

融通红利机会主题精选灵活配置混合型
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	融通红利机会主题精选灵活配置混合
基金主代码	005618
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 3 月 27 日
报告期末基金份额总额	8,860,967.80 份
投资目标	本基金以获取中国股票市场红利回报及长期资产增值为投资目标，在严格控制风险并保持基金资产流动性的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金将依据经济周期理论，结合对证券市场的系统性风险以及未来一段时期内各大类资产风险和预期收益率的评估，制定本基金在股票、债券、现金等大类资产之间的配置比例，并根据经济运行周期变动、市场利率变化、市场估值、证券市场变化等因素以及基金的风险评估进行灵活调整。本基金以获取中国股票市场红利回报及长期资产增值为投资目标，在严格控制风险并保持基金资产流动性的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。
业绩比较基准	中证红利指数收益率×50%+中债综合全价（总值）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	中国农业银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	融通红利机会主题精选灵活配置混合 A	融通红利机会主题精选灵活配置混合 C
下属分级基金的交易代码	005618	005619
报告期末下属分级基金的份额总额	7,120,206.13 份	1,740,761.67 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）	
	融通红利机会主题精选灵活配置混合 A	融通红利机会主题精选灵活配置混合 C
1. 本期已实现收益	-274,964.15	-37,593.35
2. 本期利润	1,338,836.28	190,752.29
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1960	0.1676
4. 期末基金资产净值	14,449,337.06	3,440,038.10
5. 期末基金份额净值	2.0293	1.9762

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

融通红利机会主题精选灵活配置混合 A

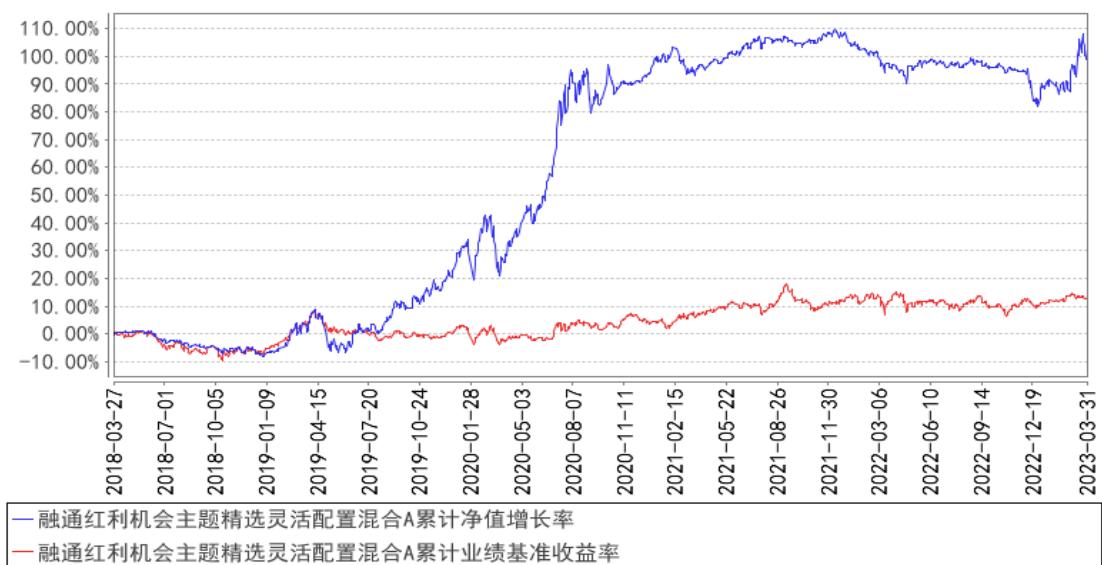
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	10.81%	1.14%	2.69%	0.33%	8.12%	0.81%
过去六个月	3.60%	0.91%	3.05%	0.42%	0.55%	0.49%
过去一年	3.31%	0.69%	-0.50%	0.54%	3.81%	0.15%
过去三年	61.56%	0.81%	16.00%	0.55%	45.56%	0.26%
过去五年	102.95%	0.95%	12.64%	0.58%	90.31%	0.37%
自基金合同生效起至今	102.93%	0.95%	13.07%	0.58%	89.86%	0.37%

