

融通通源短融债券型证券投资基金

2023 年第 1 季度报告

2023 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2023 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 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 2023 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	融通通源短融债券	
基金主代码	000394	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2014 年 10 月 30 日	
报告期末基金份额总额	244,933,005.00 份	
投资目标	通过基金管理人以对短期融资券和超级短期融资券为主的债券的深入研究和对市场环境的判断，选择具有投资价值的债券，严格控制风险，力争实现超过业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	采用自上而下的方法对基金资产进行动态的整体资产配置和类属资产配置。在认真研判宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上，根据整体资产配置策略动态调整大类金融资产的比例；在充分分析债券市场环境及市场流动性的基础上，根据类属资产配置策略对投资组合类属资产进行最优化配置和调整。	
业绩比较基准	一年期定期存款利率（税后）	
风险收益特征	较低风险、较低收益的债券型基金产品	
基金管理人	融通基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	融通通源短融债 A	融通通源短融债 B
下属分级基金的交易代码	000394	001941
报告期末下属分级基金的份额总额	178,544,876.84 份	66,388,128.16 份

§ 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（2023 年 1 月 1 日-2023 年 3 月 31 日）	
	融通通源短融债 A	融通通源短融债 B
1. 本期已实现收益	747,142.70	345,082.73
2. 本期利润	920,154.34	408,409.21
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0050	0.0062
4. 期末基金资产净值	201,431,009.67	76,088,110.30
5. 期末基金份额净值	1.1282	1.1461

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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

融通通源短融债 A

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	0.46%	0.02%	0.37%	0.01%	0.09%	0.01%
过去六个月	0.46%	0.03%	0.75%	0.01%	-0.29%	0.02%
过去一年	2.03%	0.03%	1.50%	0.00%	0.53%	0.03%
过去三年	6.88%	0.03%	4.50%	0.00%	2.38%	0.03%
过去五年	15.61%	0.03%	7.50%	0.00%	8.11%	0.03%
自基金合同生效起至今	27.17%	0.04%	13.47%	0.01%	13.70%	0.03%

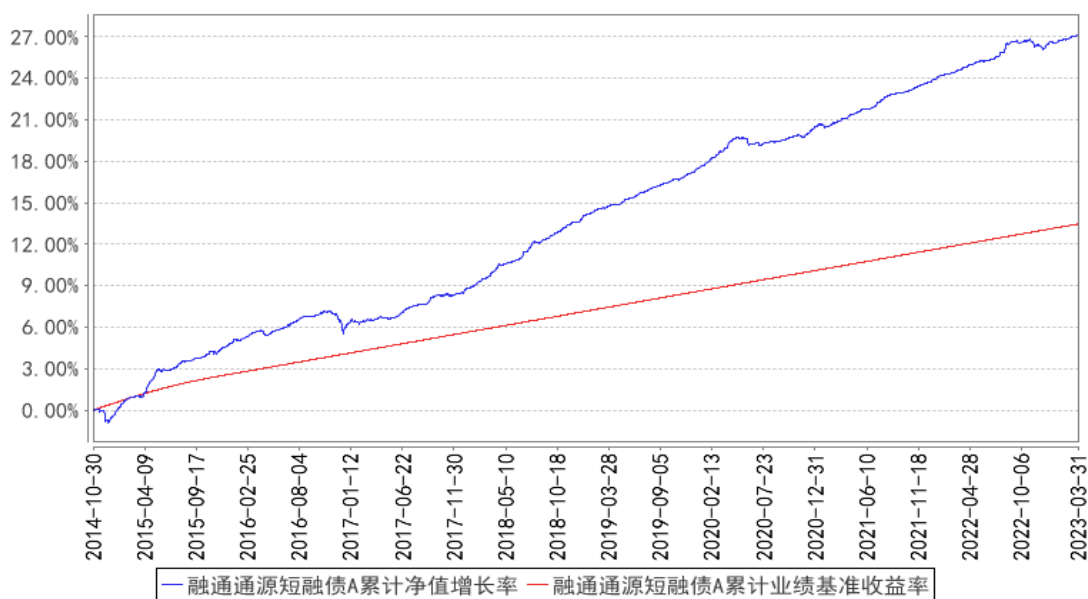
融通通源短融债 B

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	0.54%	0.02%	0.37%	0.01%	0.17%	0.01%

