

财通可转债债券型证券投资基金2022年第3季度报告

2022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:中国工商银行股份有限公司

报告送出日期:2022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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2022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2022年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	财通可转债债券
场内简称	-
基金主代码	720002
交易代码	-
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020年10月20日
报告期末基金份额总额	48,004,255.27份
投资目标	本基金为债券型证券投资基金，债券投资部分以可转换债券为主要投资标的，在保持适当流动性、合理控制风险的基础上，力争实现基金资产的长期增值。
投资策略	<p>本基金定位为债券型基金，其长期战略性资产配置以债券为主。同时，在不同的市场条件下，本基金将综合考虑宏观环境、公司基本面、市场估值水平以及投资者情绪，在一定的范围内对债券、股票和现金各自的投资比例作战术性资产配置调整，以降低系统性风险对基金收益的影响。</p> <p>本基金投资于可转换债券，主要目标是发挥可转换债券兼具股性和债性的特性，一方面可转换债券具有债券的价值底线，能够降低基金净值的下行风险；</p>

	<p>另一方面,正股上涨会显著提升可转债的投资价值,为组合带来超额收益。</p> <p>可交换债券与可转换债券的区别在于换股期间用于交换的股票并非自身新发的股票,而是发行人持有的其他上市公司的股票。可交换债券同样具有股性和债性,其中债性与可转换债券相同,即选择持有可交换债券至到期以获取票面价值和票面利息;而对于股性的分析则需关注目标公司的股票价值。本基金将通过对目标公司股票的投资价值分析和可交换债券的纯债部分价值分析综合开展投资决策。</p>	
业绩比较基准	中证可转换债券指数收益率*80%+中债综合指数收益率*10%+沪深300指数收益率*10%	
风险收益特征	本基金为债券型基金,其预期风险和预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。本基金主要投资于可转换债券,在债券型基金中属于风险水平相对较高的投资品种。	
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	财通可转债债券A	财通可转债债券C
下属分级基金场内简称	-	-
下属分级基金的交易代码	720002	003205
报告期末下属分级基金的份额总额	36,057,672.10份	11,946,583.17份
下属分级基金的风险收益特征	<p>本基金为债券型基金,其预期风险和预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。本基金主要投资于可转换债券,在债券型基金中属于风险水平相对较高的投资品种。</p>	<p>本基金为债券型基金,其预期风险和预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。本基金主要投资于可转换债券,在债券型基金中属于风险水平相对较高的投资品种。</p>

注 本基金自2017年4月14日起增设收取销售服务费的C类份额,原份额变更为A类份额。

§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07月01日 - 2022年09月30日)	
	财通可转债债券A	财通可转债债券C
1.本期已实现收益	-3,313,731.45	-51,258.55
2.本期利润	-5,399,698.34	-130,451.71
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0909	-0.2285
4.期末基金资产净值	35,444,272.16	12,354,766.91
5.期末基金份额净值	0.9830	1.0342

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)本基金自2017年4月14日起将各类基金份额净值计算保留到小数点后的位数更改为4位。

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

财通可转债债券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	-8.90%	0.78%	-4.56%	0.45%	-4.34%	0.33%
过去六个月	-8.96%	0.76%	-0.33%	0.52%	-8.63%	0.24%
过去一年	-11.83%	0.75%	-3.10%	0.60%	-8.73%	0.15%
自基金合同生效起至今	-4.28%	0.85%	6.01%	0.57%	-10.29%	0.28%

财通可转债债券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	-8.99%	0.78%	-4.56%	0.45%	-4.43%	0.33%
过去六个月	-9.14%	0.76%	-0.33%	0.52%	-8.81%	0.24%

过去一年	-12.18%	0.75%	-3.10%	0.60%	-9.08%	0.15%
自基金合同生效起至今	-5.02%	0.85%	6.01%	0.57%	-11.03%	0.28%

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)本基金自2020年10月20日转型为财通可转债债券型证券投资基金;

(3)本基金业绩比较基准为: 中证可转换债券指数收益率×80%+中债综合全价指数收益率×10%+沪深300指数收益率×10%。

3.2.2 自基金转型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

财通可转债债券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

(2020年10月20日-2022年09月30日)



