

融通通源短融债券型证券投资基金

2023 年第 4 季度报告

2023 年 12 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：2024 年 1 月 19 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 2024 年 1 月 17 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 10 月 1 日起至 12 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	957,413,581.76 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	957,408,816.72 份	4,765.04 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 10 月 1 日-2023 年 12 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	585,011.20	28,535.97
2. 本期利润	978,583.12	24,176.71
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0075	0.0045
4. 期末基金资产净值	1,095,876,534.81	5,553.89
5. 期末基金份额净值	1.1446	1.1655

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	0.37%	0.01%	0.38%	0.01%	-0.01%	0.00%
过去六个月	0.69%	0.01%	0.76%	0.00%	-0.07%	0.01%
过去一年	1.92%	0.02%	1.50%	0.00%	0.42%	0.02%
过去三年	7.09%	0.02%	4.50%	0.00%	2.59%	0.02%
过去五年	13.41%	0.02%	7.50%	0.00%	5.91%	0.02%
自基金合同生效起至今	29.02%	0.04%	14.60%	0.01%	14.42%	0.03%

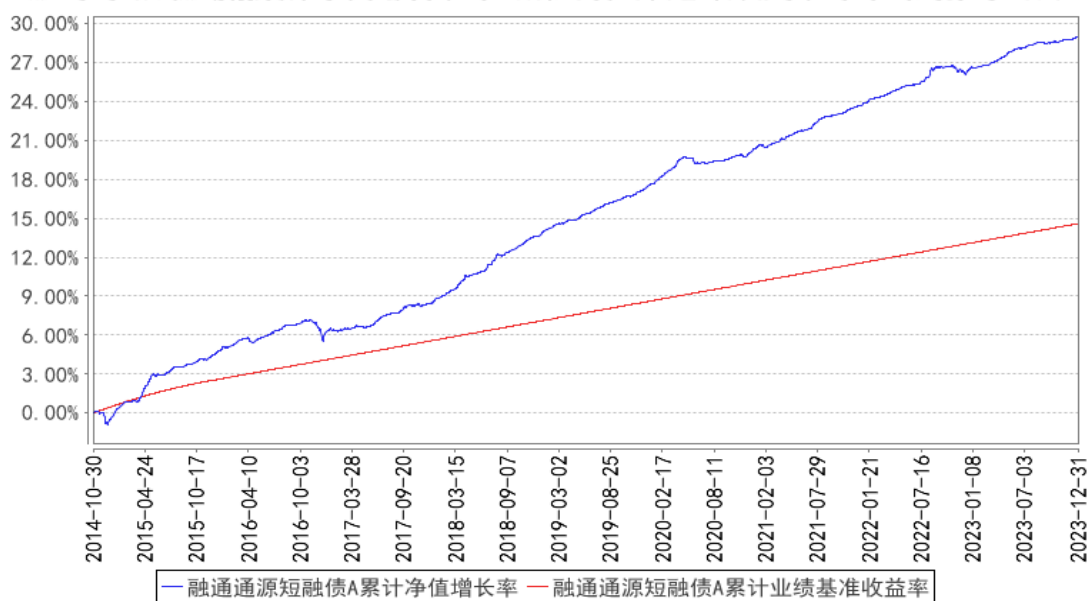
融通通源短融债 B

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	0.44%	0.01%	0.38%	0.01%	0.06%	0.00%

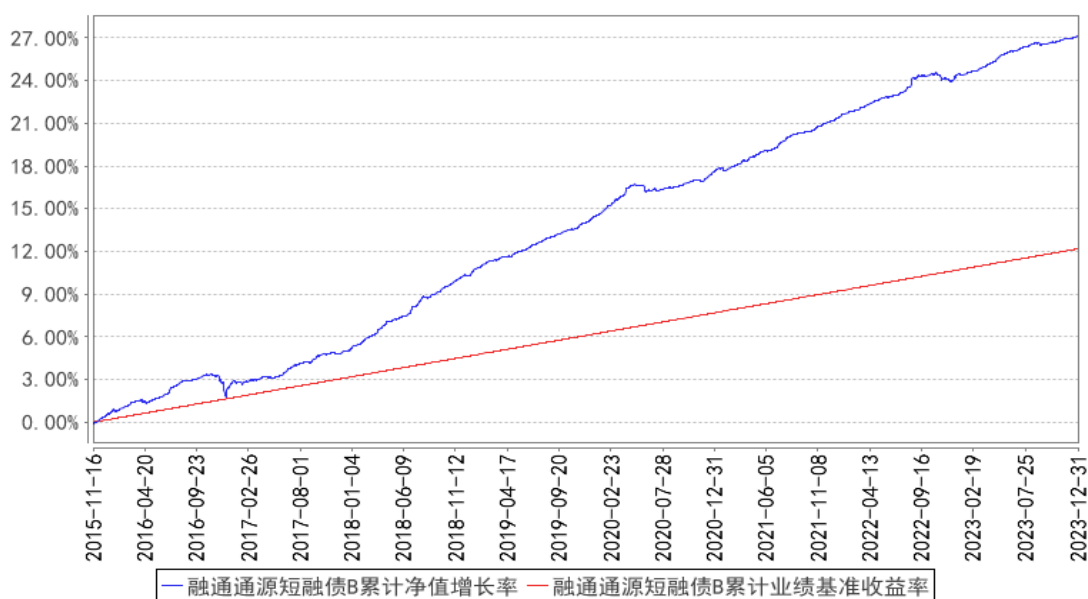
过去六个月	0.84%	0.01%	0.76%	0.00%	0.08%	0.01%
过去一年	2.24%	0.02%	1.50%	0.00%	0.74%	0.02%
过去三年	8.08%	0.02%	4.50%	0.00%	3.58%	0.02%
过去五年	15.10%	0.02%	7.50%	0.00%	7.60%	0.02%
自基金合同 生效起至今	27.18%	0.04%	12.18%	0.00%	15.00%	0.04%

