

国投瑞银成长优选混合型证券投资基金

2021 年第 1 季度报告

2021 年 3 月 31 日

基金管理人：国投瑞银基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二一年四月二十一日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 4 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 2021 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

| | | |
|------------|---|------------|
| 基金简称 | 国投瑞银成长优选混合 | |
| 基金主代码 | 121008 | |
| 交易代码 | 121008（前端） | 128008（后端） |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2008 年 1 月 10 日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 677,476,567.90 份 | |
| 投资目标 | 通过投资高速成长及业务有良好前景的企业，力求实现基金资产的长期稳定增值。 | |
| 投资策略 | 本基金将采取积极的股票投资管理策略，借鉴 UBS AM（瑞士银行环球资产管理公司）投资管理经验，在辅助性的主动类别资产配置基础上，自下而上地精选优质成长上市公司的股票构建组合，力求实现基金资产的长期稳定增长，同时，通过严谨的风 | |

| | |
|---------------|--|
| | <p>险控制管理流程，实现风险—收益的最佳配比。</p> <p>1、类别资产配置本基金以"自下而上"的股票精选为主，并通过适度调整类别资产的配置比例，减少基金的系统性风险</p> <p>本基金根据各类资产的市场趋势和预期收益风险比较判别，对股票、债券和货币市场工具等类别资产的配置比例进行动态调整，以期在投资中达到风险和收益的适度平衡。此外，本基金还将利用基金管理人在长期投资管理过程中所积累的经验，根据市场突发事件、市场非有效例外效应等所形成的市场波动做战术性资产配置调整。</p> <p>2、股票投资管理本基金的股票投资决策</p> <p>以自下而上的公司基本面全面分析为主，挖掘优质成长企业，并使用 GEVS 模型等方法评估股票的内在价值。</p> <p>3、债券投资管理</p> <p>本基金借鉴 UBS AM（瑞士银行环球资产管理公司）固定收益组合的管理方法，采取"自上而下"的债券分析方法，确定债券模拟组合，并管理组合风险。</p> <p>4、权证投资策略</p> <p>根据权证合理价值与其市场价格间的差幅即"估值差价(Value Price)"以及权证合理价值对定价参数的敏感性，结合标的股票合理价值考量，决策买入、持有或沽出权证。</p> |
| <p>业绩比较基准</p> | <p>80%×沪深 300 指数收益率+20%×中债综合指数收益率</p> |
| <p>风险收益特征</p> | <p>本基金为混合型基金，股票最低投资比例为 60%，属于高风险、高收益的基金品种，其预期风险和预</p> |

| | |
|-------|----------------------------|
| | 期收益高于货币市场基金、债券型基金，低于股票型基金。 |
| 基金管理人 | 国投瑞银基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中国工商银行股份有限公司 |

§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 |
|----------------|----------------------------------|
| | (2021 年 1 月 1 日-2021 年 3 月 31 日) |
| 1.本期已实现收益 | 102,673,273.07 |
| 2.本期利润 | -12,201,168.87 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0187 |
| 4.期末基金资产净值 | 630,730,004.80 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.9310 |

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、以上所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如基金申购赎回费、基金转换费等），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 本报告期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 | -1.77% | 1.64% | -2.36% | 1.28% | 0.59% | 0.36% |
| 过去六个月 | 16.42% | 1.45% | 8.32% | 1.06% | 8.10% | 0.39% |
| 过去一年 | 67.16% | 1.47% | 28.62% | 1.05% | 38.54% | 0.42% |
| 过去三年 | 98.72% | 1.40% | 25.64% | 1.10% | 73.08% | 0.30% |
| 过去五年 | 101.86% | 1.26% | 45.60% | 0.94% | 56.26% | 0.32% |
| 自基金合同生效起至今 | 150.03% | 1.45% | 9.99% | 1.33% | 140.04% | 0.12% |

