

# 融通通鑫灵活配置混合型证券投资基金 2020 年第 1 季度报告

2020 年 3 月 31 日

基金管理人：融通基金管理有限公司

基金托管人：渤海银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 4 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中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。

基金托管人渤海银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 4 月 20 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 2020 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	融通通鑫灵活配置混合
基金主代码	001470
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 6 月 15 日
报告期末基金份额总额	1,039,324,087.07 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，投资于优质上市公司，并结合积极的大类资产配置，谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金的资产配置策略主要是通过对宏观经济周期运行规律的研究，基于定量与定性相结合的宏观及市场分析，确定组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例，规避系统性风险。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×50%+中债综合（全价）指数收益率×50%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及风险水平高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金，属于中等预期收益和预期风险水平的投资品种。
基金管理人	融通基金管理有限公司
基金托管人	渤海银行股份有限公司

## § 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 1 月 1 日-2020 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	60,797,196.40

2. 本期利润	27,521,242.79
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0237
4. 期末基金资产净值	1,257,040,127.75
5. 期末基金份额净值	1.209

注:1、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。

2、本报告所列示的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。

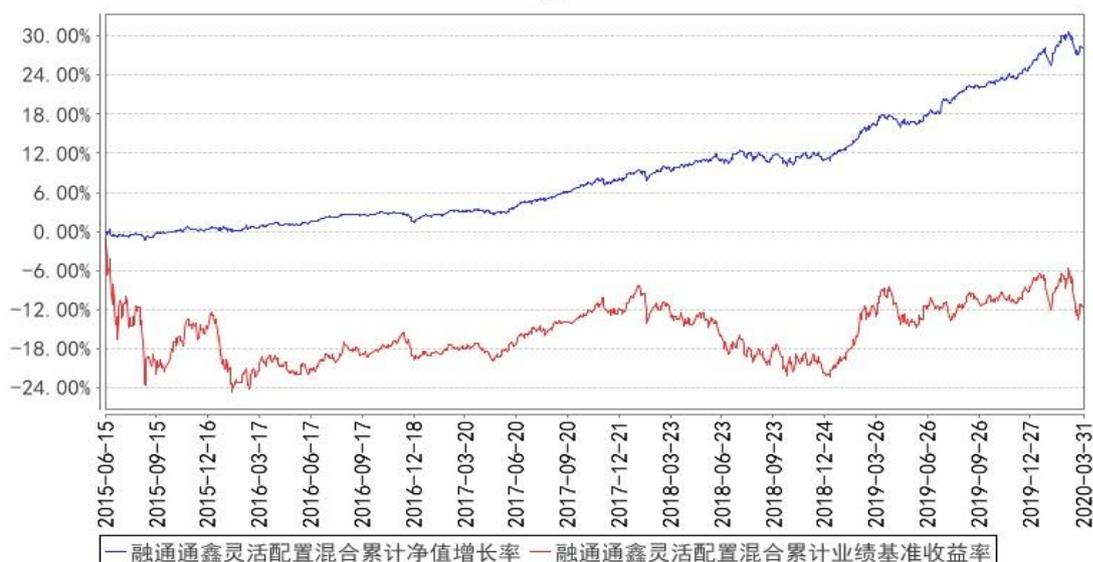
### 3.2 基金净值表现

#### 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	1.68%	0.40%	-3.98%	0.95%	5.66%	-0.55%

#### 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

融通通鑫灵活配置混合累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



## § 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	证券从	说明
----	----	-----------	-----	----

		期限		业年限	
		任职日期	离任日期		
余志勇	本基金的基金经理、组合投资部总监	2015-06-15	-	20	余志勇先生，武汉大学金融学硕士，20 年证券、基金行业从业经历，具有基金从业资格。1992 年 7 月至 1997 年 9 月就职于湖北省农业厅任研究员，2000 年 7 月至 2004 年 7 月就职于闽发证券公司任研究员，2004 年 7 月至 2007 年 4 月就职于招商证券股份有限公司任研究员。2007 年 4 月加入融通基金管理有限公司，历任研究部行业研究员、行业研究组组长、研究部总监、融通领先成长混合型证券投资基金 (LOF) 基金经理、融通通泽灵活配置混合基金基金经理、融通增裕债券型证券投资基金基金经理、融通增丰债券型证券投资基金基金经理、融通通景灵活配置混合型证券投资基金基金经理、融通通尚灵活配置混合型证券投资基金基金经理、融通新优选灵活配置混合型证券投资基金基金经理、融通通润债券型证券投资基金基金经理、融通通颐定期开放债券型证券投资基金基金经理、融通新动力灵活配置混合型证券投资基金基金经理、融通通泰保本混合型证券投资基金基金经理，现任组合投资部总监、融通通鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理、融通新机遇灵活配置混合型证券投资基金基金经理、融通四季添利债券型证券投资基金 (LOF) 基金经理、融通通慧混合型证券投资基金基金经理、融通沪港深智慧生活灵活配置混合型证券投资基金基金经理、融通增强收益债券型证券投资基金基金经理、融通蓝筹成长证券投资基金基金经理。
许富强	本基金的基金经理	2018-05-18	-	9	许富强先生，北京大学经济学硕士，9 年证券、基金行业从业经历，具有基金从业资格。2011 年 7 月加入融通基金管理有限公司，历任固定收益部研究员、专户投资经理、融通通穗债券型证券投资基金基金经理、融通增祥债券型证券投资基金基金经理、融通通优债券型证券投资基金基金经理，现任融通通鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理、融通通安债券型证券投资基金基金经理、融通通宸债券型证券投资基金基金经理、融通可转债债券型证券投资基金基金经理、融通增祥三个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理、融通增享纯债债券型证券投资基金基金经理、融通增润三个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理、融通增鑫债券型证券投资基金基金经理。

