

财通久利三个月定期开放债券型发起式证券投资基金 2020 年第 2 季度报告

2020 年 06 月 30 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:2020 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2020年07月17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2020年4月1日起至6月30日止。

## §2 基金产品概况

|            |  |
|------------|--|
| 基金简称       | 财通久利三月定开债券发起   |
| 场内简称       | -  |
| 基金主代码      | 007756   |
| 交易代码       | -  |
| 基金运作方式     | 契约型、定期开放   |
| 基金合同生效日    | 2019年09月06日  |
| 报告期末基金份额总额 | 508,071,849.83份  |
| 投资目标       | 在严格控制风险的前提下，通过积极主动的投资管理，追求基金资产的稳健回报。   |
| 投资策略       | 本基金在封闭期间，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。 |

|        |   |
|--------|---|
|        | 在开放期内，本基金为保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种，减小基金净值的波动。 |
| 业绩比较基准 | 中债综合（全价）指数收益率   |
| 风险收益特征 | 本基金是债券型基金，其预期风险与收益水平高于货币市场基金，低于股票型基金和混合型基金。                                     |
| 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  |

### §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（2020年04月01日 - 2020年06月30日） |
|----------------|--------------------------------|
| 1.本期已实现收益      | 4,246,001.72                   |
| 2.本期利润         | -1,272,939.38                  |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0025                        |
| 4.期末基金资产净值     | 523,008,643.90                 |
| 5.期末基金份额净值     | 1.0294                         |

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

| 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 | -0.24% | 0.12%     | -1.04%     | 0.12%         | 0.80% | 0.00% |
| 过去六个月 | 1.93%  | 0.11%     | 0.79%      | 0.11%         | 1.14% | 0.00% |
| 成立以来  | 2.94%  | 0.09%     | 1.17%      | 0.09%         | 1.77% | 0.00% |

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：中债综合（全价）指数收益率。

### 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

财通久利三个月定期开放债券型发起式证券投资基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



注：(1)本基金合同生效日为2019年9月6日，基金合同生效起至披露时点不满一年；

(2)本基金的建仓期为合同生效日起6个月；截至报告期及建仓期末，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 |        |   |
| 林洪钧 | 本基金的基金经理、公司固定收益投资总监兼固定收益部总监 | 2019年9月6日   | -    | 15年    | 复旦大学工商管理硕士、力学与工程科学本科。历任国泰君安证券股份有限公司上海分公司机构客户部客户经理，华安基金管理有限公司债券交易员，加拿大Financial Engineering Source Inc.金融研究员，交 |

|  |  |  |  |  |  |
|--|--|--|--|--|--|
|  |  |  |  |  | 银施罗德基金管理有限公司固定收益部债券研究员、专户投资部投资经理、固定收益部助理总经理/基金经理，光大保德信基金管理有限公司固定收益部固定收益投资总监，兴证证券资产管理有限公司固定收益投资三部固收总监。2018年8月加入财通基金管理有限公司，现任公司固定收益投资总监兼固定收益部总监。 |
|--|--|--|--|--|--|

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《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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》、《证券投资基金销售管理办法》、《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

本公司原则上禁止不同投资组合之间（完全按照有关指数的构成比例进行证券投资的投资组合及短期国债回购交易除外）或同一投资组合在同一交易日内进行反向交易。如果因应对大额赎回等特殊情况进行反向交易的，则需经公司领导严格审批并留痕备查。

本投资组合为主动型定期开放式基金。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（短期国债回购交易除外）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

2020年2季度，在疫情影响下，宏观基本面大概率在2季度见底。因此，导致2季度一系列宏观变量和市场价格出现拐点。

基本面角度，PMI指数在1季度触底后，随后经济环比出现回升，PMI指数也持续位于50以上。工业增加值、投资、消费等数据也先后在1季度末见底，2季度在国内疫情边际好转带来的复工复产背景下，各项宏观指标表现出温和恢复，部分指标已经恢复到疫情之前的水平。

政策面角度，1季度货币政策和财政政策都采用超常规扩张的操作，其中货币政策主要采用精准指向实体经济的手段。进入二季度后，货币政策明显退居二线，而财政政策逐渐发力，对于债券市场形成一定压力。基本面的边际改善叠加货币政策宽松放缓是二季度债券市场出现回调的主要原因。

