

融通通鑫灵活配置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：渤海银行股份有限公司

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。

基金托管人渤海银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 10 月 23 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	957,903,902.07 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研究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 7 月 1 日-2020 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	52,226,831.22

2. 本期利润	48,060,682.70
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0589
4. 期末基金资产净值	1,273,049,236.53
5. 期末基金份额净值	1.329

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。

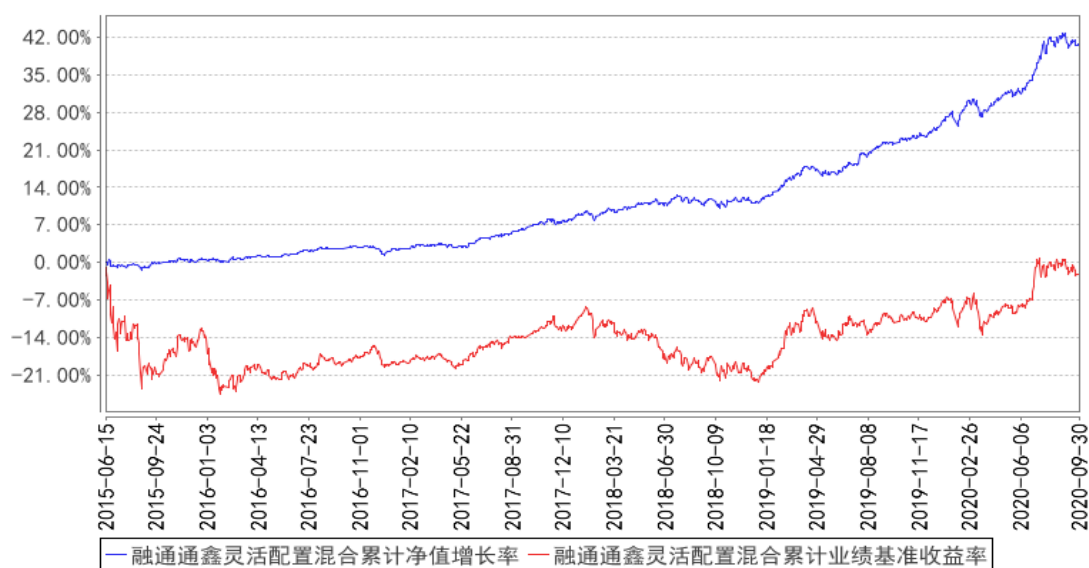
3.2 基金净值表现

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	4.65%	0.41%	4.42%	0.79%	0.23%	-0.38%
过去六个月	9.93%	0.33%	10.47%	0.65%	-0.54%	-0.32%
过去一年	15.26%	0.32%	10.31%	0.68%	4.95%	-0.36%
过去三年	32.22%	0.25%	13.54%	0.66%	18.68%	-0.41%
过去五年	41.11%	0.21%	24.05%	0.64%	17.06%	-0.43%
自基金合同 生效起至今	40.83%	0.21%	-2.22%	0.75%	43.05%	-0.54%

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期限		证券从业年限	说明
		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年6月15日	-	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、融通新消费灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。
许富强	本基金的基金经理	2018 年 5 月 18 日	-	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、融通中债 1-3 年国开行债券指数证券投资基金基金经理、融通通恒 63 个月定期开放债券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合规守信情况的说明

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

三季度在经济复苏和流动性宽松的背景下，7 月份市场出现大幅上涨；8 月和 9 月份在市场担心流动性出现拐点和美国大选因素的扰动下，市场出现了比较明显的震荡行情。休闲服务、国防军工、电气设备、汽车、非银涨幅巨大；食品饮料、建筑材料、化工、机械设备、轻工制造、家用电器涨幅也相对可观。通信、计算机、商业贸易涨幅为负，传媒、银行、钢铁、农林牧渔、电子、医药生物的涨幅只有个位数。

三季度债券市场收益率逐步上行。三季度以来货币政策定调依然宽松，但是央行将货币政策逐步向正常化方向引导，市场资金面有所收紧。经济基本面来看，三季度经济逐月恢复，前期拖累经济的消费数据在不断好转，同时进出口数据、地产投资数据也好于市场预期。另外，权益市场风险偏好提升，刺激债市收益率走高。展望四季度，经济仍在逐步复苏的通道上，货币政策开始强调总量适度，逐步向正常化回归。债市面临的不利因素依然较多，但是经过前期收益率的大幅调整，中期来看债市开始逐步显示出投资价值，我们将积极关注未来变盘的因素。

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。

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 α 。主要配置思路体现在以下三个思路上：第一，在周期股中继续持有供需竞争格局明显好转和行业景气度提升的龙头公司，例如重卡、工程机械、水泥等。第二，适度增加了景气度高以及受益于中国高端产业崛起的相关板块，例如新能源汽车、光伏、机械等。第三，消费和技术板块维持基本配置，例如电子、传媒、医药、食品饮料等。

