

融通慧心混合型证券投资基金

2024 年第 3 季度报告

2024 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：2024 年 10 月 25 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 10 月 23 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 2024 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	融通慧心混合	
基金主代码	017737	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2023 年 2 月 28 日	
报告期末基金份额总额	240,625,898.65 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，精选优质证券进行中长期投资，力争实现基金资产的长期增值。	
投资策略	本基金投资策略主要包括资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、资产支持证券投资策略、股指期货投资策略以及国债期货投资策略等部分。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×60%+中证港股通综合指数收益率×20%+中债综合全价（总值）指数收益率×20%	
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，低于股票型基金。本基金可投资港股通标的股票，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	融通慧心混合 A	融通慧心混合 C
下属分级基金的交易代码	017737	017738
报告期末下属分级基金的份额总额	187,769,100.82 份	52,856,797.83 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（2024 年 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日）	
	融通慧心混合 A	融通慧心混合 C
1. 本期已实现收益	10,026,977.58	3,038,609.34
2. 本期利润	13,673,824.61	2,860,032.75
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0684	0.0439
4. 期末基金资产净值	206,281,185.31	57,607,356.62
5. 期末基金份额净值	1.0986	1.0899

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

融通慧心混合 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	6.30%	1.24%	12.34%	1.16%	-6.04%	0.08%
过去六个月	9.06%	1.04%	12.93%	0.93%	-3.87%	0.11%
过去一年	11.85%	0.91%	8.91%	0.84%	2.94%	0.07%
自基金合同生效起至今	9.86%	0.73%	2.08%	0.79%	7.78%	-0.06%

融通慧心混合 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	6.17%	1.24%	12.34%	1.16%	-6.17%	0.08%
过去六个月	8.79%	1.04%	12.93%	0.93%	-4.14%	0.11%
过去一年	11.29%	0.91%	8.91%	0.84%	2.38%	0.07%

自基金合同 生效起至今	8.99%	0.73%	2.08%	0.79%	6.91%	-0.06%
----------------	-------	-------	-------	-------	-------	--------

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

融通慧心混合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



融通慧心混合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	说明
----	----	-------------	------	----

		任职日期	离任日期	年限	
范琨	本基金的基金经理、研究部总经理	2023 年 2 月 28 日	-	12 年	范琨女士，复旦大学金融学硕士，12 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，历任化工行业研究员、周期行业研究组组长、研究部副总监、融通中国风 1 号灵活配置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、融通明锐混合型证券投资基金基金经理，现任研究部总经理、融通内需驱动混合型证券投资基金基金经理、融通成长 30 灵活配置混合型证券投资基金基金经理、融通增强收益债券型证券投资基金基金经理、融通慧心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

本报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的交易共 1 次，为指数投资组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易。

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

慧心基金的策略方向与我们管理的内需驱动在大方向上是一致的，这从持仓的类似度上能体现出来：

三季度中，7-8 月市场延续前面阴跌态势。到 9 月部分成长股板块在连续跌了 4-5 个月之后开始出现一些阶段性筑底反弹。这里面我们也研究考虑过储能板块出海的相关机会。

同时高股息的板块持续相对收益过后，显示出了一些加速过热的现象。比如银行板块的再度急涨。如此在随后出现诸如存量按揭利率下调等偏利空银行板块的行业信息出现的时候，银行带领整个高股息出现下跌就是比较自然的反应了。对于高股息，我们延续中报时期的观点，已经在尾声，里面是需要分化的。比如对于银行大而不倒所以股价上完全不反应地产这一轮的下行风险，我们是持观察态度的。

