

国投瑞银成长优选混合型证券投资基金

2021 年第 2 季度报告

2021 年 6 月 30 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：二〇二一年七月二十日

§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 7 月 19 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 4 月 1 日起至 6 月 30 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	652,786,566.14 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</p> <p>本基金的股票投资决策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，属于高风险、高收益的基金品种，其预期风险和预期收益高于货币市场基金、</p>

	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 4 月 1 日-2021 年 6 月 30 日)
1.本期已实现收益	11,547,672.66
2.本期利润	42,373,312.41
3.加权平均基金份额本期利润	0.0617
4.期末基金资产净值	648,037,869.69
5.期末基金份额净值	0.9927

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	6.63%	1.00%	2.91%	0.78%	3.72%	0.22%

过去六个月	4.74%	1.35%	0.49%	1.05%	4.25%	0.30%
过去一年	42.11%	1.45%	20.27%	1.06%	21.84%	0.39%
过去三年	130.69%	1.39%	40.23%	1.09%	90.46%	0.30%
过去五年	115.13%	1.25%	52.36%	0.94%	62.77%	0.31%
自基金合同生效起至今	166.60%	1.45%	13.20%	1.33%	153.40%	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 6 月 30 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

回顾去年以来新冠疫情对于经济增长和居民生活的影响，其复杂程度和进程反复均超出预期。2021 年的第 2 季度，全球新冠疫苗的接种速度已然大大加快，但是依然无法杜绝病毒突变带来的跨国传播，社交限制和社交放开被迫持续交替重复。不过，整体来看，中国经济趋稳，欧美经济加速恢复，新兴经济体滞后复苏的差异化结构仍在延续，节奏放缓，但不改变全球经济从疫情中次第复苏的大趋势。上半年，从大类资产的全球表现来看，以原油、铜为代表的基础商品涨幅最大，远远跑赢贵金属；从资本市场来看，股票收益同样远超过债券收益；从股票市场结构来看，周期性行业优于消费类行业。

疫情突变的外部输入和零星爆发也影响了国内的生产生活。虽然央行延续了货币正常化的政策基调对房地产行业实施严格“三条红线”监管和信贷指引，但是疫情对居民出行的影响持续出现，进而影响了央行货币政策的节奏。截至到二季度末，居民出行及消费活动仅回到了疫情前的 80%，叠加商品高位回落、人民币升值等外部因素阶段性影响，利率在二季度小幅下行，股票市场表现良好。

中国经济恢复和货币正常化的节奏领先于海外其他经济体，经济增长也重回此前中枢下移的长期趋势中。经济增速放缓、通胀压力缓解的大背景下，利率的中长期同样呈现出中枢回落的大趋势，受此影响，投资者风险偏好提升，市场整体的风格偏向成长，二季度新能源、半导体、CDMO 等中国核心制造业涨幅居前，金融、地产、建筑等行业表现较弱。

二季度，我们在投资策略上起初将货币正常化作为资产配置的重要影响因子，

系统性地压低了组合的估值水平，但是受疫情反复的影响，货币宽松持续的时间较我们此前的预期要更长。因此，在投资组合的构建上，结合货币政策的变化，我们增加了新能源、电子等成长性行业的持仓。

总的来看，我们的持仓依然是基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 0.9927 元，本报告期份额净值增长率 6.63%，同期业绩比较基准收益率为 2.91%。

§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	582,656,673.12	89.60
	其中：股票	582,656,673.12	89.60
2	固定收益投资	31,501,000.00	4.84
	其中：债券	31,501,000.00	4.84
	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	33,920,602.23	5.22
7	其他各项资产	2,178,320.14	0.33
8	合计	650,256,595.49	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	11,290.28	0.00
B	采矿业	-	-
C	制造业	463,828,370.56	71.57
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,160,036.60	0.80
E	建筑业	25,371.37	0.00
F	批发和零售业	6,627,910.58	1.02
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	136,904.16	0.02
J	金融业	82,780,243.70	12.77
K	房地产业	10,000,168.75	1.54
L	租赁和商务服务业	14,014,670.00	2.16
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	71,707.12	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	582,656,673.12	89.91

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 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	002311	海大集团	620,213.00	50,609,380.80	7.81
2	000001	平安银行	1,874,900.00	42,410,238.00	6.54
3	300124	汇川技术	546,001.00	40,546,034.26	6.26
4	600519	贵州茅台	13,500.00	27,765,450.00	4.28
5	300750	宁德时代	49,200.00	26,312,160.00	4.06
6	600036	招商银行	467,900.00	25,355,501.00	3.91
7	601012	隆基股份	267,215.00	23,739,380.60	3.66
8	603799	华友钴业	206,500.00	23,582,300.00	3.64
9	002831	裕同科技	793,800.00	23,567,922.00	3.64
10	002466	天齐锂业	373,474.00	23,162,857.48	3.57

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	31,501,000.00	4.86
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）	-	-
8	同业存单	-	-

9	其他	-	-
10	合计	31,501,000.00	4.86

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	31,501,000.00	4.86

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中，持有“招商银行”，根据中国银行保险监督管理委员会（以下简称“中国银保监会”）银保监罚决字【2021】16 号，招商银行股份有限公司因为同业投资提供第三方信用担保、为非保本理财产品出具保本承

诺，部分未按规定计提风险加权资产等违法违规行为，被中国银保监会罚款合计 7170 万元；持有“华友钴业”，根据中国证券监督管理委员会浙江监管局 2020 年 12 月 31 日公告，浙江华友钴业股份有限公司因未及时披露公司重大事项、存在固定资产核算不规范、部分制度不完善、资金管理不规范等情况，被浙江监管局采取责令改正的监督管理措施，并记入证券期货市场诚信档案。基金管理人认为，上述公司被处罚事项有利于上述公司加强内部管理，上述公司当前总体生产经营和财务状况保持稳定，事件对上述公司经营活动未产生实质性影响，不改变上述公司基本面。本基金对上述证券的投资严格执行了基金管理人规定的投资决策程序。

除上述情况外，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	157,417.09
2	应收证券清算款	1,159,655.24
3	应收股利	-
4	应收利息	656,630.67
5	应收申购款	204,617.14
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,178,320.14

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	677,476,567.90
报告期期间基金总申购份额	35,322,341.25
减：报告期期间基金总赎回份额	60,012,343.01
报告期期间基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	652,786,566.14

§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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	-
报告期期间买入/申购总份额	11,054,842.99
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	11,054,842.99
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	1.69

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	基金转换入	2021-04-14	11,054,842.99	9,998,000.00	-
合计			11,054,842.99	9,998,000.00	

注：基金管理人国投瑞银基金管理有限公司在本期的交易委托国投瑞银基金管理有限公司直销办理，适用费率为固定费率每笔2000元。

§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

产品特有风险
<p>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：</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>

注：本基金本报告期无单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

1、报告期内基金管理人对基金行业高级管理人员变更进行公告，规定媒介公告时间为 2021 年 6 月 26 日。

§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 2 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

二〇二一年七月二十日