债券方面，组合以高资质信用债和中短久期利率债为主。短期来看，货币市场利率已经回到中枢水平，流动性仍然充裕，债券组合仍将以票息收入为主，同时我们也将继续关注债市的交易性机会，在适当机会通过中长久期利率品种博取超额收益。

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 1.329 元；本报告期基金份额净值增长率为 4.65%，业绩比较基准收益率为 4.42%。

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	213,399,573.75	16.68
	其中：股票	213,399,573.75	16.68
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	807,854,658.19	63.15
	其中：债券	777,936,658.19	60.81
	资产支持证券	29,918,000.00	2.34
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	196,897,821.88	15.39
	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	51,523,172.57	4.03
8	其他资产	9,622,783.21	0.75
9	合计	1,279,298,009.60	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	159,334,713.34	12.52
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	70,065.12	0.01
F	批发和零售业	3,378,646.03	0.27
G	交通运输、仓储和邮政业	6,661,688.96	0.52
H	住宿和餐饮业	974,403.00	0.08
I	信息传输、软件和信息技术服务业	16,276,211.78	1.28
J	金融业	8,789,086.00	0.69
K	房地产业	1,962,093.00	0.15
L	租赁和商务服务业	8,113,953.16	0.64
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	2,744,183.00	0.22
Q	卫生和社会工作	4,131,191.70	0.32
R	文化、体育和娱乐业	948,525.26	0.07
S	综合	-	-

合计	213,399,573.75	16.76
----	----------------	-------

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	688981	中芯国际-U	275,765	10,586,618.35	0.83
2	002475	立讯精密	174,693	9,980,211.09	0.78
3	600031	三一重工	388,300	9,664,787.00	0.76
4	600519	贵州茅台	4,800	8,008,800.00	0.63
5	601888	中国中免	28,714	6,401,499.16	0.50
6	600276	恒瑞医药	65,378	5,872,251.96	0.46
7	000661	长春高新	15,500	5,729,420.00	0.45
8	601816	京沪高铁	906,536	5,303,235.60	0.42
9	002241	歌尔股份	126,500	5,114,395.00	0.40
10	601100	恒立液压	64,146	4,580,024.40	0.36

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	114,165,200.00	8.97
2	央行票据	-	-
3	金融债券	295,045,714.50	23.18
	其中：政策性金融债	215,277,714.50	16.91
4	企业债券	73,728,394.00	5.79
5	企业短期融资券	30,077,000.00	2.36
6	中期票据	219,047,000.00	17.21
7	可转债（可交换债）	6,117,349.69	0.48
8	同业存单	39,756,000.00	3.12
9	其他	-	-
10	合计	777,936,658.19	61.11

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	018017	国开 2007	1,029,000	102,138,540.00	8.02
2	160416	16 农发 16	500,000	50,130,000.00	3.94
3	2028030	20 兴业银行小微债 05	500,000	50,045,000.00	3.93
4	209946	20 贴现国债 46	500,000	49,715,000.00	3.91
5	209947	20 贴现国债 47	500,000	49,365,000.00	3.88

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	168263	碧山 01 优	200,000	19,872,000.00	1.56
2	138458	奥发 06 优	100,000	10,046,000.00	0.79

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本期是否出现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、处罚的情形

本基金投资的前十名证券中的 20 兴业银行 CD262、20 兴业银行小微债 05，其发行主体为兴业银行股份有限公司。

2020 年 9 月 4 日，中国人民银行福州中心支行针对兴业银行股份有限公司为无证机构提供转账清算服务，为支付机构超范围（超业务、超地域）经营提供支付服务，未按规定履行客户身份识别义务等五项违法违规行做出行政处罚决定（福银罚字（2020）35 号），决定给予其警告，没收违法所得 10,875,088.15 元，并处 13,824,431.23 元罚款。

投资决策说明：

兴业银行股份有限公司（下称“公司”）的上述罚款金额在公司 2019 年全年净利润中占比小于 0.1%，对公司整体业务开展以及持续经营无重大不利影响，对公司资金周转和债务偿还影响小。

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	162,840.36
2	应收证券清算款	25,585.72
3	应收股利	-
4	应收利息	9,305,950.25
5	应收申购款	128,406.88
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,622,783.21

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	110059	浦发转债	5,115,500.00	0.40
2	113542	好客转债	577,950.00	0.05

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	688981	中芯国际-U	10,586,618.35	0.83	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	844,835,035.20
报告期期间基金总申购份额	296,056,869.12
减：报告期期间基金总赎回份额	182,988,002.25
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	957,903,902.07

§ 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	20200701-20200930	683,016,933.04	0.00	100,000,000.00	583,016,933.04	60.86
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 10 月 27 日