

融通研究优选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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 4 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。

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	融通研究优选混合
基金主代码	006084
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 12 月 5 日
报告期末基金份额总额	50,950,393.48 份
投资目标	在严格控制风险并保持基金资产良好流动性的前提下，充分结合基金管理人投研团队成员在不同领域的研究优势，精选出质地优秀、成长性良好的公司进行投资，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	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×70%+中债综合全价（总值）指数收益率×30%。
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金，属于中等预期收益和预期风险水平的投资品种。本基金如果投资港股通标的股票，可能会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。
基金管理人	融通基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§ 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	34,682,661.17

2. 本期利润	4,830,540.12
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0369
4. 期末基金资产净值	57,493,059.73
5. 期末基金份额净值	1.1284

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损益。

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	-3.37%	2.32%	-6.37%	1.35%	3.00%	0.97%

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

融通研究优选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



注:本基金的建仓期为自合同生效日起 6 个月,至建仓期结束,各项资产配置比例符合合同约定。

§ 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		
何龙	本基金的基金经理、组合投资部副总监	2018-12-05	-	8	何龙先生，武汉大学金融学硕士，8 年证券、基金行业从业经历，具有基金从业资格。2012 年 7 月加入融通基金管理有限公司，历任金融行业研究员、策略研究员、融通新蓝筹证券投资基金基金经理，现任组合投资部副总监、融通领先成长混合型证券投资基金 (LOF) 基金经理、融通研究优选混合型证券投资基金基金经理、融通红利机会主题精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理、融通新区域新经济灵活配置混合型证券投资基金基金经理、融通新蓝筹证券投资基金基金经理。

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

本产品的组合的构建依然基于我们的时间价值策略，即通过有限的贝塔和多元的阿尔法取得持续超越市场平均的收益率水平，并且长期能获得相对稳健的绝对收益。一季度我们继续基于我们的产业趋势理论，在金融地产、投资品、消费品还有技术股里，选择有长期产业趋势、行业持续有结构性变化、估值中枢有明显向上提升空间的细分行业进行超配，另外我们也会基于短期的

周期波动对一些有业绩超预期可能的行业进行关注和配置。

一季度，市场出现了极端波动，因为疫情的超预期发酵，国内和海外的权益市场都出现了较大幅度的下跌，特别是海外。由于本身位置较低，同时，国内疫情目前看来，确定是比海外更早得到控制，因此，A 股相对海外股票市场有显著的超额收益。但是由于欧美疫情的恶化，全球经济陷入了极大的不确定性中，为了应对经济衰退的可能，可以预见各国的托底政策呼之欲出。而国内由于复工的持续，经济生活不断正常化，部分消费行业的数据也明显见底回升。同时由于赶工和财政刺激的因素，某些基建相关行业的景气度预计会持续提升。因此，一季度我们选择在建材、工程机械、食品、医药以及云计算等行业进行了超配，同时减配了受疫情影响较大的餐饮旅游。综合来看，我们基于中长期的选股思路和稳健的组合构建原则，争取能持续的获得超额收益，并可通过时间的积累，享受复利效应。

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 1.1284 元；本报告期基金份额净值增长率为-3.37%，业绩比较基准收益率为-6.37%。

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	53,096,713.32	91.34
	其中：股票	53,096,713.32	91.34
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	80,711.52	0.14
	其中：债券	80,711.52	0.14
	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	4,855,697.46	8.35
8	其他资产	94,556.02	0.16
9	合计	58,127,678.32	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	-	-
B	采矿业	350,280.00	0.61
C	制造业	38,337,601.26	66.68
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	866,357.31	1.51
G	交通运输、仓储和邮政业	354,000.00	0.62
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,881,961.00	10.23
J	金融业	5,289,692.77	9.20
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	656,788.98	1.14
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	719,532.00	1.25
Q	卫生和社会工作	640,500.00	1.11
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	53,096,713.32	92.35

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	255,700	4,423,610.00	7.69
2	600801	华新水泥	147,520	3,432,790.40	5.97
3	000338	潍柴动力	238,000	2,846,480.00	4.95
4	002475	立讯精密	57,100	2,178,936.00	3.79
5	601658	邮储银行	398,289	2,063,137.02	3.59
6	600276	恒瑞医药	19,200	1,766,976.00	3.07
7	000977	浪潮信息	44,228	1,715,161.84	2.98
8	300168	万达信息	83,600	1,666,148.00	2.90
9	000661	长春高新	2,900	1,589,200.00	2.76
10	300725	药石科技	16,400	1,189,000.00	2.07

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	-	-
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）	80,711.52	0.14
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	80,711.52	0.14

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	128088	深南转债	543	80,711.52	0.14

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

无。

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

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，有选择地投资于股指期货。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投资时，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。本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种选择，谨慎进行投资，以降低投资组合的整体风险。

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	84,761.49
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,172.11
5	应收申购款	8,622.42
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	94,556.02

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

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	2,063,137.02	3.59	非公开发行流通受限

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	178,028,288.48
报告期期间基金总申购份额	30,824,409.27
减：报告期期间基金总赎回份额	157,902,304.27
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	50,950,393.48

§ 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	20200101-20200102, 20200204-20200331	36,827,556.88	0.00	6,220,000.00	30,607,556.88	60.07
	2	20200101-20200203	44,269,239.58	0.00	44,269,239.58	0.00	0.00
	3	20200224	0.00	25,228,323.94	25,228,323.94	0.00	0.00
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单位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研究优选混合型证券投资基金设立的文件
- (二) 《融通研究优选混合型证券投资基金基金合同》
- (三) 《融通研究优选混合型证券投资基金托管协议》
- (四) 《融通研究优选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

基金管理人处、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