资金面角度，由于宽信用政策的落实需要宽货币环境，因此资金面展望相对正面，二季度资金面整体比较平稳。在6月资金出现季节性紧张，整体收益率出现抬升，预期后续资金面仍将保持相对稳定。

债券市场在多重因素作用下，4月出现收益率下行，进入5月后收益率出现大幅反弹，债券市场的走势形态与基本面走势大致吻合。单季度看，债券市场收益率整体上行。本基金在2季度后半段采取低久期策略，控制净值波动，以获取稳定票息回报。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末财通久利三个月定开债发起式基金份额净值为1.0294元,本报告期内,基金份额净值增长率为-0.24%,同期业绩比较基准收益率为-1.04%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金,报告期内持有人数和基金资产净值满足法律法规及基金合同的规定。

### §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<br>(%) |
|----|-------------------|----------------|------------------|
| 1  | 权益投资              | -              | -                |
|    | 其中:股票             | -              | -                |
| 2  | 基金投资              | -              | -                |
| 3  | 固定收益投资            | 516,506,550.00 | 95.08            |
|    | 其中:债券             | 516,506,550.00 | 95.08            |
|    | 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          | 19,000,000.00  | 3.50             |
|    | 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      | 706,278.01     | 0.13             |
| 8  | 其他资产              | 7,041,401.64   | 1.30             |
| 9  | 合计                | 543,254,229.65 | 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

本基金本报告期末未持有股票。

##### 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

本基金本报告期末未持有股票。

#### 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<br>(%) |
|----|-----------|----------------|------------------|
| 1  | 国家债券      | 56,948,550.00  | 10.89            |
| 2  | 央行票据      | -              | -                |
| 3  | 金融债券      | 362,358,000.00 | 69.28            |
|    | 其中：政策性金融债 | 242,485,000.00 | 46.36            |
| 4  | 企业债券      | -              | -                |
| 5  | 企业短期融资券   | -              | -                |
| 6  | 中期票据      | -              | -                |
| 7  | 可转债（可交换债） | -              | -                |
| 8  | 同业存单      | 97,200,000.00  | 18.58            |
| 9  | 其他        | -              | -                |
| 10 | 合计        | 516,506,550.00 | 98.76            |

#### 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<br>(%) |
|----|-----------|-----------------|-----------|----------------|------------------|
| 1  | 190207    | 19国开07          | 1,000,000 | 101,170,000.00 | 19.34            |
| 2  | 010107    | 21国债(7)         | 555,000   | 56,948,550.00  | 10.89            |
| 3  | 190308    | 19进出08          | 500,000   | 50,630,000.00  | 9.68             |
| 4  | 190303    | 19进出03          | 500,000   | 50,325,000.00  | 9.62             |
| 5  | 111909328 | 19浦发银行<br>CD328 | 500,000   | 48,605,000.00  | 9.29             |

#### 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

本基金不投资股指期货。

## 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 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 报告期内，本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内受到公开谴责、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   | 4,354.65     |
| 2  | 应收证券清算款 | -            |
| 3  | 应收股利    | -            |
| 4  | 应收利息    | 7,037,046.99 |
| 5  | 应收申购款   | -            |
| 6  | 其他应收款   | -            |
| 7  | 其他      | -            |
| 8  | 合计      | 7,041,401.64 |

### 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

本基金本报告期末无前十名股票中存在流通受限情况。

### 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

|                           |                |
|---------------------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 508,071,849.83 |
| 报告期期间基金总申购份额              | -              |
| 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               | 508,071,849.83 |

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

单位：份

|                          |               |
|--------------------------|---------------|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额         | 10,002,250.23 |
| 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         | 10,002,250.23 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%） | 1.97          |

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

| 序号 | 交易方式 | 交易日期      | 交易份额（份）       | 交易金额（元）       | 适用费率   |
|----|------|-----------|---------------|---------------|--------|
| 1  | 认购   | 2019年9月6日 | 10,002,250.23 | 10,001,000.00 | 1000/笔 |
| 合计 |      |           | 10,002,250.23 | 10,001,000.00 |        |

注：基金管理人运用固有资金10,001,000.00元作为发起式资金认购本基金，认购费用为1,000.00元，表格中按照固定费用折合成小数计算。募集期产生的利息为2250.23元。

