
财通资管价值发现混合型证券投资基金

2023年第3季度报告

2023年09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:2023年10月25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10月23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2023年07月01日起至09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	671,059,634.84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	475,042,893.23份	196,016,741.61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(2023年07月01日 - 2023年09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	-89,336,840.33	-32,209,695.65
2.本期利润	-119,871,671.49	-39,206,871.96
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2059	-0.1924
4.期末基金资产净值	751,120,578.14	307,403,636.63
5.期末基金份额净值	1.5812	1.5683

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	-11.33%	1.14%	-2.74%	0.63%	-8.59%	0.51%
过去六个月	-21.33%	1.12%	-5.97%	0.61%	-15.36%	0.51%
过去一年	-1.79%	1.17%	-1.70%	0.69%	-0.09%	0.48%
过去三年	10.29%	1.38%	-12.49%	0.77%	22.78%	0.61%

自基金合同生效起至今	58.12%	1.39%	0.99%	0.79%	57.13%	0.60%
------------	--------	-------	-------	-------	--------	-------

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	-11.42%	1.14%	-2.74%	0.63%	-8.68%	0.51%
过去六个月	-21.49%	1.12%	-5.97%	0.61%	-15.52%	0.51%
过去一年	-2.18%	1.17%	-1.70%	0.69%	-0.48%	0.48%
自基金合同生效起至今	-24.64%	1.37%	-19.21%	0.77%	-5.43%	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

财通资管价值发现混合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



财通资管价值发现混合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		
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、财通资管价值精选一年持有期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、财通资管科技创新一年定期开放混合型证券投资基金和财通资管宸瑞一年持有期混合型证券投资基金	2020-03-23	-	14	硕士研究生学历、硕士学位。曾在平安资产管理有限责任公司工作。2018年12月加入财通证券资产管理有限公司，现任总经理助理兼权益投资总监。

	基金经理。				
--	-------	--	--	--	--

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《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

2023年三季度，市场整体维持震荡下探。A股本季度主要指数悉数下跌，创业板指、深证成指分别下跌9.53%、8.32%，万得全A、沪深300分别下跌4.33%、3.98%。权益资产方面，TMT延续弱势调整，传统经济在三季度受到了明显的支持,金融和地产板块表现亮眼，尤其是非银金融三季度涨幅领先，其次红利策略环境和供给侧因素下煤炭、石油石化、钢铁板块涨幅仅次于非银金融。

管理人对接下来市场整体保持乐观。未来政策预期、经济预期转强概率偏大，再次探底的概率偏小。从价格水平看,PPI同比自7月开始连续两月回升，底部或已确认。上市公司盈利与PPI关联度极高，因此，如果PPI继续回升，四季度价格和库存或相继见底，意味着上市公司盈利将开始改善，也将是影响市场回暖的重要因素；通胀角度看，8月

CPI同比为0.10%，重回正增长，消费市场有所恢复。此外，9月制造业PMI，以及社融、信贷数据回升均显示出国内经济边际改善的信号。

投资机会上，今年的市场机会与过往行情发生了颠覆性变化，没有清晰的经济主线叠加较为宽松的流动性为主题投资提供了土壤。操作上，组合的整体配置思路不会发生大的变化，目前持有的公司我们有信心等待价值回归。展望下阶段，伴随着政策底逐渐明朗，重点需要跟踪经济复苏的斜率，当前温和复苏概率偏大，优先关注消费中的食品饮料、中游板块中的化工等，这些板块中的优质公司兼顾长中短期和成长价值，且大部分21年4-5月见顶后调整时间和幅度比较大，未来超额收益概率也比较大。其次，TMT里面寻找和经济复苏周期相关的，对智能制造、存储保持关注，以及消费电子当前正处于需求抬头，库存低位具备行情启动的条件。风格判断未来可能会从小盘回到核心资产。

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1.5812元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-11.33%，同期业绩比较基准收益率为-2.74%；截至报告期末财通资管价值发现混合C基金份额净值为1.5683元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-11.42%，同期业绩比较基准收益率为-2.74%。

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	981,155,904.84	92.18
	其中：股票	981,155,904.84	92.18
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	55,309,407.47	5.20
8	其他资产	27,894,611.26	2.62
9	合计	1,064,359,923.57	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	24,398,688.00	2.30
C	制造业	677,595,354.41	64.01
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	64,419.30	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	91,090,528.70	8.61
I	信息传输、软件和信息技术服务业	187,996,611.68	17.76
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	10,302.75	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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	981,155,904.84	92.69

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	774,409	96,026,716.00	9.07
2	600862	中航高科	3,506,201	86,918,722.79	8.21
3	600702	舍得酒业	677,746	84,718,250.00	8.00
4	002410	广联达	3,591,815	83,904,798.40	7.93
5	000063	中兴通讯	2,546,955	83,234,489.40	7.86
6	300451	创业慧康	11,323,561	76,320,801.14	7.21
7	300207	欣旺达	4,099,949	69,289,138.10	6.55
8	600754	锦江酒店	1,691,349	63,594,722.40	6.01
9	300408	三环集团	1,994,652	61,834,212.00	5.84
10	688208	道通科技	1,712,823	50,750,945.49	4.79

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 本基金投资的前十名证券的发行主体中，欣旺达电子股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国证券监督管理委员会深圳监管局的处罚。

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	262,801.83
2	应收证券清算款	19,810,822.59
3	应收股利	-
4	应收利息	-

5	应收申购款	7,820,986.84
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	27,894,611.26

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。

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	657,352,614.57	230,513,529.86
报告期期间基金总申购份额	19,167,352.10	32,305,034.88
减：报告期期间基金总赎回份额	201,477,073.44	66,801,823.13
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	475,042,893.23	196,016,741.61

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（%）	1.80	-

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

1、自2023年7月31日起，本基金的管理费年费率由1.50%调低至1.20%，托管费年费率由0.25%调低至0.20%。

2、2023年8月4日，胡珍珍同志离任本基金管理人财务负责人，由钱慧同志代任财务负责人。

§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新业路中国人寿大厦2幢22层

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：400-116-7888

公司网址：www.ctzg.com

财通证券资产管理有限公司

2023年10月25日