融通红利机会主题精选灵活配置混合 C

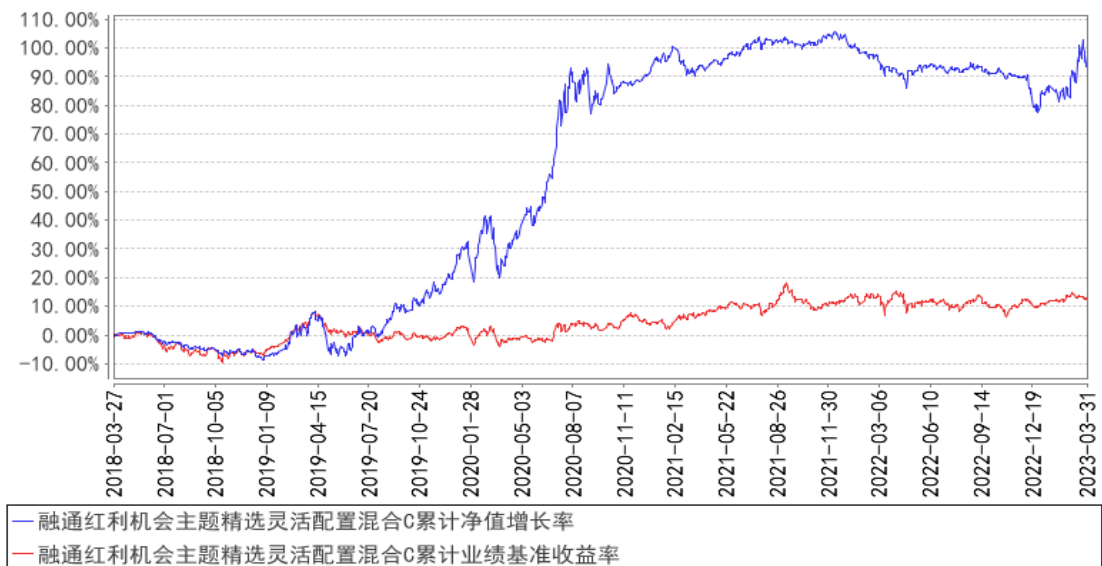
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	10.68%	1.14%	2.69%	0.33%	7.99%	0.81%
过去六个月	3.35%	0.91%	3.05%	0.42%	0.30%	0.49%
过去一年	2.67%	0.69%	-0.50%	0.54%	3.17%	0.15%
过去三年	58.96%	0.81%	16.00%	0.55%	42.96%	0.26%
过去五年	97.66%	0.95%	12.64%	0.58%	85.02%	0.37%
自基金合同生效起至今	97.61%	0.95%	13.07%	0.58%	84.54%	0.37%

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

融通红利机会主题精选灵活配置混合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



融通红利机会主题精选灵活配置混合C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



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		
何龙	本基金的基金经理、组合投资部副总监	2019/8/22	-	11	何龙先生，武汉大学金融学硕士，11 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、融通研究优选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、融通核心趋势混合型证券投资基金基金经理、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、融通价值趋势混合型证券投资基金基金经理、融通稳信增益 6 个月持有期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。

4.1.1 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

本产品从一月初开始专注于挖掘央国企改革带来的红利机会，因为我们判断资本市场将迎来新的投资周期。这一轮投资周期将是央国企改革为代表的制度红利叠加 AI 技术为主导的产业红利为主导，持续时间和空间都值得期待。从 2022 年 5 月 27 日国资委发布的《提高央企控股上市公司质量工作方案》开始，新一轮的央国企改革正式紧密的和资本市场紧密挂钩，资本市场价值发现功能将成为央国企高质量发展的重要评价，从此央国企管理层的利益诉求将和普通投资者完全统一。以中国特色现代企业制度为基础的中国特色重估红利堪比当年股权分置改革带来制度红利，空间不可小觑。而以 AI 为主导的科技创新周期将对生产方式进行重构，大量的相关产业链的增长空间重新打开，也将面临重估，同时和数字经济相关的央国企也密切相关。结合两者，我们基于关键词“安全”重新构建了投资策略。

首先我们判断，基于“安全”，国央国企改革重估路径有三条：基于科技安全的产业价值的重估；基于贸易安全的价值回归的重估；以及基于资本安全的价值发现的重估。由于西方世界为遏制中国崛起的科技封锁愈演愈烈，自主可控将是科技领域持续突破的关键，而 AIGC 将不可避免的引发国别层面和互联网大厂间的军备竞赛。相关产业链基于科技安全将以央国企为主导，特别是卡脖子环节和基础设施环节，因此，这个方面隐含的科技创新国家队的重估。而中东地缘政治格

