

# 融通研究优选混合型证券投资基金 2020 年第 3 季度报告

2020 年 9 月 30 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 10 月 27 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 10 月 26 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 7 月 1 日起至 9 月 30 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	235,353,830.13 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 7 月 1 日-2020 年 9 月 30 日）
--------	-------------------------------------

1. 本期已实现收益	30,652,211.18
2. 本期利润	45,671,425.59
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2012
4. 期末基金资产净值	374,243,388.33
5. 期末基金份额净值	1.5901

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。

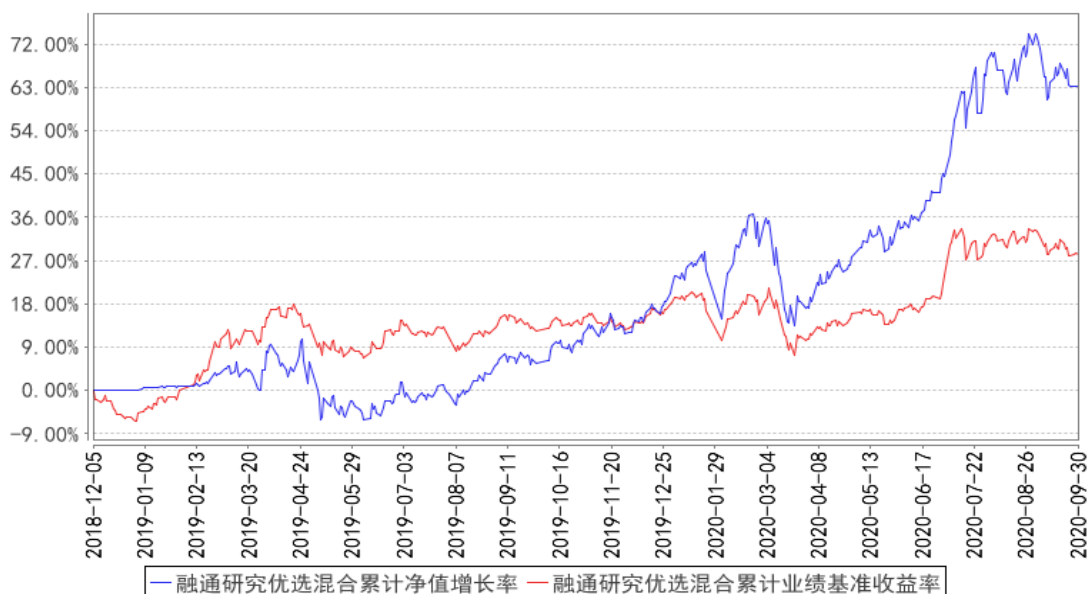
### 3.2 基金净值表现

#### 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	14.81%	1.68%	6.74%	1.12%	8.07%	0.56%
过去六个月	40.92%	1.42%	15.94%	0.92%	24.98%	0.50%
过去一年	56.72%	1.58%	14.36%	0.97%	42.36%	0.61%
自基金合同 生效起至今	65.36%	1.44%	28.41%	0.95%	36.95%	0.49%

#### 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



#### 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 年 12 月 5 日	-	8 年	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、融通通益混合型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 管理人对报告期内本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 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度宏观经济复苏的预期逐渐升温，流动性相对二季度有所收紧是对经济企稳的确认。我们判断三季度的主线将从一二季度的流动性驱动变为基本面驱动，因此结构上继续保持对顺周期板块的超配，并对高估值板块的比例进行了控制。而美国对中国科技产业的打压继续升温，对科

技板块的情绪压制持续存在，我们对电子板块结构进行了调整，继续对业绩相对明朗的消费电子保持超配。而对于金融地产板块，因为我们的判断是：此轮宏观经济的复苏是修复式的，并非是总量性质的。因此，虽然金融地产估值偏低，但是我们认为修复有限，加上市场已经认可政策的韧性，大水漫灌已无可能。我们会继续保持结构性思维，对总量经济相关的板块继续保持低配。并在结构性变化特别显著的细分领域和赛道选择优质个股进行配置。此轮疫情事后看，中国的制度的优越性体现得非常彻底，全球只有中国率先生产正常化，中国社会的信心充足，团结一心，三季度我们对权益市场继续保持乐观。在新能源车，光伏，工程机械，免税，汽车零部件，消费电子等方向保持超配。总的来说，我们继续保持多元化阿尔法和有限贝塔的配置思路，板块相对均衡，力求在行业阿尔法和个股阿尔法上获取超额收益。

#### 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 1.5901 元；本报告期基金份额净值增长率为 14.81%，业绩比较基准收益率为 6.74%。

#### 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	346,337,310.75	92.24
	其中：股票	346,337,310.75	92.24
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	28,765,430.04	7.66
8	其他资产	379,688.97	0.10
9	合计	375,482,429.76	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	-	-
C	制造业	264,033,733.74	70.55
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	13,029.12	0.00
F	批发和零售业	6,197,225.79	1.66
G	交通运输、仓储和邮政业	2,324,733.36	0.62
H	住宿和餐饮业	1,720,494.00	0.46
I	信息传输、软件和信息技术服务业	27,932,007.02	7.46
J	金融业	12,110,328.00	3.24
K	房地产业	3,176,726.00	0.85
L	租赁和商务服务业	14,948,599.00	3.99
M	科学研究和技术服务业	14,813.40	0.00
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	5,119,647.00	1.37
Q	卫生和社会工作	7,163,818.40	1.91
R	文化、体育和娱乐业	1,582,155.92	0.42
S	综合	-	-
	合计	346,337,310.75	92.54

### 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	002475	立讯精密	324,219	18,522,631.47	4.95
2	600031	三一重工	672,100	16,728,569.00	4.47
3	600519	贵州茅台	9,000	15,016,500.00	4.01
4	601888	中国中免	53,800	11,994,172.00	3.20
5	600276	恒瑞医药	121,240	10,889,776.80	2.91
6	000661	长春高新	26,600	9,832,424.00	2.63
7	002241	歌尔股份	235,700	9,529,351.00	2.55
8	601100	恒立液压	111,924	7,991,373.60	2.14
9	000338	潍柴动力	524,300	7,916,930.00	2.12
10	300168	万达信息	326,700	7,801,596.00	2.08

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

无。

### 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

无。

#### 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	140,449.13
2	应收证券清算款	233,519.63
3	应收股利	-
4	应收利息	2,978.89
5	应收申购款	2,741.32
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	379,688.97

### 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

无。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	189,146,781.09
报告期期间基金总申购份额	120,683,555.56
减：报告期期间基金总赎回份额	74,476,506.52
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	235,353,830.13

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

无。

## § 8 备查文件目录

### 8.1 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

## 8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

## 8.3 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 10 月 27 日