

融通通益混合型证券投资基金 2022 年第 1 季度报告

2022 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：华夏银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 4 月 20 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。

基金托管人华夏银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 4 月 18 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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2022 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	融通通益混合
基金主代码	008837
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 6 月 2 日
报告期末基金份额总额	442,386,626.55 份
投资目标	在合理控制风险并保持基金资产良好流动性的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金的投资策略包括大类资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、资产支持证券投资策略、股指期货投资策略、国债期货投资策略。
业绩比较基准	中债综合全价（总值）指数收益率×75%+沪深 300 指数收益率×20%+中证香港 100 指数收益率×5%
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。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	华夏银行股份有限公司

§ 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（2022 年 1 月 1 日-2022 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	-4,481,198.40
2. 本期利润	-27,738,261.45
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0532
4. 期末基金资产净值	520,321,303.94
5. 期末基金份额净值	1.1762

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。

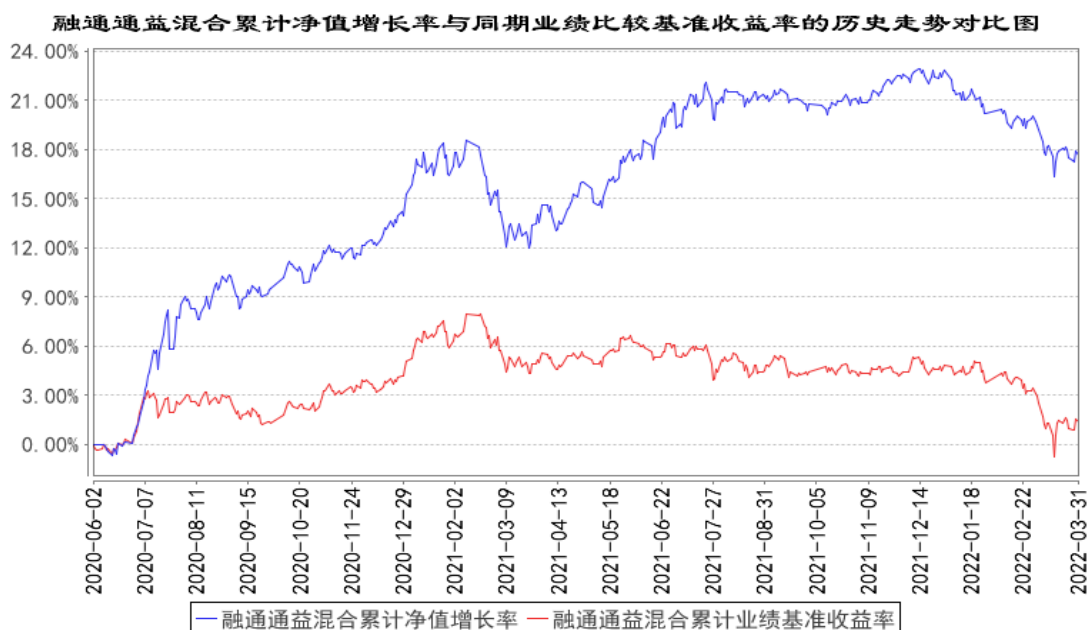
2、本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-4.23%	0.34%	-3.34%	0.40%	-0.89%	-0.06%
过去六个月	-2.62%	0.28%	-2.89%	0.31%	0.27%	-0.03%
过去一年	3.61%	0.34%	-3.43%	0.29%	7.04%	0.05%
自基金合同生效起至今	17.62%	0.40%	1.37%	0.30%	16.25%	0.10%

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



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	2020/6/2	-	10	何龙先生，武汉大学金融学硕士，10 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、融通新区域新经济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、融通稳健添盈灵活配置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、融通核心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。
黄浩荣	本基金的基金经理	2020/6/2	-	8	黄浩荣先生，厦门大学管理学硕士，8 年证券、基金行业从业经历，具有基金从业资格。2014 年 6 月加入融通基金管理有限公司，历任固定收益部固定收益研究员、融通通安债券型证券投资基金基金经理、融通通和债券型证券投资基金基金经理、融通通弘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、融通通宸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、融通通源短融债券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、融通通玺债券型证券投资基金基金经理、融通通穗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、融通通昊定期开

				放债券型发起式证券投资基金基金经理、融通增利债券型证券投资基金基金经理、融通通远三个月定期开放债券型证券投资基金基金经理, 现任融通汇财宝货币市场基金基金经理、融通易支付货币市场证券投资基金基金经理、融通现金宝货币市场基金基金经理、融通通慧混合型证券投资基金基金经理、融通通昊三个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理、融通新消费灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、融通通益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。
--	--	--	--	--

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

回顾一季度，市场经历了大幅动荡，我们在一月初就持续在降低高位资产的配置，比如电动车，光伏等相关板块，同时继续超配了稳增长相关方向，主要以房地产为主，主要原因是担心年

初的新基金发行萎缩明显，导致传统基金扎堆的赛道型行业在交易的微观结构不利，而疫情的强烈反复对宏观和微观经济的冲击不可估量，稳增长方向相对明确，同时此类资产估值依然处于低位。果然一月初始到整个一季度以电力设备与新能源为代表的成长股下跌明显，相关指数普遍下跌超过 20%。这其中还包括了联储加息预期和俄乌战争对风险偏好冲击，市场整体呈现普跌的状态，且成长股跌幅更加明显。虽然我们提前在这些板块降低配置，甚至降为低配，但是因为幅度过大，导致超配且上涨的稳增长类资产在幅度上还是难以完全对冲，因此本组合在一季度也出现了一定跌幅，但是从超额收益的角度，相对去年已经有明显改善，相关组合 3 月份相对同类产品平均收益有明显超额收益。

