

融通内需驱动混合型证券投资基金

2021 年第 1 季度报告

2021 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 4 月 21 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 4 月 19 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 2021 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	融通内需驱动混合
基金主代码	161611
前端交易代码	161611
后端交易代码	161661
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 4 月 22 日
报告期末基金份额总额	110,202,413.26 份
投资目标	本基金主要投资于由国内投资需求和消费需求所驱动的优势企业，分享中国经济增长及增长方式转变所带来的收益，实现基金资产可持续的稳定增值。
投资策略	本基金重点投资于由国内投资需求和消费需求所驱动的优势企业，根据经济演进的规律和产业变迁的路径，“自上而下”确定资产配置与行业配置比例，在行业配置下“自下而上”精选个股。本基金股票资产主要投资于治理规范、经营稳健、财务良好和盈利能力强的内需驱动型的优秀公司，但是，只有满足“规范、独特、简单、成长”特性的龙头公司才有可能成为我们的核心资产，对这部分资产，我们将长期持有，充分分享中国经济长期高速增长和企业做大做强所带来的巨大收益。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×80%+中债综合全价（总值）指数收益率×20%
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。
基金管理人	融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

### § 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（2021 年 1 月 1 日-2021 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	4,726,365.50
2. 本期利润	4,572,343.47
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0396
4. 期末基金资产净值	217,806,571.45
5. 期末基金份额净值	1.976

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。

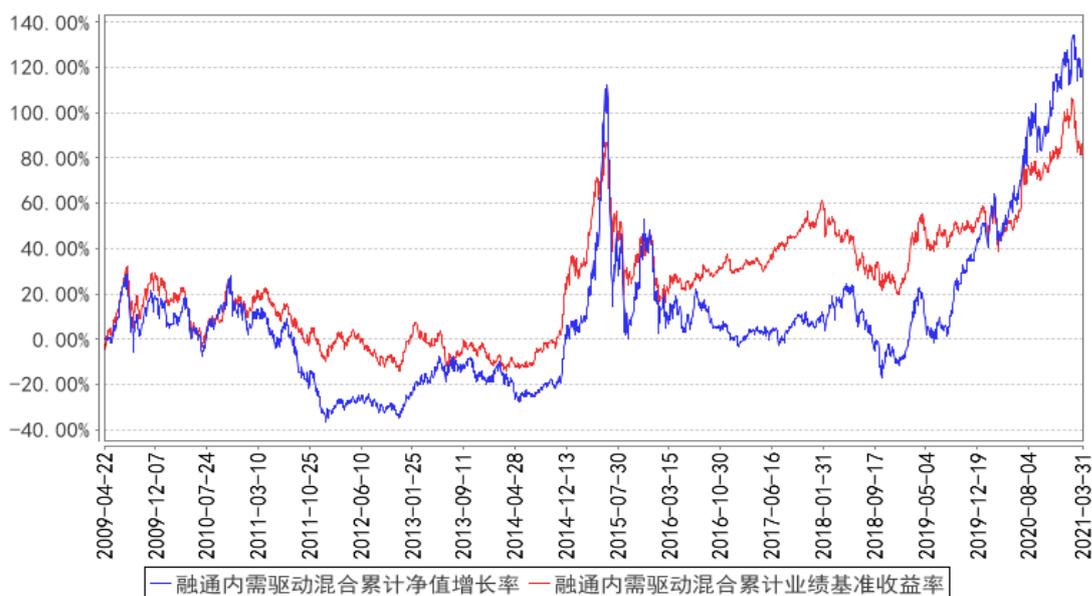
#### 3.2 基金净值表现

##### 3.2.1 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	1.49%	1.57%	-2.36%	1.28%	3.85%	0.29%
过去六个月	19.90%	1.38%	8.32%	1.06%	11.58%	0.32%
过去一年	51.42%	1.52%	28.62%	1.05%	22.80%	0.47%
过去三年	86.24%	1.51%	25.64%	1.10%	60.60%	0.41%
过去五年	91.66%	1.35%	45.60%	0.94%	46.06%	0.41%
自基金合同 生效起至今	120.06%	1.61%	84.91%	1.19%	35.15%	0.42%

##### 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

融通内需驱动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：本基金业绩比较基准项目分段计算，其中：2015年9月30日（含此日）之前采用“沪深300指数收益率×80%+中信标普全债指数收益率×20%”，2015年10月1日起使用新基准即“沪深300指数收益率×80%+中债综合全价（总值）指数收益率×20%”。