## §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 | 持有份额 | 发起份额 | 发起份额 | 发起份额承诺持有 |
|----|-----|------|------|------|----------|
|----|-----|------|------|------|----------|

|             | 额总数           | 占基金总<br>份额比例 | 总数            | 占基金总<br>份额比例 | 期限             |
|-------------|---------------|--------------|---------------|--------------|----------------|
| 基金管理人固有资金   | 10,002,250.23 | 1.97%        | 10,002,250.23 | 1.97%        | 自基金合同生效日起不少于3年 |
| 基金管理人高级管理人员 | 0.00          | 0.00%        | 0.00          | 0.00%        | -              |
| 基金经理等人员     | 0.00          | 0.00%        | 0.00          | 0.00%        | -              |
| 基金管理人股东     | 0.00          | 0.00%        | 0.00          | 0.00%        | -              |
| 其他          | 0.00          | 0.00%        | 0.00          | 0.00%        | -              |
| 合计          | 10,002,250.23 | 1.97%        | 10,002,250.23 | 1.97%        | 自基金合同生效日起不少于3年 |

注：上表中基金经理指基金管理人员中依法具有基金经理资格者，包括但不限于本基金的基金经理。

## §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              | 2019-9-6至2020-6-30     | 498,069,599.60 | 0.00 | 0.00 | 498,069,599.60 | 98.03% |

#### 产品特有风险

本基金为债券型基金，投资于债券的比例不低于基金资产的80%，但在每次开放期开始前10个工作日、开放期及开放期结束后10个工作日的期间内，基金投资不受上述比例限制。因此，债券的特定风险即成为本基金及投资者主要面对的特定投资风险。债券的投资收益会受到宏观经济、政府产业政策、货币政策、市场需求变化、行业波动等因素的影响。

本基金为定制基金，允许单一投资者持有基金份额比例达到或者超过50%，且本基金不向个人投资者公开销售。

（1）由于特定机构投资者所持有的基金份额占基金资产的比例较大，在召开持有人大会并对重大事项进行投票表决时，特定机构投资者将拥有较大话语权；

(2) 由于特定机构投资者持有的基金份额占基金资产的比例较大，有很大可能发生巨额赎回。而基金资产规模的巨大变化将对基金的投资运作造成较大影响，如基金经理在短时间内被动卖出所持有的投资标的造成的冲击成本、巨额赎回费计入基金资产、计算申购或赎回金额时因基金份额净值四舍五入造成的巨额收益或损失、赎回日计提的巨额基金管理费和基金托管费等都有可能导致基金份额净值的异常波动；

(3) 在极端情况下，当特定机构投资者大量赎回基金份额时，可能导致赎回后基金资产规模长期低于5000万元，进而可能导致基金进入清盘程序或与其他基金合并或转型为另外的基金，其他基金份额持有人将丧失继续投资基金的机会。

## 9.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，公司根据《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》的有关规定，在《上海证券报》及管理人网站进行了如下信息披露：

1、2020年4月1日披露了《财通基金管理有限公司关于提醒投资者及时提供或更新身份信息资料的公告》；

2、2020年4月18日披露了《财通久利三个月定期开放债券型发起式证券投资基金2019年年度报告》；

3、2020年4月22日披露了《财通久利三个月定期开放债券型发起式证券投资基金2020年第一季度报告》；

4、2020年4月30日披露了《财通基金管理有限公司关于提醒网上直销个人投资者及时上传身份证件影印件并完善、更新身份信息的公告》；

5、2020年6月5日披露了《关于财通基金客服热线相关业务暂停服务的公告》；

6、2020年6月13日披露了《财通久利三个月定期开放债券型发起式证券投资基金更新招募说明书（2020年6月13日公告）》；

7、2020年6月13日披露了《财通久利三个月定期开放债券型发起式证券投资基金更新招募说明书摘要（2020年6月13日公告）》；

8、本报告期内，公司按照《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》的规定每日公布基金份额净值和基金份额累计净值。

## §10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会核准基金募集的文件；
- 2、财通久利三个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同；
- 3、财通久利三个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金托管协议；
- 4、财通久利三个月定期开放债券型发起式证券投资基金招募说明书；
- 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。

## 10.2 存放地点

上海市浦东新区银城中路68号时代金融中心41楼。

## 10.3 查阅方式

投资者可到基金管理人、基金托管人的办公场所或基金管理人网站免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

投资者对本报告如有疑问，可咨询本管理人。

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  
二〇二〇年七月二十一日