现在12月，12月以来，随着社会服务、食品饮料等受益于防疫政策优化的价值板块相对强势，但中证转债中缺少这类标的，转债市场整体出现明显调整，且很难通过调结构来规避调整；但在12月末时，已经历持续调整的转债市场再次具备性价比（接近9月底）。

四季度市场经历了10月的再次探底，11月开始随着政策预期改善，市场进入震荡反弹，且内在结构有较大变化，投资收益转向于经济预期拐点、防疫政策拐点、地产政策拐点的相关板块，以及过去两年处于底部区域的板块有一定修复。指数方面，本季度主要指数小幅上涨，上证指数收于3089.26点，上涨2.14%，沪深300上涨1.75%，创业板指上涨2.53%。行业方面，社会服务、计算机、传媒、医药板块涨幅居前，煤炭等上游周期、电力设备表现较弱。

报告期内，权益仓位较为稳定，整体持仓仍偏向于上游和中游，行业和个股配置上较为均衡，增加了相对估值回落后的消费、医药、顺周期等行业的配置，同时降低了半导体、新能源等方向的配置，获得了良好收益。下一阶段的运作，管理人仍以持有前期精选的中长期景气度较高的行业为主，同时结合较强的个股挖掘能力。个股选择上，进一步挖掘估值性价比较高、业绩增速确定性比较高的标的。

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1.4479元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.64%，同期业绩比较基准收益率为-0.05%；截至报告期末财通资管鑫逸混合C基金份额净值为1.4315元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.69%，同期业绩比较基准收益率为-0.05%。

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，本基金资产净值已发生连续超过六十个工作日低于五千万元的情形。本基金管理人已按照法规要求向证监会报送解决方案。

§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	6,159,873.26	16.11
	其中：股票	6,159,873.26	16.11
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	26,815,248.86	70.12
	其中：债券	26,815,248.86	70.12
	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	5,214,855.40	13.64
8	其他资产	53,267.84	0.14
9	合计	38,243,245.36	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	5,636,105.44	14.81
D	电力、热力、燃气及水生 生产和供应业	136,980.00	0.36
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	202,070.00	0.53
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技	184,717.82	0.49

	术服务业		
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	6,159,873.26	16.19

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	003031	中瓷电子	3,300	317,790.00	0.84
2	688308	欧科亿	3,312	250,056.00	0.66
3	603100	川仪股份	7,900	247,191.00	0.65
4	000568	泸州老窖	1,100	246,708.00	0.65
5	688270	臻镭科技	1,975	229,040.75	0.60
6	600809	山西汾酒	800	227,992.00	0.60
7	600765	中航重机	7,080	220,117.20	0.58
8	300750	宁德时代	500	196,710.00	0.52
9	002594	比亚迪	700	179,879.00	0.47
10	603345	安井食品	1,100	178,068.00	0.47

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	2,543,782.19	6.68
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	403,541.63	1.06
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	23,867,925.04	62.71
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	26,815,248.86	70.46

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	019656	21国债08	25,000	2,543,782.19	6.68
2	111010	立昂转债	15,000	1,842,023.42	4.84
3	118023	广大转债	16,000	1,796,681.64	4.72
4	113650	博22转债	16,000	1,796,495.78	4.72
5	127033	中装转2	16,000	1,763,214.90	4.63

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、回避市场风险为主要目的，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。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、回避市场风险为主要目的，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，获取超额收益。

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

本基金本报告期末投资国债期货。

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	8,625.40
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	44,642.44
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	53,267.84

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例(%)
1	127033	中装转2	1,763,214.90	4.63
2	113059	福莱转债	1,582,766.54	4.16
3	113053	隆22转债	1,486,007.21	3.90
4	110067	华安转债	1,078,579.45	2.83
5	118006	阿拉转债	990,768.00	2.60
6	113636	甬金转债	694,864.93	1.83
7	127062	垒知转债	569,567.81	1.50
8	118009	华锐转债	557,102.36	1.46
9	111000	起帆转债	425,765.84	1.12
10	123078	飞凯转债	390,752.14	1.03

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。

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	22,314,632.90	5,693,015.21
报告期期间基金总申购份额	1,609,680.28	3,892,678.59
减：报告期期间基金总赎回份额	3,683,013.40	3,472,672.69
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	20,241,299.78	6,113,021.11

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

本报告期，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

2023年01月20日