

财通匠心优选一年持有期混合型证券投资基金2023年第1季度报告

2023年03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:2023年04月22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2023年4月21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。

本报告期自2023年1月1日起至3月31日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	财通匠心优选一年持有期混合
场内简称	-
基金主代码	014915
交易代码	-
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022年04月07日
报告期末基金份额总额	737,299,293.15份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>本基金将及时跟踪市场环境变化，根据宏观经济运行态势、宏观经济政策变化、证券市场运行状况、国际市场变化情况等因素的深入研究，判断证券市场的发展趋势，综合评价各类资产的风险收益水平，制定股票、债券、现金等大类资产之间的配置比例、调整原则和调整范围。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>本基金采用本基金将采用定量分析与定性分析相结合的方法挖掘具有高成长特征并具备可持续性的公</p>

司，选择其中具备估值优势的个股构建投资组合。定量分析中将主营业务收入增长率和主营业务利润率作为企业成长性考察的主指标，并结合税后利润增长率、净资产收益率等指标，筛选出盈利能力超过市场平均水平的上市公司。定性分析在定量筛选的基础上，从技术优势、资源优势和商业模式等方面，把握公司盈利能力的质量和持续性，进而判断公司成长的可持续性。为尽可能规避估值风险，本基金将在上述定性分析和定量分析的基础上，综合采用PEG、PE、PB等相对估值指标与股利折现模型、自由现金流折现模型等绝对估值方法，对股票的投资价值进行辅助性的评估和判断。

### 3、债券投资策略

本基金通过对宏观经济增长、通货膨胀、利率走势和货币政策四个方面的分析和预测，确定经济变量的变动对不同券种收益率、信用趋势和风险的潜在影响。本基金注重组合的流动性，在分析和判断国内外宏观经济形势、市场利率走势、信用利差状况和债券市场供求关系等因素的基础上，自上而下确定大类债券资产配置和信用债券类属配置，动态调整组合久期和信用债券的结构，依然坚持自下而上精选个券的策略，在获取持有期收益的基础上，优化组合的流动性。

### 4、股指期货的交易策略

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，参与股指期货交易，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交易时，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、资产支持证券投资策略

本基金将深入分析资产支持证券的市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率、风险补偿收益和市场流动性等基本因素，估计资产违约风险和提前偿付风险，并根据资产证券化的收益

	结构安排，模拟资产支持证券的本金偿还和利息收益的现金流过程，辅助采用数量化定价模型，评估其内在价值。	
业绩比较基准	中证500指数收益率*55%+恒生指数收益率*20%+中债综合指数收益率*25%	
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理论上低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。本基金可以投资港股通标的股票，将承担汇率风险以及因投资环境、投资标的、市场制度、交易规则差异等带来的境外市场的风险。	
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	
下属分级基金的基金简称	财通匠心优选一年持有期混合A	财通匠心优选一年持有期混合C
下属分级基金场内简称	-	-
下属分级基金的交易代码	014915	014916
报告期末下属分级基金的份额总额	664,170,226.25份	73,129,066.90份
下属分级基金的风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金，其预期收益和风险水平理论上低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。本基金可以投资港股通标的股票，将承担汇率风险以及因投资环境、投资标的、市场制度、交易规则差异等带来的境外市场的风险。	本基金是混合型证券投资基金，其预期收益和风险水平理论上低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。本基金可以投资港股通标的股票，将承担汇率风险以及因投资环境、投资标的、市场制度、交易规则差异等带来的境外市场的风险。

### §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01月01日 - 2023年03月31日)	
	财通匠心优选一年持	财通匠心优选一年持

	有期混合A	有期混合C
1.本期已实现收益	-28,456,337.33	-3,195,513.51
2.本期利润	-6,862,105.48	-859,127.45
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0104	-0.0118
4.期末基金资产净值	543,383,103.45	59,362,011.05
5.期末基金份额净值	0.8181	0.8117

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

财通匠心优选一年持有期混合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	-1.26%	0.96%	4.79%	0.60%	-6.05%	0.36%
过去六个月	-4.57%	1.28%	9.13%	0.76%	-13.70%	0.52%
自基金合同生效起至今	-18.19%	1.44%	0.65%	0.89%	-18.84%	0.55%

财通匠心优选一年持有期混合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	-1.46%	0.96%	4.79%	0.60%	-6.25%	0.36%
过去六个月	-4.95%	1.28%	9.13%	0.76%	-14.08%	0.52%
自基金合同生效起至今	-18.83%	1.44%	0.65%	0.89%	-19.48%	0.55%

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：中证 500 指数收益率\*55%+中债综合指数收益率\*25%+恒生指数收益率\*20%。

### 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

财通匠心优选一年持有期混合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  
(2022年04月07日-2023年03月31日)



财通匠心优选一年持有期混合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  
(2022年04月07日-2023年03月31日)