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		
时慕蓉	本基金的基金经理	2023 年 6 月 6 日	-	9	时慕蓉女士，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。2014 年 1 月加入融通基金管理有限公司，先后担任股票交易员、债券交易员、投资经理等职务，现任融通易支付货币市场证券投资基金基金经理、融通汇财宝货币市场基金基金经理、融通现金宝货币市场基金基金经理、融通通源短融债券型证券投资基金基金经理、融通通祺债券型证券投资基金基金经理。
陈亮	本基金的基金经理	2023 年 12 月 27 日	-	8	陈亮先生，工学硕士，8 年证券投资研究经历，具有基金从业资格。2012 年 7 月至 2015 年 7 月在中国证券登记结算有限公司深圳分公司工作，担任清算交收系统开发岗；2015 年 7 月至 2015 年 12 月在宝盈基金管理有限公司工作，担任债券交易员；2015 年 12 月至 2018 年 12 月在南方基金管理有限公司工作，担任债券交易员；2018 年 12 月至 2021 年 11 月在博时资本管理有限公司工作，担任投资经理职务；2021 年 12 月至 2023 年 5 月在江苏江南农村商业银行股份有限公司工作，担任投资经理职务。2023 年 6 月加入融通基金管理有限公司。现任融通通源短融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

经济在四季度整体仍处于弱修复区间，结构上供给端修复好于需求端，有效需求不足仍是主要问题，地产景气度依旧偏弱。10月 PMI 结束连续四个月的环比改善，超季节性下滑至收缩区间，11月 PMI 继续边际下行。10-11月信贷需求持续偏弱，政府债券融资是社融的主要支撑，企业端融资规模相对偏低，有效的、内生性的融资需求仍未恢复，M2-M1 增速差持续扩大，经济活性偏弱。

四季度，债券供需成为主要矛盾。继三季度市场利率向政策利率收敛后，特殊再融资债和万亿国债的发行给本就“合理充裕”的资金面造成扰动，市场更加依赖于央行的基础货币投放，但央行又受限于汇率和“资金空转”问题，并未在债券供给压力增加的情况下有效配合，使得资金面整体收紧，流动性预期转为悲观，引发债市熊平调整，截止到12月下旬 MLF 增量续做后，债市情绪才有所好转。

当前经济复苏态势有所反复，且政策刺激的可能性较小，周期位置仍处于对债市有利的磨底阶段；货币政策灵活适度，基调在稳经济和防风险的目标之间迅速切换，仍将对债市造成扰动。赔率来看，收益率较为平坦，曲线变陡仍是赔率较高的策略，短端利率修复有望持续，长端方面，银行负债成本的调降存在带动广谱利率整体下行的可能。

本基金配置集中在短端优质普信债品种，流动性较好，性价比较高，博弈年后资金面宽松，利率曲线回归常态。同时择机做长端利率波段交易，在震荡市增厚收益。

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 1.1446 元,本报告期基金份额净值增长率为 0.37%, 同期业绩比较基准收益率为 0.38%;

截至本报告期末融通通源短融债 B 基金份额净值为 1.1655 元,本报告期基金份额净值增长率为 0.44%, 同期业绩比较基准收益率为 0.38%。

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	576,508,744.94	52.57
	其中: 债券	576,508,744.94	52.57
	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	408,875,561.47	37.28
	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	43,436,767.25	3.96
8	其他资产	67,932,921.15	6.19
9	合计	1,096,753,994.81	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	202,625,256.84	18.49
	其中：政策性金融债	202,625,256.84	18.49
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	173,322,245.46	15.82
6	中期票据	70,764,961.55	6.46
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	129,796,281.09	11.84
9	其他	-	-
10	合计	576,508,744.94	52.61

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	112383250	23 杭州银行 CD171	900,000	89,915,237.61	8.20
2	230304	23 进出 04	500,000	50,519,426.23	4.61
3	210218	21 国开 18	500,000	50,430,204.92	4.60
4	012384045	23 沪电力 SCP021	500,000	50,167,508.20	4.58
5	230411	23 农发 11	400,000	40,283,562.84	3.68

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 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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	67,932,921.15
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	67,932,921.15

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	92,705,351.48	8,662,850.61
报告期期间基金总申购份额	931,828,819.73	4,757.21
减：报告期期间基金总赎回份额	67,125,354.49	8,662,842.78
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	957,408,816.72	4,765.04

§ 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) 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

2024 年 1 月 19 日