					理。
--	--	--	--	--	----

注:任免日期根据基金管理人对外披露的任免日期填写;证券从业年限以从事证券、基金业务相关工作的时间为计算标准。

## 4.2 管理人对报告期内基金运作遵规守信情况的说明

报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规和本基金合同的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金持有人谋求最大利益,无损害基金持有人利益的行为,本基金投资组合符合有关法律法规的规定及基金合同的约定。

## 4.3 公平交易专项说明

### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一直坚持公平对待旗下所有投资组合的原则,并制定了相应的制度和流程,在授权、研究、决策、交易和业绩评估等各个环节保证公平交易制度的严格执行。报告期内,本基金管理人严格执行了公平交易的原则和制度。

### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金报告期内未发生异常交易。

## 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

1 季度资本市场随着新冠疫情的演化呈现巨幅震荡的走势:1 月份中上旬资本市场继续保持 2019 年 4 季度以来的乐观走势,以消费电子、计算机、通信和医药为代表的成长股表现非常优异。春节前后由于中国出现了新冠疫情,资本市场出现了巨幅调整,但中国防控措施得当,资本市场很快恢复到原有的运行轨迹。3 月份新冠疫情开始在全球扩张,并不断超出大家预期,资本市场再次出现了深度调整,TMT 和消费板块领跌,医药股等受益于疫情的板块表现强势。

同时,一季度 10 年国债收益率大幅下行,目前收益率已经在历史极低分位数。回顾来看,收益率下行主要受国内外新冠肺炎疫情以及由疫情导致的风险偏好下降以及经济基本面下行,首先是国内春节期间的疫情冲击导致节后收益率快速下行,其次是海外疫情蔓延,各类资产大幅波动带动国内收益率下行。从目前公布的经济数据来看,新冠疫情对国内外经济造成明显负面影响,各项经济数据大幅走弱,随着海外疫情的不断加重,疫情对经济基本面的冲击也从国内供给一次性冲击转为全球需求下行,甚至中长期来看对全球供应链分工也将带来一定影响。从政策端来看,海外的经济刺激政策频出,财政政策和货币政策双积极。国内政策相对定力较强,货币政策维持宽松,目前仍留有后手,财政政策有所预期但仍未落地。后续来看,国内经济大概率在一季度见

底之后持续回升。但是回升幅度目前来看尚不确定，一是国内全年经济增长目标有待明确；二是海外经济下滑对国内冲击程度还未显现。目前国外的不确定因素较多，包括疫情的发展、经济基本面受到的冲击，以及金融市场的稳定性都值得关注。

本基金的投资目标是绝对收益，同时兼顾保持基金净值平稳增长的目标，因此本基金保持了较低的仓位，并采取了组合投资和新股申购的投资策略。

本基金在 3 月份适度降低了权益仓位，投资策略上我们继续采取了配置相对均衡的组合投资方式，力求在行业配置和个股选择上，获取持续稳定的超额收益 $\alpha$ 。主要配置思路有三：第一，继续在周期股中寻找供需竞争格局明显好转和可能受益于经济逆周期调节措施的龙头公司，例如重卡、工程机械、水泥等。第二，重点关注科技板块中景气度高且具有中长期发展前景的相关板块，例如 5G 通信、医药、云计算等，也保留了一部分优质消费电子行业个股。第三，消费板块中行业景气度出现明显提升的行业，例如传媒、医药等。