局的“突变”，也将带来“一带一路”相关产业链的重估。和国际工程相关的传统基建类行业或将迎来第二增长曲线，估值也面临重估。而价值发现主要基于央国企会加速利用资本市场的工具，将优质资产单独上市或者注入上市平台，形成公允定价。同时，因为市场化考核机制的不断明确，央国企经营行为也将面临调整，市场化机制不断激活，相关公司的市场价值也将不断被发现，形成重估。

其次，我们判断行情的节奏，以确定我们的组合构建思路。首先，今年的大环境是经济偏弱，却无崩溃式风险。衰退式宽松的大背景将给市场的主题投资提供沃土。因此，我们从三年的维度看，今年偏重主题，以 AIGC 和“一带一路”为主线的主题投资机会的弹性和波动都较大，而明年和后年，将遍地开花，机制优化开始传导到各个央国企的经营成果上，个股的挖掘将尤为重要。基于这个判断，我们以优化收益率曲线，以较小的波动风险获得较大的收益弹性为目的，进行组合。考虑到重估路径一和路径二分别代表 AIGC 和“一带一路”，且相互间的贝塔属性是不相关的，基于此，我们本季度开始将这两类方向的标的为主要配置方向，利用内部结构对冲原理，平抑各自较大的波动，在获得各自方向贝塔性机会的同时，也使得产品持有体验进一步优化。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末融通红利机会主题精选 A 基金份额净值为 2.0293 元，本报告期基金份额净值增长率为 10.81%，同期业绩比较基准收益率为 2.69%；

截至本报告期末融通红利机会主题精选 C 基金份额净值为 1.9762 元，本报告期基金份额净值增长率为 10.68%，同期业绩比较基准收益率为 2.69%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

截至本报告期末，本基金存在连续六十个工作日以上基金资产净值低于五千万的情形。本基金管理人已经按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》向中国证监会报告并提出解决方案。

本基金本报告期内未发生连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人的情形。

§ 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	14,838,001.63	81.24
	其中：股票	14,838,001.63	81.24
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	2,356,649.25	12.90
8	其他资产	1,068,807.89	5.85
9	合计	18,263,458.77	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

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	56,200.00	0.31
C	制造业	4,928,009.00	27.55
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	5,325,339.00	29.77
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,664,682.60	14.90
J	金融业	408,600.00	2.28
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	478,800.00	2.68
S	综合	-	-
	合计	13,861,630.60	77.49

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
通讯	236,413.22	1.32
非必需消费品	-	-
必需消费品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
房地产	-	-
医疗保健	-	-

工业	739,957.81	4.14
材料	-	-
科技	-	-
公共事业	-	-
政府	-	-
合计	976,371.03	5.46

注：以上分类采用彭博行业分类标准（BICS）。

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

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	01800	中国交通建设	181,000	739,957.81	4.14
1	601800	中国交建	58,600	618,816.00	3.46
2	603019	中科曙光	23,700	908,421.00	5.08
3	300394	天孚通信	16,600	858,552.00	4.80
4	601186	中国铁建	87,500	788,375.00	4.41
5	002051	中工国际	73,800	784,494.00	4.39
6	601390	中国中铁	113,100	778,128.00	4.35
7	688256	寒武纪	3,798	706,238.10	3.95
8	300308	中际旭创	11,600	683,240.00	3.82
9	600970	中材国际	60,200	673,036.00	3.76
10	688521	芯原股份	5,684	550,779.60	3.08

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。

在法律法规许可时，本基金可基于谨慎原则运用其他相关金融工具对投资组合进行管理。

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

1、本基金投资的前十名证券中的中国交通建设、中国交建，其发行主体为中国交通建设股份有限公司。根据发布的相关公告，该证券发行主体因未依法履行职责，受到国家外汇管理局北京外汇管理部的处罚。

投资决策说明：本基金投资上述证券的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	11,671.65
2	应收证券清算款	1,040,661.51

3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	16,474.73
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,068,807.89

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。

5.11.6 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	融通红利机会主题精选灵 活配置混合 A	融通红利机会主题精选灵 活配置混合 C
报告期期初基金份额总额	6,814,646.02	1,021,358.83
报告期期间基金总申购份额	523,668.64	1,290,899.52
减：报告期期间基金总赎回份额	218,108.53	571,496.68
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	7,120,206.13	1,740,761.67

§ 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

无。

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）中国证监会批准融通红利机会主题精选灵活配置混合型证券投资基金设立的文件
- （二）《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合同》
- （三）《融通红利机会主题精选灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
- （四）《融通红利机会主题精选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> 查阅。

融通基金管理有限公司

2023 年 4 月 21 日