财通可转债债券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)本基金自2020年10月20日转型为财通可转债债券型证券投资基金；
 (2)本基金建仓期是合同生效日起6个月，截至本报告期末，本基金投资债券资产的比例低于基金资产的80%，由申购导致的被动超标，已在合同约定的期限内调整合规。除此之外，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		
杨烨超	本基金的基金经理	2020-05-14	2022-07-08	12年	复旦大学世界经济本科、硕士。2010年7月加入光大保德信基金管理有限公司，历任市场部产品助理、产品经理（负责产品设计研究等）、固定收益部研究员、基金经理。2018年7月加入财通基金管理有限公

					司，曾任固收投资部投资经理、基金经理。
罗晓倩	本基金的基金经理	2022-07-08	-	10年	复旦大学投资学硕士。历任友邦保险有限公司风控岗，国华人寿保险股份有限公司交易员，汇添富基金管理股份有限公司债券研究员兼交易员，华福基金管理有限责任公司债券研究员兼交易员，东吴证券股份有限公司投资主办助理。2016年5月加入财通基金管理有限公司，曾任固收投资部基金经理助理，现任固收投资部基金经理。

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《证券业从业人员资格管理办法》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

三季度权益市场在经历了四月底以来的行情之后，呈现出结构分化的特征。在市场流动性整体宽松的背景下，转债溢价率整体维持在历史较高的状态。正股方面，具备高景气度和确定产业趋势的板块获得了资金的青睐。但是面对国内疫情、海外滞胀和联储加息的扰动下，A股整体beta向下，赛道股也呈现出高位波动的状态，市场具有明显的博弈特征。8月份之后，成长性赛道板块交易过于拥挤，价值和周期板块在经济基本上难以获得支持。市场缺乏主线引领，指数在经历了一个多月平台震荡之后，出现了大幅下跌，转债溢价率也出现了一定的回落。

我们认为目前A股估值已经处于历史底部位置，中期配置价值凸显。地缘冲突、联储加息和国内疫情的不确定性短期难以消除，A股目前仍处于左侧阶段。四季度我们将积极布局来年具备高景气度和困境反转的行业，并根据流动性的边际变化对转债和股票进行动态比价，确定大类资产的配置节奏。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末财通可转债债券A基金份额净值为0.9830元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-8.90%，同期业绩比较基准收益率为-4.56%；截至报告期末财通可转债债券C基金份额净值为1.0342元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-8.99%，同期业绩比较基准收益率为-4.56%。

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个交易日基金份额持有人数量不满200人的情况出现；本基金资产净值于2022年9月1日至2022年9月30日期间连续21个工作日低于5000万元。本基金管理人将持续关注本基金资产净值情况，并将严格按照有关法规的要求对本基金进行监控和操作。

§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	3,526,403.00	7.15
	其中：股票	3,526,403.00	7.15
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	33,428,143.69	67.79
	其中：债券	33,428,143.69	67.79
	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	12,223,347.35	24.79
8	其他资产	130,246.56	0.26
9	合计	49,308,140.60	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	308,386.00	0.65
B	采矿业	-	-

C	制造业	2,820,484.00	5.90
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	50,094.00	0.10
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	347,439.00	0.73
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	3,526,403.00	7.38

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	300763	锦浪科技	3,000	662,850.00	1.39
2	002371	北方华创	2,300	640,320.00	1.34
3	605117	德业股份	1,400	588,294.00	1.23
4	600487	亨通光电	29,500	536,900.00	1.12
5	600519	贵州茅台	200	374,500.00	0.78

6	600641	万业企业	17,900	347,439.00	0.73
7	600975	新五丰	40,900	308,386.00	0.65
8	600011	华能国际	6,600	50,094.00	0.10
9	300850	新强联	200	17,620.00	0.04

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	4,086,273.35	8.55
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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）	29,341,870.34	61.39
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	33,428,143.69	69.93

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	019664	21国债16	40,020	4,086,273.35	8.55
2	127032	苏行转债	13,375	1,577,993.13	3.30
3	128134	鸿路转债	12,300	1,558,548.16	3.26
4	113024	核建转债	13,380	1,528,646.67	3.20
5	113011	光大转债	14,310	1,501,089.60	3.14

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 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	14,034.02
2	应收证券清算款	115,615.14
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	597.40
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	130,246.56