注：1、本基金属于混合型基金。在实际投资运作中，本基金将维持较高的股票投资比例，即股票资产在基金资产中的占比将以基金股票配置比例范围 60-95% 的中间值，即约 80% 为基准，根据股票、债券等类别资产的预期风险与预期收益的综合比较与判断进行调整。为此，综合基金资产配置与市场指数代表性等因素，本基金选用市场代表性较好的沪深 300 指数和中债综合指数加权作为本基金的投资业绩评价基准，具体业绩比较基准为“80%×沪深 300 指数收益率 + 20%×中债综合指数收益率”。

2、本基金对业绩比较基准采用每日再平衡的计算方法。

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

国投瑞银成长优选混合型证券投资基金
 累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
 (2008 年 1 月 10 日至 2021 年 3 月 31 日)



注：本基金建仓期为自基金合同生效日起的六个月。截至建仓期结束，本基金各项资产配置比例符合基金合同及招募说明书有关投资比例的约定。

§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 | | |
| 桑俊 | 本基金基金经理, 研究部总经理 | 2018-01-06 | - | 12 | 中国籍，博士，具有基金从业资格。2008年9月至2012年5月任国海证券研究所分析师。2012年5月加入国投瑞银基金管理有限公司研究部。曾任国投瑞银瑞利灵活配置混合型证券投资基金（LOF）、国投瑞银新机遇灵活配置混合型证券投资基金、国投瑞银新回报灵活配置混合型证券投资基金、国投瑞银新成长灵活配 |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|
| | | | | | 置混合型证券投资基金、国投瑞银新动力灵活配置混合型证券投资基金、国投瑞银优选收益混合型证券投资基金、国投瑞银精选收益灵活配置混合型证券投资基金及国投瑞银和盛丰利债券型证券投资基金（原国投瑞银双债丰利两年定期开放债券型证券投资基金）基金经理。现任国投瑞银新增长灵活配置混合型证券投资基金、国投瑞银研究精选股票型证券投资基金、国投瑞银成长优选混合型证券投资基金、国投瑞银瑞祥灵活配置混合型证券投资基金及国投瑞银新机遇灵活配置混合型证券投资基金基金经理。 |
|--|--|--|--|--|--|

注：任职日期和离任日期均指公司作出决定后正式对外公告之日。证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

在报告期内，本基金管理人遵守《证券法》、《证券投资基金法》及其系列法规和本基金《基金合同》等有关规定，本着恪守诚信、审慎勤勉，忠实尽职的原则，为基金份额持有人的利益管理和运用基金资产。在报告期内，基金的投资决策规范，基金运作合法合规，没有损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格执行了公平交易相关的系列制度，通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现，以确保本基金管理人旗下各投资组合在研究、决策、交易执行等各方面均得到公平对待，通过对投资交易行为

的监控、分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督，形成了有效的公平交易体系。本报告期，本基金管理人各项公平交易制度流程均得到良好地贯彻执行，未发现存在违反公平交易原则的现象。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。

基金管理人管理的所有投资组合在本报告期内未出现参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日总成交量 5% 的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2021 年全球经济恢复正常化的趋势延续，但进展一波三折。总的来说，美国好于其他发达经济体，进而优于新兴经济体。在快速推进的疫苗接种面前，美国的线下消费和家庭出行都呈现出显著的改善。两轮共计 2.8 万亿美元的政府刺激计划，已经使得美国居民的储蓄率重回金融危机前的水平，考虑到二季度美国将接近“群体免疫”，美国服务业的改善会加速经济复苏的进程。相对而言，欧洲的疫情控制力度不足，新增病例此起彼伏，加上疫苗接种进展缓慢，经济复苏的进展明显弱于美国。不过，全球经济的大趋势依然是持续改善，全球制造业 PMI 指数已经接近历史的最高水平，以原油和铜为代表的大宗商品显著受益于经济复苏。

在经济正常化的同时，货币正常化的预期也同步增强。由于早于海外经济体从疫情的低谷中复苏，中国在去年就开始了货币正常化的进程，市场利率持续回升，股票市场风格也趋于均衡，一季度低估值蓝筹表现明显占优。与经济复苏进程相适应，美国十年期国债收益率一季度开始从低位显著回升，虽然存在大宗商品价格走高带来通胀预期抬升的影响，但是核心依然是反映美国经济回暖的趋势以及拜登政府提振经济的决心。