## § 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		
范琨	本基金的基金经理、研究部副总监	2020/2/5	-	9	范琨女士，复旦大学金融学硕士，9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，历任化工行业研究员、周期行业研究组组长、融通中国风1号灵活配置混合型证券投资基金基金经理、融通新区新经济灵活配置混合型证券投资基金基金经理，现任研究部副总监、融通内需驱动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、基金业务相关的工作时间为计算标准。

### 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

1 月份，市场延续了 2020 年 12 月份以来的行情走势：极度分化，好公司估值的泡沫化和次优公司的折价不断加深。我们配置了一部分趋势股以跟上市场的节奏，另一面也继续坚持价值策略，配置了一部分估值合理的品种。

年报的时候我们讨论过，经济基本面叠加流动性的外力是否会改变过去两年市场比较极致的风格，我们认为需要看：1、这个宏观环境怎么样影响行业以及公司的业绩基本面；2、参与股票市场的资金的入市结构（通过基金入场，还是散户直接入场）的变化；3、产业资本的增持减持情况（定价过于荒谬以后，产业资本的理性行为会形成一定纠偏）。春节后经济复苏使得美债收益率大幅度上行，国内边际收紧实质发生，触动了市场的神经；基金对资金的吸引在 1 月份出现了峰值，2 月开始观察到明显降温；产业资本大量减持；市场过于极致的定价影响了许多公司正常的融资功能，政策制定者开始关注到这些问题。市场同时出现了风格的逆转，我们意识到趋势的逆转后大幅度建仓了组合中的趋势股票。与此同时我们继续加配了前期研究储备的一些估值合理的品种。

从结果来看，有相对收益，绝对收益寥寥。反思以来个股的选择还需要平衡时效和性价比。配置上来看，全年我们继续看好银行和化工。

### 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 1.976 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.49%，业绩比较基准收益率为-2.36%。

### 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	159,485,532.31	69.03
	其中:股票	159,485,532.31	69.03
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	71,003,532.91	30.73
8	其他资产	540,257.25	0.23
9	合计	231,029,322.47	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	7,132.00	0.00
B	采矿业	-	-
C	制造业	70,547,447.53	32.39
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	24,826.00	0.01
E	建筑业	14,457.00	0.01
F	批发和零售业	20,493.82	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	12,385.19	0.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	26,231,854.69	12.04
J	金融业	42,745,199.05	19.63
K	房地产业	19,561,964.00	8.98
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	16,396.88	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	289,788.30	0.13
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	13,587.85	0.01

S	综合	-	-
	合计	159,485,532.31	73.22

### 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	002230	科大讯飞	370,000	17,882,100.00	8.21
2	601939	建设银行	2,025,300	14,885,955.00	6.83
3	000069	华侨城 A	1,146,800	11,685,892.00	5.37
4	601658	邮储银行	1,927,300	11,313,251.00	5.19
5	002206	海利得	1,790,150	10,579,786.50	4.86
6	603639	海利尔	343,918	8,690,807.86	3.99
7	600050	中国联通	1,935,800	8,265,866.00	3.80
8	601009	南京银行	689,940	6,982,192.80	3.21
9	601677	明泰铝业	355,200	6,855,360.00	3.15
10	002092	中泰化学	707,100	6,547,746.00	3.01

### 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

无。

### 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、处罚的情况。**

本基金投资的前十名证券中的邮储银行，其发行主体为中国邮政储蓄银行股份有限公司。

2020 年 4 月 20 日，中国银行保险监督管理委员会向中国邮政储蓄银行股份有限公司做出了行政处罚决定（银保监罚决字〔2020〕10 号），依据《中华人民共和国银行业监督管理法》第四十七条和相关内控管理、审慎经营的规定，就其在监管标准化数据（EAST）系统数据质量及数据报送方面的违法违规行为，决定罚款合计 190 万元。

投资决策说明：

中国邮政储蓄银行股份有限公司（下称“公司”）的上述罚款合计金额在公司 2020 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	299,506.91
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,867.12
5	应收申购款	234,883.22
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	540,257.25

**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	130,404,919.08
报告期期间基金总申购份额	8,186,664.22
减：报告期期间基金总赎回份额	28,389,170.04
报告期期末基金份额总额	110,202,413.26

**§ 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内需驱动混合型证券投资基金设立的文件
- (二) 《融通内需驱动混合型证券投资基金基金合同》
- (三) 《融通内需驱动混合型证券投资基金托管协议》
- (四) 《融通内需驱动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> 查阅。

融通基金管理有限公司

2021 年 4 月 21 日