

财通智选消费股票型证券投资基金2023年第3季度报告

2023年09月30日

基金管理人:财通基金管理有限公司

基金托管人:招商证券股份有限公司

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。

基金托管人招商证券股份有限公司根据本基金合同规定，于2023年10月24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7月1日起至9月30日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	财通智选消费股票
场内简称	-
基金主代码	010703
交易代码	-
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021年01月27日
报告期末基金份额总额	105,959,971.55份
投资目标	本基金主要投资于消费行业证券，在合理控制风险并保持基金资产良好流动性的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金所指消费行业主要分为三类：必需消费、可选消费以及其他消费。必需消费指居民基本生活中必不可少的商品和服务，例如农林牧渔、食品饮料、医药生物等；可选消费指居民用于改善生活质量的商品和服务，例如餐饮旅游、纺织服装、家用电器、商业贸易、信息服务、文化娱乐、汽车等；其他消费指居民日常生活中直接或间接使用的其他商品或服务，这类商品或服务拉动一系列与消费相关的产业发展、升级，对于拉动消费形成直接或间接作用。例如消费电子、建筑装饰、消费轻工、交通运输、

消费制造、消费金融服务、日用化工品等。

未来随着政策或市场环境发生变化导致本基金对消费行业的界定范围发生变动，本基金在履行适当程序后可调整上述界定标准。

在个股选择上，本基金依据消费行业公司所具备的特征，自下而上精选优质上市公司构建投资组合。本基金将重点考察这些公司是否具有坚实的商业基础、良好的公司治理结构、优秀的管理层、出色的管理水平、独特的盈利模式、良好的资产质量和财务状况、在行业中具备较强的核心竞争力，具备较好的成长潜力，同时结合市盈增长比率（PEG）、市盈率（P/E）、市净率（P/B）等一系列定量指标，判断估值是否相对合理，选择安全边际相对较高的标的品种，择机构建组合并动态调整，以获得相对较长的收益为主。本基金将仅通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港股票市场。首先，根据龙头公司具有市场份额大、持续增长率稳定、资产盈利能力较强等特征精选出龙头港股公司，其次，采用自由现金流贴现模型、股息贴现模型、市盈率法、市净率法、PEG、EV/EBITDA等估值方法将优选香港上市公司中具有投资价值的标的。

债券投资策略上，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。

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，参与股指期货的投资，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特性。

资产支持证券投资策略上，本基金将深入分析其市场利率、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面因素，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	中证内地消费主题指数收益率*80%+中债综合指数收益率*15%+恒生指数收益率*5%	
风险收益特征	本基金为股票基金，理论上其预期风险与预期收益高于混合基金、债券基金和货币市场基金。	
基金管理人	财通基金管理有限公司	
基金托管人	招商证券股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	财通智选消费股票A	财通智选消费股票C
下属分级基金场内简称	-	-
下属分级基金的交易代码	010703	010704
报告期末下属分级基金的份额总额	51,371,826.21份	54,588,145.34份
下属分级基金的风险收益特征	本基金为股票基金，理论上其预期风险与预期收益高于混合基金、债券基金和货币市场基金。	本基金为股票基金，理论上其预期风险与预期收益高于混合基金、债券基金和货币市场基金。

### §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)	
	财通智选消费股票A	财通智选消费股票C
1.本期已实现收益	-2,309,034.78	-2,436,587.14
2.本期利润	-2,288,681.29	-2,435,161.34
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0436	-0.0438
4.期末基金资产净值	35,939,397.36	37,782,346.14
5.期末基金份额净值	0.6996	0.6921

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

财通智选消费股票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	-5.80%	0.92%	-1.71%	0.92%	-4.09%	0.00%
过去六个月	-11.89%	0.83%	-8.75%	0.89%	-3.14%	-0.06%
过去一年	-7.57%	0.98%	-6.88%	1.09%	-0.69%	-0.11%
自基金合同生效起至今	-30.04%	1.27%	-31.32%	1.24%	1.28%	0.03%

财通智选消费股票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	-5.90%	0.92%	-1.71%	0.92%	-4.19%	0.00%
过去六个月	-12.08%	0.83%	-8.75%	0.89%	-3.33%	-0.06%
过去一年	-7.94%	0.98%	-6.88%	1.09%	-1.06%	-0.11%
自基金合同生效起至今	-30.79%	1.27%	-31.32%	1.24%	0.53%	0.03%

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：中证内地消费主题指数收益率×80%+中债综合指数收益率×15%+恒生指数收益率×5%。

#### 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

财通智选消费股票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



财通智选消费股票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



注：(1)本基金合同生效日为 2021 年 1 月 27 日；  
 (2)本基金建仓期为基金合同生效起 6 个月，截至建仓期末与本报告期末，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		
顾弘原	本基金的基金经理	2022-08-05	-	7年	伦敦政治经济学院统计学硕士。历任香港伟亨证券有限公司分析师。2017年2月加入财通基金管理有限公司，曾任量化投资部助理研究员、研究员，现任量化投资部基金经理。
朱海东	量化投资部副总经理（主持工作）、本基金的基金经理	2021-01-27	-	11年	复旦大学基础数学硕士。历任银河基金管理有限公司量化研究员，平安资产管理有限责任公司研究经理。2019年6月加入财通基金管理有限公司，曾任量化投资部基金经理、总经理助理，现任量化投资部副总经理（主持工作）、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》、《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