经济正常化和货币正常化的相互叠加，对权益市场的走势和结构影响较大。金融危机以来，中国和美国的经济和货币周期不再同步，叠加中国经济增速的系统性放缓和货币政策微调的频率加快，商品和股票内部也开始出现差异化。与以往更加不同的是，受碳达峰和碳中和的远景目标影响，周期行业的供给层面出现

了中长期的新变化。因此，即使是在全球经济复苏的大框架下，不同行业受各自供需的结构性影响市场表现显著分化。一季度受全球经济复苏的影响，以煤炭、钢铁、金融为代表的低估值行业涨幅居前，偏消费相关的公司表现相对较弱。

与 2020 年年报所做的判断一致，我们在投资策略上将经济正常化和货币正常化作为考虑的核心要点。在投资组合的构建上，我们沿着经济复苏的大框架内继续把握优质公司的投资机会，考虑到货币宽松预期的变化，我们系统性地降低组合整体的估值水平，降低宏观经济变化对组合存在的可能冲击，对估值远超过历史极值水平且未来三年复合收益率过低的相关公司进行了减持。

当时市场所发生的风格收敛和估值回归会给予更好的中长期买入机会，我们的持仓会继续着眼于中国的产业变迁和消费升级，坚持行业相对分散、个股相对集中的风格，重视行业竞争格局和公司治理，弱化传统行业分类的影响，以商业模式和竞争优势为核心导向，在个人能力范围之内，精选个股。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 0.9310 元，本报告期份额净值增长率 -1.77%，同期业绩比较基准收益率为-2.36%。

§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 | 532,910,997.94 | 83.48 |
| | 其中：股票 | 532,910,997.94 | 83.48 |
| 2 | 固定收益投资 | 31,980,393.13 | 5.01 |
| | 其中：债券 | 31,980,393.13 | 5.01 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 3 | 贵金属投资 | - | - |
| 4 | 金融衍生品投资 | - | - |

| | | | |
|---|-------------------|----------------|--------|
| 5 | 买入返售金融资产 | - | - |
| | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 6 | 银行存款和结算备付金合计 | 71,150,326.34 | 11.15 |
| 7 | 其他各项资产 | 2,350,748.83 | 0.37 |
| 8 | 合计 | 638,392,466.24 | 100.00 |

注：本基金本报告期末未持有通过港股通交易机制投资的港股。

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 | 25,848,943.00 | 4.10 |
| C | 制造业 | 351,975,110.81 | 55.80 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 24,036.12 | 0.00 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | 20,493.82 | 0.00 |
| 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 | 17,903,042.77 | 2.84 |
| J | 金融业 | 105,828,419.93 | 16.78 |
| K | 房地产业 | 31,247,550.30 | 4.95 |
| 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 | 63,401.19 | 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 | - | - |

| | | | |
|---|----|----------------|-------|
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 532,910,997.94 | 84.49 |

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有通过港股通交易机制投资的港股。

5.3 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 | 002311 | 海大集团 | 620,213.00 | 48,376,614.00 | 7.67 |
| 2 | 000001 | 平安银行 | 1,719,000.00 | 37,835,190.00 | 6.00 |
| 3 | 002597 | 金禾实业 | 700,211.00 | 27,588,313.40 | 4.37 |
| 4 | 600519 | 贵州茅台 | 13,600.00 | 27,322,400.00 | 4.33 |
| 5 | 000333 | 美的集团 | 315,600.00 | 25,951,788.00 | 4.11 |
| 6 | 002001 | 新和成 | 672,800.00 | 25,721,144.00 | 4.08 |
| 7 | 002078 | 太阳纸业 | 1,617,100.00 | 25,420,812.00 | 4.03 |
| 8 | 601318 | 中国平安 | 299,300.00 | 23,554,910.00 | 3.73 |
| 9 | 600036 | 招商银行 | 436,900.00 | 22,325,590.00 | 3.54 |
| 10 | 601601 | 中国太保 | 553,100.00 | 20,929,304.00 | 3.32 |

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 | 31,488,399.60 | 4.99 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | - | - |
| | 其中：政策性金融债 | - | - |

| | | | |
|----|-----------|---------------|------|
| 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） | 491,993.53 | 0.08 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 31,980,393.13 | 5.07 |