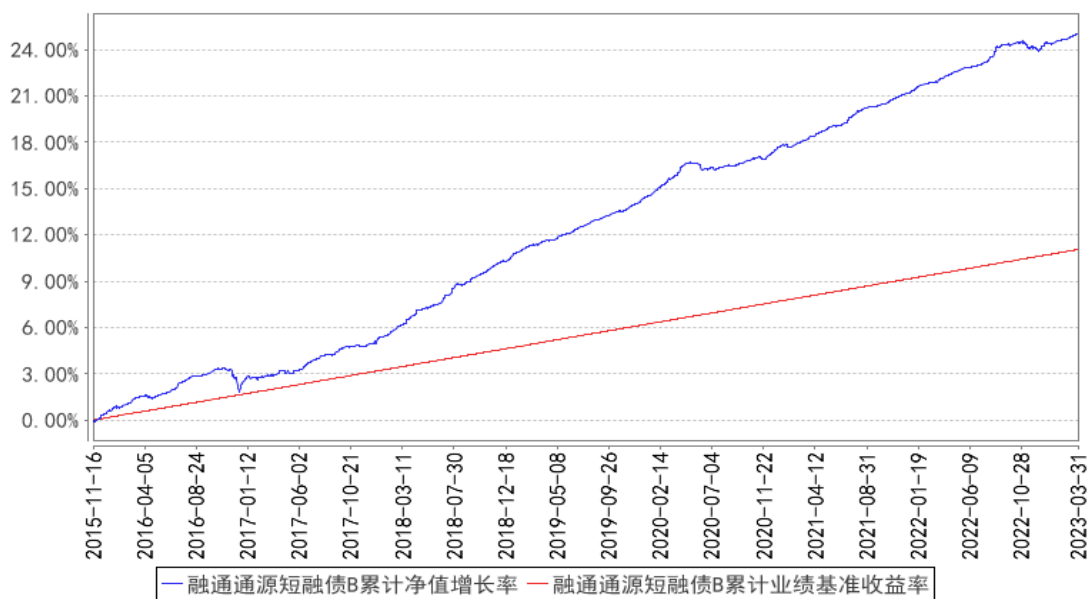
过去六个月	0.61%	0.03%	0.75%	0.01%	-0.14%	0.02%
过去一年	2.33%	0.03%	1.50%	0.00%	0.83%	0.03%
过去三年	7.87%	0.03%	4.50%	0.00%	3.37%	0.03%
过去五年	17.27%	0.03%	7.50%	0.00%	9.77%	0.03%
自基金合同生效起至今	25.04%	0.04%	11.05%	0.00%	13.99%	0.04%

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

融通通源短融债A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



融通通源短融债B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：本基金于 2015 年 11 月 16 日增加 B 类份额，该类份额首次确认日为 2015 年 11 月 16 日，

本基金 B 类份额的统计区间为 2015 年 11 月 16 日至本报告期末。

3.3 其他指标

无。

§ 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		
赵小强	本基金的基金经理、固定收益部总经理	2022/5/17	-	19	赵小强先生，中国人民银行研究生部金融学硕士，19 年证券投资研究从业经历，具有基金从业资格。2004 年 8 月至 2012 年 8 月任职于中国人寿资产管理有限公司；2012 年 9 月至 2015 年 5 月任职于嘉实基金管理有限公司，担任投资经理；2015 年 6 月至 2015 年 8 月任职于中欧基金管理有限公司，担任基金经理；2015 年 8 月加入融通基金管理有限公司，先后担任固定收益部总监、投资经理、融通稳健添盈灵活配置混合型证券投资基金基金经理，现任固定收益部总经理、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、融通通源短融债券型证券投资基金基金经理、融通增辉定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理、融通增悦债券型证券投资基金基金经理、融通通祺债券型证券投资基金基金经理、融通通玺债券型证券投资基金基金经理、融通通福债券型证券投资基金（LOF）基金经理、融通通灿债券型证券投资基金基金经理、融通中证中诚信央企信用债指数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。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