注：(1)本基金合同生效日为 2022 年 4 月 7 日，基金合同生效起至报告期末不满一年；

(2)本基金建仓期是合同生效日起 6 个月，截至建仓期末及报告期末，本基金的资产配置符合基金契约的相关要求。

## §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		
金梓才	公司总经理助理、基金投资部总经理、本基金的基金经理	2022-04-07	-	13年	上海交通大学微电子学硕士。历任华泰资产管理有限公司投资经理助理，信诚基金管理有限公司TMT行业高级研究员。2014年8月加入财通基金管理有限公司，曾任基金投资部基金经理、副总监、副总监（主持工作）、总监，现任公司总经理助理、基金投资部总经理、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》的相关规定。

#### 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

无。

### 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》、《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》、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，进而根据投资授权构建具体的投资组合。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管理制度》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

本投资组合为主动型基金。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

2023年一季度，在继续延续电力持仓的同时，我们对组合做了以下几个方面持仓的调整：1) 适当减持出行链相关持仓配置，这是基于虽然我们看到了出行旅游市场的快速复苏和基本面的持续超预期，但同时我们认为，经济基弱复苏格局仍然成立，故我们判断继续重仓持有出行各个链条公司的意义有限，做了相应减仓；2) 我们对TMT各个行业做了增配，ChatGPT的横空出世让世界看到了大语言模型的巨大进步，未来会深刻改变我们的生活。投资机会主要集中在算力相关、数据、IP等几个行业上，故我们做了相应增配，我们认为未来TMT板块的投资机会变化会很快，产业机会较多，我们会持续关注；3) 在一季度初，我们关注到猪价明显低迷，且短期内的价格低迷会延续，加上冬天疫情情况，养殖板块的投资机会重新显现，故我们做了增配；4) 对部分特斯拉产业链公司做了增配，因关注到特斯拉降价导致销量预期反转，逻辑有所改善。

2023年可能是基本面快速变化的一年，变化集中在成长股各个方向的产业趋势上，未来可能我们的调仓频率会大幅加快，以适应快速变化的产业状态。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，财通匠心优选一年持有期混合A基金份额净值为0.8181元，本报告期内，基金份额净值增长率为-1.26%，同期业绩比较基准收益率为4.79%；截至报告期末，财通匠心优选一年持有期混合C基金份额净值为0.8117元，本报告期内，基金份额净值增长率为-1.46%，同期业绩比较基准收益率为4.79%。

#### 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个工作日基金份额持有人数量不满200人或者基金资产净值低于5000万元的情况出现。

### §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	552,384,612.81	89.17
	其中：股票	552,384,612.81	89.17
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	51,893,927.88	8.38
8	其他资产	15,218,815.17	2.46
9	合计	619,497,355.86	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	23,008,280.00	3.82
B	采矿业	103,745.76	0.02
C	制造业	249,451,379.93	41.39
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	147,409,528.79	24.46
E	建筑业	34,362.02	0.01
F	批发和零售业	37,992.24	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	20,726.35	0.00
H	住宿和餐饮业	20,939,931.40	3.47
I	信息传输、软件和信息技术服务业	67,143,019.88	11.14
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	33,777.44	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	18,022,909.00	2.99
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	26,178,960.00	4.34
S	综合	-	-
	合计	552,384,612.81	91.64

### 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	601991	大唐发电	13,383,800	40,552,914.00	6.73
2	603305	旭升集团	1,025,242	39,912,671.06	6.62
3	603179	新泉股份	885,400	38,514,900.00	6.39

4	600011	华能国际	4,440,359	38,053,876.63	6.31
5	600027	华电国际	5,846,000	33,848,340.00	5.62
6	601689	拓普集团	502,130	32,196,575.60	5.34
7	688095	福昕软件	255,690	32,089,095.00	5.32
8	000539	粤电力 A	5,036,527	32,082,676.99	5.32
9	002567	唐人神	3,885,700	31,707,312.00	5.26
10	002100	天康生物	3,380,800	30,122,928.00	5.00

#### 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

本基金本报告期末未持有股指期货合约。

##### 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，参与股指期货交易，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交易时，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** 本报告期内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收到公开谴责、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	236,436.83
2	应收证券清算款	14,949,384.38
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	32,993.96
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	15,218,815.17

**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，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

	财通匠心优选一年持有 期混合A	财通匠心优选一年持有 期混合C
--	--------------------	--------------------

报告期期初基金份额总额	661,342,362.90	72,067,323.39
报告期期间基金总申购份额	2,827,863.35	1,061,743.51
减：报告期期间基金总赎回份额	-	-
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	664,170,226.25	73,129,066.90

注：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。

## §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

报告期内本基金未有单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况发生。

### 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、中国证监会准予基金募集的文件；
- 2、财通匠心优选一年持有期混合型证券投资基金基金合同；
- 3、财通匠心优选一年持有期混合型证券投资基金托管协议；
- 4、财通匠心优选一年持有期混合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43楼。

### 9.3 查阅方式

投资者可在本基金管理人网站上免费查阅备查文件，对本报告如有疑问，可咨询本基金管理人。

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  
二〇二三年四月二十二日