组合债券配置以中等久期信用债为主，同时组合也增配了部分长久期利率债。后续来看，我们认为在目前流动性宽松的情况下，利率债仍有较强的交易价值，部分信用债品种后续也有较大的收益率下行机会。组合将继续以中等久期，中高资质的信用债作为底仓，积极参与长端利率债机会。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.209 元；本报告期基金份额净值增长率为 1.68%，业绩比较基准收益率为-3.98%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金不存在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	210,089,879.63	16.69
	其中：股票	210,089,879.63	16.69
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	790,655,109.41	62.83
	其中：债券	780,631,109.41	62.03
	资产支持证券	10,024,000.00	0.80
4	贵金属投资	-	-

5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	119,976,149.99	9.53
	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	122,140,258.83	9.71
8	其他资产	15,584,664.58	1.24
9	合计	1,258,446,062.44	100.00

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	2,870,780.00	0.23
B	采矿业	2,168,867.00	0.17
C	制造业	137,948,815.48	10.97
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	4,491,513.31	0.36
G	交通运输、仓储和邮政业	6,876,502.32	0.55
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	20,557,920.27	1.64
J	金融业	18,560,530.66	1.48
K	房地产业	5,230,482.59	0.42
L	租赁和商务服务业	3,844,780.80	0.31
M	科学研究和技术服务业	1,765,324.98	0.14
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	2,217,798.00	0.18
Q	卫生和社会工作	3,556,564.22	0.28
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	210,089,879.63	16.71

## 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	600031	三一重工	563,500	9,748,550.00	0.78
2	600801	华新水泥	357,950	8,329,496.50	0.66
3	002475	立讯精密	215,121	8,209,017.36	0.65
4	000338	潍柴动力	643,300	7,693,868.00	0.61
5	600276	恒瑞医药	72,648	6,685,795.44	0.53
6	000977	浪潮信息	159,712	6,193,631.36	0.49
7	000661	长春高新	10,800	5,918,400.00	0.47
8	600585	海螺水泥	99,900	5,504,490.00	0.44
9	300168	万达信息	274,100	5,462,813.00	0.43
10	601658	邮储银行	997,968	5,187,599.34	0.41

#### 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	995,600.00	0.08
2	央行票据	-	-
3	金融债券	187,560,500.00	14.92
	其中：政策性金融债	116,003,500.00	9.23
4	企业债券	109,476,982.70	8.71
5	企业短期融资券	25,033,000.00	1.99
6	中期票据	451,528,500.00	35.92
7	可转债（可交换债）	6,036,526.71	0.48
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	780,631,109.41	62.10

#### 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	160416	16 农发 16	500,000	50,665,000.00	4.03
2	136775	16 中船 02	500,000	50,375,000.00	4.01
3	200201	20 国开 01	500,000	50,245,000.00	4.00
4	101761041	17 南山集 MTN002	300,000	29,517,000.00	2.35
5	101800569	18 九龙江 MTN001	200,000	21,566,000.00	1.72

#### 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

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	138458	奥发 06 优	100,000	10,024,000.00	0.80

#### 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

无。

**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**

无。

**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**

无。

**5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策**

法律法规允许的范围内，本基金可基于谨慎原则运用股指期货等相关金融衍生工具对基金投资组合进行管理，以套期保值为目的，对冲系统性风险和某些特殊情况下的流动性风险，提高投资效率。本基金主要采用流动性好、交易活跃的衍生品合约，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。

**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**

无。

**5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细**

无。

**5.10.3 本期国债期货投资评价**

无。

**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报告期内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。**

**5.11.2 本基金投资的前十名股票未超出本基金合同规定的备选股票库。**

**5.11.3 其他资产构成**

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	219,769.14
2	应收证券清算款	5,754.79
3	应收股利	-
4	应收利息	15,337,373.30
5	应收申购款	21,767.35

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,584,664.58

#### 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	132004	15 国盛 EB	4,183,080.60	0.33
2	113521	科森转债	1,008,640.00	0.08

#### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	601658	邮储银行	4,126,274.04	0.33	首发流通受限

### § 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,162,397,661.63
报告期期间基金总申购份额	75,668,064.73
减：报告期期间基金总赎回份额	198,741,639.29
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	1,039,324,087.07

### § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

无。

### § 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	20200101-20200331	1,043,016,933.04	-	80,000,000.00	963,016,933.04	92.66
个人	-	-	-	-	-	-	-

产品特有风险

当基金份额持有人占比过于集中时，可能存在因某单一基金份额持有人大额赎回而引起基金份额净值剧烈波动的风险及流动性风险。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- (一) 中国证监会批准融通通鑫灵活配置混合型证券投资基金设立的文件
- (二) 《融通通鑫灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- (三) 《融通通鑫灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
- (四) 《融通通鑫灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》及其更新
- (五) 融通基金管理有限公司业务资格批件和营业执照
- (六) 报告期内在指定报刊上披露的各项公告

### 9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

### 9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件，或登陆本基金管理人网站 <http://www.rtfund.com> 查询。

融通基金管理有限公司

2020 年 4 月 22 日