国庆前，政策态度更为明确坚定要刺激经济，市场渴政策久矣。叠加海外美国已经进入降息通道，市场讨论主要是软着陆还是硬着陆的问题。简单对比，中国板块得到了内外资一致的认可。市场非常着急，出现了斜率极其陡峭地上涨，市场对资金地消耗速度叹为观止。我们非常相信政策坚定的决心，然而也应该看到，万事万物有其客观规律，顺应规律，政策会事半功倍。反之，政策可能还有个不断调整适应现实情况的过程，而且也需要更多更长期的稳定的机制体制相配合。市场预期过于超前是一种风险。我们的持仓延续二季度以黄金和高股息为主，且这部分主要是权重股。其他有部分成长股，成长股里面有 AI 相关算力，部分教育和出口产业链和医药。持仓结构有些微调，整体变化不大。市场快速反弹过程中，我们略微减持了部分高股息。以空出仓位应对后面可能的结构变化。

慧心与内需驱动明显有差异的地方在于，由于这是一个去年新发的基金，今年本就处于该基金的“赎回活跃期”，导致产品仓位一直处于满载状态。体现下来，部分比较长期看好的个股，在赎回影响下面仓位占比就显得比内需驱动更高，一些短中线的个股为了应对赎回，中间就不可避免有一些减仓。在新开仓的过程中，也会有这个差异，内需由于有空余仓位在增加新想法的时候会从容一些。慧心因为涉及到仓位置换，会更艰难一点。这也导致了慧心与内需持仓的一些差异。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末融通慧心混合 A 基金份额净值为 1.0986 元，本报告期基金份额净值增长率为 6.30%，同期业绩比较基准收益率为 12.34%；

截至本报告期末融通慧心混合 C 基金份额净值为 1.0899 元，本报告期基金份额净值增长率为 6.17%，同期业绩比较基准收益率为 12.34%。

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	215,145,451.50	80.44
	其中：股票	215,145,451.50	80.44
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	32,791,134.76	12.26
8	其他资产	19,528,377.18	7.30
9	合计	267,464,963.44	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通机制投资香港股票的公允价值为 4,837,021.21 元，占基金资产净值比例为 1.83%。

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	56,180,971.00	21.29
C	制造业	51,972,585.18	19.69
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	60,171,307.00	22.80
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	33,347,585.10	12.64
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,953,171.33	2.26

J	金融业		
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	9,541.68	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	1,354,688.00	0.51
O	居民服务、修理和其他服务业		
P	教育	1,318,581.00	0.50
Q	卫生和社会工作		
R	文化、体育和娱乐业		
S	综合		
	合计	210,308,430.29	79.70

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（%）
房地产	-	-
能源	-	-
材料	-	-
工业	2,420,251.06	0.92
非必需消费品	-	-
必需消费品	2,416,770.15	0.92
医疗保健	-	-
金融	-	-
科技	-	-
通讯	-	-
公用事业	-	-
政府	-	-
合计	4,837,021.21	1.83

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	600547	山东黄金	879,000	25,745,910.00	9.76
2	000975	山金国际	1,328,800	24,728,968.00	9.37
3	600900	长江电力	786,000	23,619,300.00	8.95
4	603393	新天然气	524,900	18,996,131.00	7.20
5	601000	唐山港	3,101,430	16,034,393.10	6.08
6	300502	新易盛	110,900	14,413,673.00	5.46
7	000333	美的集团	168,700	12,831,322.00	4.86
8	601006	大秦铁路	1,249,600	8,572,256.00	3.25
9	601598	中国外运	1,110,300	6,128,856.00	2.32
10	600803	新奥股份	285,700	5,879,706.00	2.23

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。

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

本基金的国债期货投资将以风险管理为原则，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。基金管理人将按照相关法律法规的规定，结合国债现货市场和期货市场的波动性、流动性等情况，通过多头或空头套期保值等策略进行操作，获取超额收益。

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。

5.10.2 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

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。

5.11.2 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	58,650.00
2	应收证券清算款	19,284,216.69
3	应收股利	27,231.38
4	应收利息	-
5	应收申购款	158,279.11
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	19,528,377.18

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	融通慧心混合 A	融通慧心混合 C
报告期期初基金份额总额	253,910,593.61	68,817,866.84
报告期期间基金总申购份额	4,107,147.01	39,038,947.54
减：报告期期间基金总赎回份额	70,248,639.80	55,000,016.55

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	187,769,100.82	52,856,797.83

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

2024 年 10 月 25 日