债券方面，宏观环境显示经济复苏仍存在较大波折。一季度稳增长政策力度加大，1-2 月经济数据超预期，在去年财政后置及年初重大项目开工提前背景下，基建投资提速明显，制造业投资也在加速改善，经济呈现底部改善特征。但地产销售和房价下跌的负反馈局面仍在延续，地产链条信用派生仍未见到明显改善，加之 3 月以来全国疫情反复，多地经济活动出现停滞，短期经济企稳回升仍存在较大不确定性，实现 5.5% 的增长目标需要更多、更大力度政策的更快出台。通胀方面，全球大宗商品价格高位上涨，国内面临一定输入型通胀压力，对本就疲弱的下游需求带来较大压力。央行在一季度继续维持相对宽松的货币政策，1 月 OMO 与 MLF 政策利率均调降 10bp，宽货币、宽信用措施进一步加码，债券收益率先下后上，季度内市场资金水平维持稳定。在债券操作上，以利率债、存单为主要配置方向，择机参与中长端利率波段操作增厚收益。

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 1.1762 元，本报告期基金份额净值增长率为-4.23%，业绩比较基准收益率为-3.34%。

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	108,764,653.43	20.42
	其中：股票	108,764,653.43	20.42
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	307,660,384.04	57.75

	其中：债券	307,660,384.04	57.75
	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	110,124,568.29	20.67
	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	6,077,657.64	1.14
8	其他资产	108,605.12	0.02
9	合计	532,735,868.52	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	1,518,782.10	0.29
B	采矿业	3,372,398.32	0.65
C	制造业	66,591,177.30	12.80
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,471,156.22	1.24
E	建筑业	1,234,483.35	0.24
F	批发和零售业	645,917.26	0.12
G	交通运输、仓储和邮政业	1,669,150.00	0.32
H	住宿和餐饮业	639,301.20	0.12
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,563,774.56	1.45
J	金融业	6,615,237.00	1.27
K	房地产业	7,193,906.00	1.38
L	租赁和商务服务业	1,294,955.00	0.25
M	科学研究和技术服务业	2,533,284.70	0.49
N	水利、环境和公共设施管理业	42,924.88	0.01
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	1,378,205.54	0.26
S	综合	-	-
	合计	108,764,653.43	20.90

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

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	600905	三峡能源	907,763	5,573,664.82	1.07
2	600048	保利发展	277,000	4,902,900.00	0.94
3	002142	宁波银行	94,520	3,534,102.80	0.68
4	600519	贵州茅台	1,500	2,578,500.00	0.50
5	600031	三一重工	145,600	2,550,912.00	0.49
6	002179	中航光电	30,400	2,361,776.00	0.45
7	000656	金科股份	466,600	2,291,006.00	0.44
8	300750	宁德时代	4,300	2,202,890.00	0.42
9	601728	中国电信	394,011	1,576,044.00	0.30
10	000338	潍柴动力	113,800	1,519,230.00	0.29

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	113,090,880.67	21.73
2	央行票据	-	-
3	金融债券	123,992,958.89	23.83
	其中：政策性金融债	123,992,958.89	23.83
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	184,092.58	0.04
8	同业存单	69,077,385.08	13.28
9	其他	1,315,066.82	0.25
10	合计	307,660,384.04	59.13

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	112111268	21 平安银行 CD268	500,000	49,108,667.12	9.44
2	210012	21 付息国债 12	400,000	40,635,145.21	7.81
3	210211	21 国开 11	300,000	30,414,558.90	5.85
4	210210	21 国开 10	200,000	20,964,810.96	4.03
5	200212	20 国开 12	200,000	20,847,665.75	4.01

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

在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

为有效控制债券投资的系统性风险，本基金根据风险管理的原则，以套期保值为目的，适度运用国债期货，提高投资组合的运作效率。

在国债期货投资时，本基金将首先分析国债期货各合约价格与最便宜可交割券的关系，选择定价合理的国债期货合约，其次，考虑国债期货各合约的流动性情况，最终确定与现货组合的合适匹配，以达到风险管理的目标。

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 21 平安银行 CD268，其发行主体为平安银行股份有限公司。根据发布的相关公告，该证券发行主体因未依法履行职责，多次受到监管机构的处罚。

2、本基金投资的前十名证券中的 21 国开 11、21 国开 10、20 国开 12，其发行主体为国家开发银行。根据发布的相关公告，该证券发行主体因未依法履行职责，受到银保监会的处罚。

3、本基金投资的前十名证券中的 21 进出 10，其发行主体为中国进出口银行。根据发布的相

关公告，该证券发行主体因未依法履行职责，多次受到监管机构的处罚。

4、本基金投资的前十名证券中的 21 徽商银行 CD101，其发行主体为徽商银行股份有限公司。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安徽省分局的处罚。

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 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	108,605.12
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	108,605.12

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	123117	健帆转债	28,430.42	0.01
2	123119	康泰转 2	1,197.31	0.00

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

报告期期初基金份额总额	631,315,566.57
报告期期间基金总申购份额	0.84
减：报告期期间基金总赎回份额	188,928,940.86
报告期期末基金份额总额	442,386,626.55

§ 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

无。

§ 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益混合型证券投资基金设立的文件
- (二) 《融通通益混合型证券投资基金基金合同》
- (三) 《融通通益混合型证券投资基金托管协议》
- (四) 《融通通益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

2022 年 4 月 20 日