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 | 019640 | 20 国债 10 | 315,010 | 31,488,399.60 | 4.99 |
| 2 | 110079 | 杭银转债 | 3,880 | 387,994.90 | 0.06 |
| 3 | 123107 | 温氏转债 | 1,040 | 103,998.63 | 0.02 |

注：本基金本报告期末仅持有以上债券投资。

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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

本基金本报告期末未持有贵金属投资。

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

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

根据本基金合同规定，本基金不参与股指期货交易。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

根据本基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

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没有被监管部门立案调查的，在报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

5.11.2 本基金不存在投资的前十名股票超出基金合同规定的备选库的情况。

5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|----|---------|--------------|
| 1 | 存出保证金 | 122,689.96 |
| 2 | 应收证券清算款 | 508,000.00 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 490,330.55 |
| 5 | 应收申购款 | 1,229,728.32 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 2,350,748.83 |

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转债。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票投资中不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|--------------|----------------|
| 本报告期期初基金份额总额 | 579,423,120.79 |
| 报告期基金总申购份额 | 153,550,332.64 |
| 减：报告期基金总赎回份额 | 55,496,885.53 |
| 报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 677,476,567.90 |

§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

本报告期内本基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人本报告期无运用固有资金投资本基金的交易明细。

§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

| 投资者类别 | 报告期内持有基金份额变化情况 | | | | | 报告期末持有基金情况 | |
|---|----------------|------------------------|----------------|---------------|------------|----------------|--------|
| | 序号 | 持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间 | 期初份额 | 申购份额 | 赎回份额 | 持有份额 | 份额占比 |
| 个人 | 1 | 20210101-20210331 | 122,664,440.42 | 23,419,322.88 | 343,752.24 | 145,740,011.06 | 21.51% |
| 产品特有风险 | | | | | | | |
| 投资者应关注本基金单一投资者持有份额比例过高时，可能出现以下风险： <ol style="list-style-type: none"> 1、赎回申请延期办理的风险 单一投资者大额赎回时易触发本基金巨额赎回的条件，中小投资者可能面临小额赎回申请也需要部分延期办理的风险。 2、基金净值大幅波动的风险 单一投资者大额赎回时，基金管理人进行基金财产变现可能会对基金资产净值造成较大波动；单一投资者大额赎回时，相应的赎回费归入基金资产以及赎回时的份额净值的精度问题均可能引起基金份额净值出现较大波动。 | | | | | | | |

3、基金投资策略难以实现的风险

单一投资者大额赎回后，可能使基金资产净值显著降低，从而使基金在拟参与银行间市场交易等投资时受到限制，导致基金投资策略难以实现。

4、基金财产清算（或转型）的风险

根据本基金基金合同的约定，基金合同生效后的存续期内，若连续60个工作日出现基金份额持有人数量不满200人或者基金资产净值低于5000万元情形的，基金管理人应当向中国证监会报告并提出解决方案，如转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等，并召开基金份额持有人大会进行表决。单一投资者大额赎回后，可能造成基金资产净值大幅缩减而导致本基金转换运作方式、与其他基金合并或基金合同终止等情形。

5、召开基金份额持有人大会及表决时可能存在的风险

由于单一机构投资者所持有的基金份额占比较高，在召开持有人大会并对重大事项进行投票表决时，单一机构投资者将拥有高的投票权重。

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

《关于核准融鑫证券投资基金基金份额持有大会决议的批复》（证监基金字[2007]344号）

《国投瑞银成长优选混合型证券投资基金基金合同》

《国投瑞银成长优选混合型证券投资基金托管协议》

国投瑞银基金管理有限公司营业执照、公司章程及基金管理人业务资格批件

本报告期内在中国证监会规定媒介上披露的公告原文

国投瑞银成长优选混合型证券投资基金 2021 年第 1 季度报告原文

9.2 存放地点

中国广东省深圳市福田区金田路 4028 号荣超经贸中心 46 层

存放网址：<http://www.ubssdic.com>

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅

咨询电话：400-880-6868

国投瑞银基金管理有限公司

二〇二一年四月二十一日