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	127032	苏行转债	1,577,993.13	3.30
2	128134	鸿路转债	1,558,548.16	3.26
3	113024	核建转债	1,528,646.67	3.20
4	113011	光大转债	1,501,089.60	3.14
5	113044	大秦转债	1,349,017.07	2.82
6	113638	台21转债	1,244,677.76	2.60
7	110077	洪城转债	1,242,289.90	2.60
8	128111	中矿转债	1,132,845.81	2.37
9	123107	温氏转债	1,079,807.57	2.26
10	110053	苏银转债	1,012,810.51	2.12
11	110079	杭银转债	996,972.85	2.09
12	113598	法兰转债	915,695.16	1.92
13	110059	浦发转债	862,560.89	1.80
14	127018	本钢转债	781,906.46	1.64
15	110081	闻泰转债	741,372.50	1.55
16	132018	G三峡EB1	714,208.90	1.49
17	110068	龙净转债	684,044.07	1.43
18	113042	上银转债	618,550.30	1.29
19	113050	南银转债	615,345.59	1.29
20	110048	福能转债	582,434.04	1.22
21	110061	川投转债	579,608.58	1.21
22	113052	兴业转债	575,596.06	1.20
23	123121	帝尔转债	523,175.82	1.09
24	128095	恩捷转债	510,850.48	1.07
25	113615	金诚转债	490,810.40	1.03
26	127038	国微转债	483,224.30	1.01
27	110083	苏租转债	452,565.65	0.95
28	110082	宏发转债	451,212.13	0.94
29	128136	立讯转债	445,853.99	0.93
30	128140	润建转债	430,947.40	0.90

31	113634	珀莱转债	399,384.83	0.84
32	127012	招路转债	392,866.75	0.82
33	123123	江丰转债	378,606.68	0.79
34	110085	通22转债	368,340.48	0.77
35	113534	鼎胜转债	365,033.32	0.76
36	127027	靖远转债	346,614.55	0.73
37	127005	长证转债	338,172.27	0.71
38	113013	国君转债	317,440.61	0.66
39	127050	麒麟转债	302,887.30	0.63
40	132014	18中化EB	133,962.46	0.28

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

	财通可转债债券A	财通可转债债券C
报告期期初基金份额总额	70,266,940.62	427,025.64
报告期期间基金总申购份额	513,212.53	11,519,557.53
减：报告期期间基金总赎回份额	34,722,481.05	-
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	36,057,672.10	11,946,583.17

注：(1)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；

(2)本基金自2017年4月14日起增设收取销售服务费的C类份额，原份额变更为A类份额。

§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自有资金投资本基金。

§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

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	2022-9-30至2022-9-30	0.00	10,585,065.43	0.00	10,585,065.43	22.05%
	2	2022-7-1至2022-9-30	16,647,798.22	0.00	0.00	16,647,798.22	34.68%
	3	2022-7-1至2022-8-31	16,828,769.48	0.00	16,828,769.48	0.00	0.00%

产品特有风险

本基金债券的投资比例不低于基金资产的80%，需关注债券的特定风险。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，可能存在所选投资标的的成长性与市场一致预期不符而造成个券价格表现低于预期的风险。本基金投资于可转换债券（含可分离交易可转债）的比例合计不低于非现金基金资产的80%，可转债的条款相对于普通债券和股票而言更为复杂，忽视这些条款导致的事件可能为本基金带来损失。

本基金的投资范围包括资产支持证券，这类证券的风险主要与资产质量有关，比如债务人违约可能性的高低、债务人行使抵销权可能性的高低，资产收益受自然灾害、战争、罢工的影响程度，资产收益与外部经济环境变化的相关性等。如果资产支持证券受上述因素的影响程度低，则资产风险小，反之则风险高。

在报告期内，本基金单一投资者持有的基金份额已达到或超过20%，可能对基金运作造成如下风险：

(1)赎回申请延缓支付的风险

该等投资者大额赎回时易构成本基金发生巨额赎回，中小投资者可能面临小额赎回申请也需要与该等投资者按同比例延缓支付赎回款项的风险。

(2)基金净值大幅波动的风险

该等投资者大额赎回时，基金管理人进行基金财产变现可能会对基金资产净值造成较大波动。

(3)基金规模过小导致的风险

该等投资者赎回后，很可能导致基金规模过小。基金可能会面临投资银行间债券、交易所债券时交易困难的情形，实现基金投资目标存在一定的不确定性。

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、中国证监会核准基金募集的文件；
- 2、财通可转债债券型证券投资基金基金合同；
- 3、财通可转债债券型证券投资基金托管协议；
- 4、财通可转债债券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
二〇二二年十月二十五日