无。

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

一季度，债券市场先跌后涨，季末市场基本回到了年初时的水平。季度之初，市场受到资金面偏紧等因素的影响，收益率快速上行，随着资金的缓解，年初配置力量的接入，以及经济修复并未大幅超越预期，市场在 1 月末和 2 月初出现小幅反弹，但随着资金面总体偏紧，短端大幅调整。进入三月份市场对经济预期的定价逐步修正，政策方面更加注重经济发展的高质量，叠加核心 CPI 走弱和居民信贷维持低迷，房地产行业指数显著下行，长端利率突破前期窄幅震荡区间，债市走出了一轮反弹行情。

对于后市，我们认为今年大概率是经济周期的触底回升阶段，核心关注点是居民资产负债表的修复程度，以及海外风险事件是否引致进一步的信用体系危机。债券市场走出单边牛市的可能性较低，但是目前安全的高息资产仍然匮乏，实体融资供需的矛盾意味着合意资产荒格局可能仍然在中期内持续，经济环比复苏预期下利率中枢的抬升并不是必然。债券市场有望继续宽幅震荡，债券策略的基准操作情景依然是立足震荡市，加大对市场面情绪与定价指标的关注。

组合以高资质的短期限信用债为主。本季度保持了偏高的组合杠杆，通过短久期的持仓进行更充分的票息策略。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末融通通源短融债 A 基金份额净值为 1.1282 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.46%，同期业绩比较基准收益率为 0.37%；

截至本报告期末融通通源短融债 B 基金份额净值为 1.1461 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.54%，同期业绩比较基准收益率为 0.37%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	324,165,731.61	96.96
	其中：债券	324,165,731.61	96.96
	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	1,759,792.71	0.53
8	其他资产	8,406,780.57	2.51
9	合计	334,332,304.89	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

无。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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

无。

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	20,349,167.13	7.33
	其中：政策性金融债	20,349,167.13	7.33
4	企业债券	39,746,376.82	14.32

5	企业短期融资券	130,945,717.27	47.18
6	中期票据	112,851,760.01	40.66
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	20,272,710.38	7.30
10	合计	324,165,731.61	116.81

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	101800757	18 泰州城建 MTN001	200,000	20,906,814.25	7.53
2	102001519	20 义乌国资 MTN004	200,000	20,554,864.66	7.41
3	102002203	20 广州城投 MTN001	200,000	20,420,379.18	7.36
4	1923001	19 中国人寿	200,000	20,272,710.38	7.30
5	012380310	23 平湖国资 SCP001	200,000	20,155,760.00	7.26

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国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

无。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.9.3 本期国债期货投资评价

无。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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的发行主体本期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。

5.10.2 本基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

无。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	6,440.90
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	8,400,339.67
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	8,406,780.57

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	融通通源短融债 A	融通通源短融债 B
报告期期初基金份额总额	86,992,975.46	66,388,128.16
报告期期间基金总申购份额	866,173,522.41	-
减：报告期期间基金总赎回份额	774,621,621.03	-
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	178,544,876.84	66,388,128.16

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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	20230101-20230331	94,658,011.31	-	-	94,658,011.31	38.65
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份额净值剧烈波动的风险及流动性风险。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

1、2023 年 1 月 20 日，本基金管理人发布了《融通基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》，本公司首席信息官由 Allen Yan（颜锡廉）变更为高翔，上述变更事项经本公司董事会审议通过。

2、2023 年 3 月 14 日，本基金管理人发布了《融通基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》，新任杜国彦为公司副总经理，上述变更事项经本公司董事会审议通过。

3、2023 年 4 月，经本公司股东会表决通过，江涛先生担任公司董事，吕秋梅女士不再担任公司董事。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- (一) 融通通源一年目标触发式灵活配置混合型证券投资基金转型相关文件
- (二) 中国证监会批准融通通源一年目标触发式灵活配置混合型证券投资基金设立的文件
- (三) 《融通通源短融债券型证券投资基金基金合同》
- (四) 《融通通源短融债券型证券投资基金托管协议》
- (五) 《融通通源短融债券型证券投资基金招募说明书》及其更新
- (六) 融通基金管理有限公司业务资格批件和营业执照
- (七) 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

2023 年 4 月 21 日