上季度末，我们认为三季度大概率维持震荡格局。震荡范围我们认为应当维持在二季度区间内。事后来看，七月末的上涨并未破二季度高点，虽然整个季度上证跌幅有限，但是八月开始出现了趋势性下跌。

在市场走势上，7月24日政治局会议的召开成为7月份市场走势的分水岭，之前对政策预期偏高，之后对经济增速预期偏低。



随着双节收官，国内方面，从假期出行和消费数据来看，内需仍在改善，但修复斜率较今年五一、端午期间均有所放缓，基本面企稳回升基本得到确认，但在经济新旧引擎切换之际，弹性或许相对有限。

海外方面，当下市场对于美国经济软着陆的预期持续加强，对于美联储维持政策利率“Higher For Longer”的预期也边际强化。然而我们认为，美债利率再度单边上行的空间可能比较有限。

结合近期海内外宏观经济来看，我们认为不必对于国内经济太过悲观，中国弱复苏，美国软着陆的叙事逻辑下，周期再度向共振倾斜。与此同时，中美关系阶段性缓和，9月中美成立“经济金融工作组”，参议院领袖访华，以及11月中美元首的潜在会晤可能，都具有一定“信号意义”。

同时，目前估值分位数甚至低于去年两个低点，四季度可能存在估值切换。在此格局下，我们认为短期内市场企稳，四季度我们整体看多。风格上小盘股仍有布局机会，随着风险偏好的边际修复，成长类主题板块或值得重点关注。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，财通智选消费股票A基金份额净值为0.6996元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-5.80%，同期业绩比较基准收益率为-1.71%；截至报告期末，财通智选消费股票C基金份额净值为0.6921元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-5.90%，同期业绩比较基准收益率为-1.71%。

#### 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	66,699,327.36	90.00
	其中：股票	66,699,327.36	90.00
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	6,022,776.77	8.13
8	其他资产	1,388,561.80	1.87
9	合计	74,110,665.93	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	18,630.30	0.03
C	制造业	62,712,479.27	85.07
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,215.20	0.00
E	建筑业	2,455.00	0.00
F	批发和零售业	13,735.00	0.02
G	交通运输、仓储和邮政业	119,942.36	0.16
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,528,170.79	2.07
J	金融业	-	-
K	房地产业	10,284.00	0.01
L	租赁和商务服务业	150,017.00	0.20
M	科学研究和技术服务业	2,127,003.76	2.89
N	水利、环境和公共设施管理业	6,570.24	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	2,350.00	0.00
R	文化、体育和娱乐业	5,474.44	0.01
S	综合	-	-

	合计	66,699,327.36	90.47
--	----	---------------	-------

### 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	600519	贵州茅台	2,800	5,035,940.00	6.83
2	000921	海信家电	188,635	4,438,581.55	6.02
3	300926	博俊科技	87,200	2,698,840.00	3.66
4	688578	艾力斯	59,978	2,342,740.68	3.18
5	688626	翔宇医疗	50,300	2,216,721.00	3.01
6	600566	济川药业	78,200	2,137,988.00	2.90
7	301235	华康医疗	77,200	2,119,912.00	2.88
8	300685	艾德生物	84,600	2,102,310.00	2.85
9	688617	惠泰医疗	5,486	2,100,260.24	2.85
10	603579	荣泰健康	87,600	2,079,624.00	2.82

### 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

代码	名称	持仓量	合约市	公允价值变	风险说明
----	----	-----	-----	-------	------

		(买/卖)	值(元)	动(元)	
IM2311	中证1000股指期货2311合约	-1	-1,211,840.00	-15,240.00	-
IM2311	中证1000股指期货2311合约	1	1,211,840.00	17,600.00	-
公允价值变动总额合计(元)					2,360.00
股指期货投资本期收益(元)					-24,469.65
股指期货投资本期公允价值变动(元)					2,360.00

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金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，参与股指期货的交易，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	187,118.67
2	应收证券清算款	1,199,999.30
3	应收股利	-

4	应收利息	-
5	应收申购款	1,443.83
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,388,561.80

#### 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

	财通智选消费股票A	财通智选消费股票C
报告期期初基金份额总额	53,152,688.75	57,159,476.26
报告期期间基金总申购份额	139,151.55	1,009,796.71
减：报告期期间基金总赎回份额	1,920,014.09	3,581,127.63
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	51,371,826.21	54,588,145.34

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

本基金管理人本报告期内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

本基金管理人本报告期内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、财通智选消费股票型证券投资基金基金合同；
- 3、财通智选消费股票型证券投资基金托管协议；
- 4、财通智选消费股票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43/45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  
二〇二三年十月二十五日