

# 融通通源短融债券型证券投资基金

## 2023 年第 3 季度报告

2023 年 9 月 30 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 10 月 24 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 10 月 20 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 7 月 1 日起至 9 月 30 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	101,368,202.09 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	92,705,351.48 份	8,662,850.61 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 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 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	576,816.44	49,253.95
2. 本期利润	455,687.82	42,322.17
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0037	0.0048
4. 期末基金资产净值	105,722,415.87	10,052,392.13
5. 期末基金份额净值	1.1404	1.1604

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	0.32%	0.01%	0.38%	0.00%	-0.06%	0.01%
过去六个月	1.08%	0.01%	0.75%	0.00%	0.33%	0.01%
过去一年	1.55%	0.02%	1.50%	0.00%	0.05%	0.02%
过去三年	7.48%	0.02%	4.50%	0.00%	2.98%	0.02%
过去五年	14.18%	0.02%	7.50%	0.00%	6.68%	0.02%
自基金合同生效起至今	28.55%	0.04%	14.22%	0.00%	14.33%	0.04%

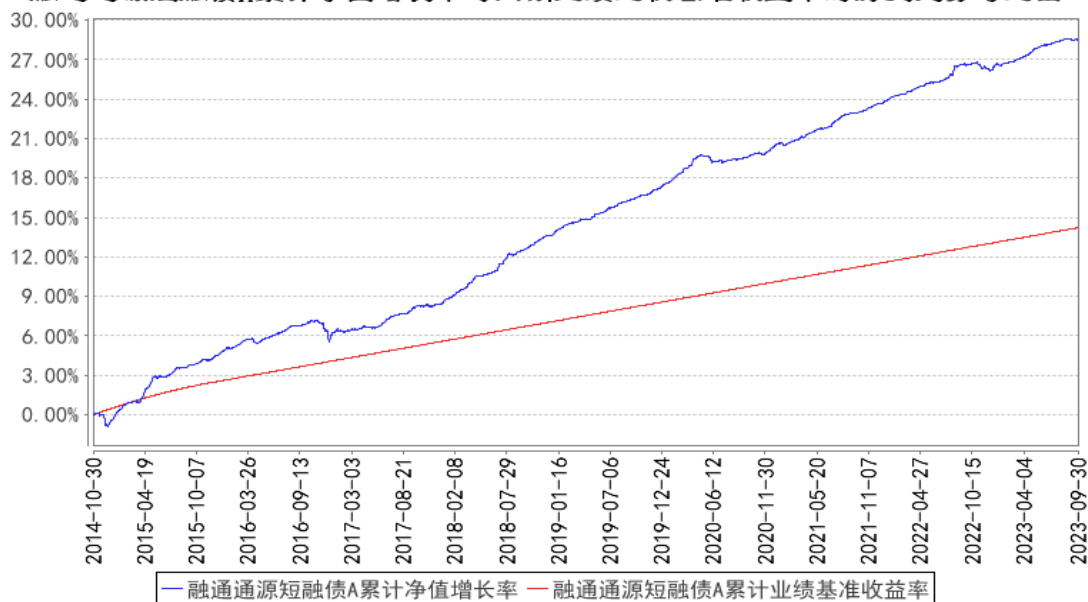
融通通源短融债 B

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	0.40%	0.01%	0.38%	0.00%	0.02%	0.01%
过去六个月	1.25%	0.01%	0.75%	0.00%	0.50%	0.01%
过去一年	1.87%	0.02%	1.50%	0.00%	0.37%	0.02%

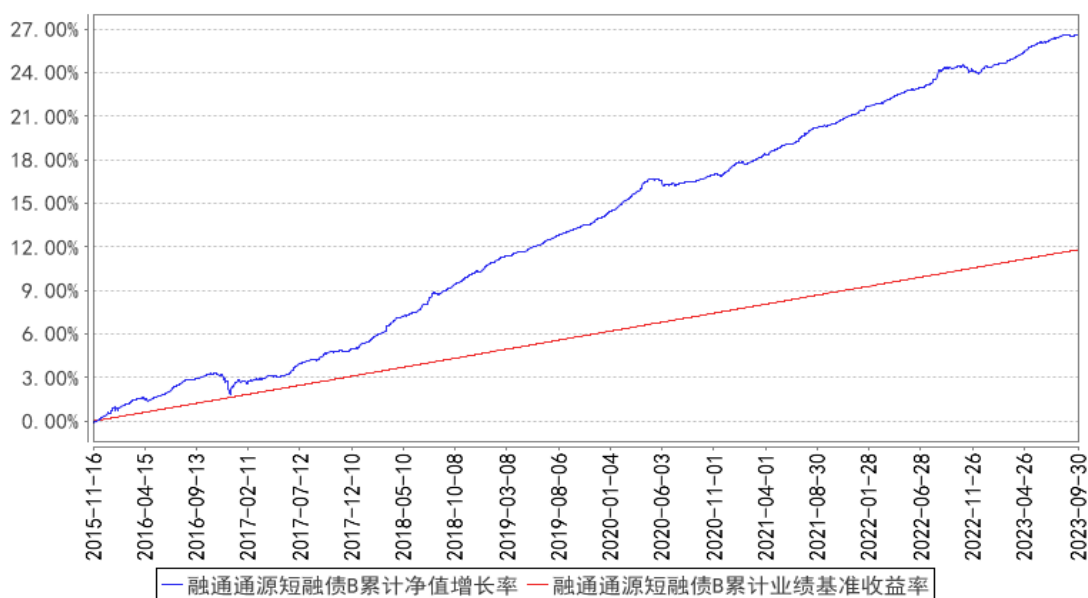
过去三年	8.48%	0.02%	4.50%	0.00%	3.98%	0.02%
过去五年	15.83%	0.02%	7.50%	0.00%	8.33%	0.02%
自基金合同生效起至今	26.62%	0.04%	11.81%	0.00%	14.81%	0.04%

