

融通互联网传媒灵活配置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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	融通互联网传媒灵活配置混合
基金主代码	001150
前端交易代码	001150
后端交易代码	001151
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 4 月 16 日
报告期末基金份额总额	1,418,919,426.31 份
投资目标	通过主要投资于互联网传媒相关优质上市公司，同时通过合理的动态资产配置，在注重风险控制的原则下，追求超越基金业绩比较基准的长期稳定资本增值。
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	50%×沪深 300 指数收益率+50%×中债综合（全价）指数收益率
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与货币市场基金，低于股票型基金，属于中高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（2021 年 1 月 1 日-2021 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	56,751,732.08
2. 本期利润	-115,260,265.50
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0763
4. 期末基金资产净值	1,252,541,966.20
5. 期末基金份额净值	0.883

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	-9.62%	2.19%	-1.30%	0.80%	-8.32%	1.39%
过去六个月	4.13%	1.74%	5.61%	0.67%	-1.48%	1.07%
过去一年	46.92%	1.61%	16.67%	0.66%	30.25%	0.95%
过去三年	43.11%	1.54%	18.79%	0.68%	24.32%	0.86%
过去五年	29.66%	1.40%	28.49%	0.59%	1.17%	0.81%
自基金合同 生效起至今	-11.69%	1.84%	14.76%	0.75%	-26.45%	1.09%

#### 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

融通互联网传媒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		
张鹏	本基金的基金经理	2015年8月29日	-	9年	张鹏先生，复旦大学理学硕士，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，现任融通互联网传媒灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
关山	本基金的基金经理、研究部副总监	2019年1月26日	-	15年	关山女士，金融学硕士，15年证券、基金行业从业经历，具有基金从业资格。2006年3月加入融通基金管理有限公司，历任纺织服装行业研究员、餐饮旅游行业研究员、轻工制造行业研究员、消费行业研究组组长、融通跨界成长灵活配置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、融通消费升级混合型证券投资基金基金经理，现任研究部副总监、融通新消费灵活配置混合型证券投资基金基金经理、融通互联网传媒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、融通动力先锋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

在美债收益率连续上涨突破 1.5% 的背景下，A 股市场 2 月下旬开始下跌，3 月以来加速下跌，几乎没有反弹。从 2 月 18 日下跌到 3 月 8 日，沪深 300 下跌 12.5%，创业板指下跌 20%，行业分化很严重，有 12 个行业是上涨的，其中涨幅最大的钢铁涨幅 12.8%，18 个行业下跌，跌幅最大食品饮料下跌 24%，消费者服务下跌 19%。个股分化更加严重，从 2 月 18 日到 3 月 8 日，虽然指数下跌这么多，但是有 3285 只股票上涨，占比 78%，只有 895 只股票下跌。这基本跟年前反过来了，年前 1 月 1 日-2 月 10 日，指数大幅上涨，但是只有 1005 只股票上涨，3155 只股票下跌。这一波白马股的下跌主要是杀估值，因为基本面并没有出现什么问题，即 DCF 模型里的分子出了问题，白马股对折现率的敏感性更高，尤其是消费股，所以看到白酒、家电、医疗服务以及社服这种下跌较多。还有就是之前的一些估值很高的个股也大幅下跌。核心就是估值收缩。

美国对通胀判断乐观，且更重视就业的美联储近期出手压制长端利率的可能性不大。预计本轮美债 10 年期收益率还有 20-30bp 的上行空间，高点在 1.7-1.8%，当然也有悲观的预测到 2%。如果美债收益率继续上行，势必对市场尤其是白马股形成进一步的冲击，估值还有可能继续收缩。

当前市场就是风格型的下跌，机构重仓的基本是普跌，这是微观结构恶化被美债这根稻草压倒，那么后续观察的核心变量就是美债收益率。如果上行趋势趋缓，那么市场或将逐步企稳反弹，如果继续大幅上行，那么市场可能还会有压力。主要也体现在白马股上。年前是结构性牛市，当前是结构性熊市。既然是结构性熊市，说明还会有很多股票表现不错。比如最近的一些中小票不跌反涨。这其实就是一个资金和风格再平衡的过程。往往风格切换在暴跌中实现，这次大白马暴跌后风格肯定会发生变化，一是彻底往中小盘切；一是风格均衡，大小都有机会，核心是看估值

和盈利是否匹配。我认为第二种概率更大。

就互联网传媒基金而言，仍将保持较高仓位，当前正在进行调仓。目前的组合结构还是很偏大白马，所以年初到现在比较吃亏，后面将逐步均衡风格，主要根据估值和盈利匹配性去优选个股。未来根据 1 季报状况调整组合，将配置集中到盈利增长确定的行业和个股，将消费股比例下降到适当水平，增加科技股的配置。

#### 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 0.883 元,本报告期基金份额净值增长率为-9.62%,业绩比较基准收益率为-1.30%。

#### 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	1,083,397,589.67	85.33
	其中：股票	1,083,397,589.67	85.33
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	185,458,867.08	14.61
8	其他资产	745,649.18	0.06
9	合计	1,269,602,105.93	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	798,538,567.94	63.75
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	88,784.56	0.01
E	建筑业	14,457.00	0.00
F	批发和零售业	11,881,648.74	0.95

G	交通运输、仓储和邮政业	18,909.88	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	130,736,008.11	10.44
J	金融业	32,950,019.93	2.63
K	房地产业	7,900,000.00	0.63
L	租赁和商务服务业	95,038,783.36	7.59
M	科学研究和技术服务业	167,355.30	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	524,389.20	0.04
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	12,171.22	0.00
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	5,526,494.43	0.44
S	综合	-	-
	合计	1,083,397,589.67	86.50

### 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	688696	极米科技	183,704	85,038,418.64	6.79
2	601888	中国中免	219,692	67,243,327.36	5.37
3	000333	美的集团	759,875	62,484,521.25	4.99
4	300124	汇川技术	725,601	62,046,141.51	4.95
5	002230	科大讯飞	1,060,000	51,229,800.00	4.09
6	002402	和而泰	2,250,000	46,215,000.00	3.69
7	002415	海康威视	732,679	40,956,756.10	3.27
8	300454	深信服	160,000	39,520,000.00	3.16
9	688111	金山办公	119,000	38,556,000.00	3.08
10	688002	睿创微纳	423,455	37,560,458.50	3.00

### 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	700,479.19
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	18,658.78
5	应收申购款	26,511.21
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	745,649.18

### 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	1,741,738,763.39
报告期期间基金总申购份额	28,818,673.22
减：报告期期间基金总赎回份额	351,638,010.30
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	1,418,919,426.31

### § 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互联网传媒灵活配置混合型证券投资基金设立的文件
- （二）《融通互联网传媒灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- （三）《融通互联网传媒灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
- （四）《融通互联网传媒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

#### 8.2 存放地点

基金管理人处、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

2021 年 4 月 21 日