### 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	2023/6/6	-	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。

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

三季度 PMI 同比增速衡量的经济周期位置在低位水平小幅回升，幅度整体有限；制造业和贸易链条景气度有所改善，但居民和地产链条仍极度疲弱。

居民端受就业-收入-消费链条的制约，内生修复动能不强，地产销售、房价仍未企稳，新建商品住宅、二手房销售价格环比仍在下降，居民中长贷再创十年同期新低，即便 8 月下旬一系列地产需求端放松政策的出台，但观察高频数据，二手房成交环比有明显改善，但新房销售仍然偏弱；除疲弱的销售外，企业端的新开工、施工当月同比均维持 -20%以下低增速，建安投资中唯一的亮点竣工增速也明显回落，房企现金流持续承压，债务问题恶化。该背景下，地产新开工和投资短期难以显著改善。此外，三季度经济数据中，出口和制造业投资均边际改善，一方面前期陡峭去库存行为后，库存降至低位水平，周期弹性增加，支撑短周期工业企业表现，另外一方面海外 PMI 企稳，带动出口环比改善。

三季度债市波动加大，宽幅震荡。前期虽然政治局会议对地产领域的表述较为积极，但具体政策落实整体未超预期，叠加资金宽松，收益率震荡下行突破关键点位。但 8 月 15 日非对称性降息后，资金价格持续上行，叠加超预期地产需求端政策、降低印花税等一系列组合拳出台后，风险偏好和宏观预期抬升，驱动市场普遍调整。其中存单、短债收益率大幅上行，收益率曲线走平，期限利差压缩。

展望四季度，经济周期向上弹性有限，私人部门杠杆意愿仍然不足，居民消费、居民存款、居民杠杆等多个链条均未见拐点。增量政策和预期波动对债市仍构成潜在扰动，尤其是当前政策预期不强烈，市场定价不充分的背景下，后续需重点关注是否有中央加杠杆和助力城中村改造相关政策出台。货币流动性层面，资金中枢 DR007 均值与 OMO 政策利率利差客观处于历史高位水平，博弈资金中枢见顶回落存在合理性，在赢率逻辑多空并存的当下，流动性利好增加，逆向做多概率增加。

基金运作方面，组合在三季度维持了债券偏高的评级中枢，整体仓位和久期基本保持稳定。

#### 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 1.1404 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.32%，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 1.1604 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.40%，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	121,419,642.20	93.37
	其中：债券	121,419,642.20	93.37
	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	11,553.35	0.01
8	其他资产	8,605,841.29	6.62
9	合计	130,037,036.84	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	10,139,459.02	8.76
	其中：政策性金融债	10,139,459.02	8.76
4	企业债券	6,258,966.58	5.41
5	企业短期融资券	53,520,868.49	46.23

6	中期票据	51,500,348.11	44.48
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	121,419,642.20	104.88

#### 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	102002095	20 芜湖宜居 MTN003	100,000	10,361,358.90	8.95
2	102100060	21 高教投资 MTN001	100,000	10,359,449.32	8.95
3	101900356	19 泰州城建 MTN001	100,000	10,343,497.27	8.93
4	102100823	21 泰华信 MTN002	100,000	10,309,878.69	8.91
5	012380052	23 拉萨城投 SCP001	100,000	10,253,414.25	8.86

#### 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	6,160.55
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	8,599,680.74
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	8,605,841.29

**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	109,459,889.35	10,638,101.78
报告期期间基金总申购份额	92,172,731.47	345.28
减：报告期期间基金总赎回份额	108,927,269.34	1,975,596.45
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	92,705,351.48	8,662,850.61

**§ 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

2023 年 10 月 24 日