

国投瑞银安智混合型证券投资基金

2021 年第 4 季度报告

2021 年 12 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：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二二年一月二十一日

§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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 1 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 10 月 25 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银安智混合
基金主代码	012021
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 10 月 25 日
报告期末基金份额总额	139,943,246.46 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，本基金通过股票与债券等资产的合理配置，力争基金资产的持续稳健增值。
投资策略	本基金将采取主动的类别资产配置策略，注重风险与收益的平衡。本基金将精选具有较高投资价值的股票和债券，力求实现基金资产的长期稳定增长。 1、类别资产配置：本基金根据各类资产的市场趋势和预期收益风险的比较判别，对股票（包括 A 股、

	<p>存托凭证和港股通标的股票等)、债券及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优化平衡。</p> <p>2、债券投资管理:本基金采取“自上而下”的债券分析方法,确定债券投资组合,并管理组合风险。</p> <p>3、股票投资管理:(1)行业配置策略:本基金管理人在进行行业配置时,将采用自上而下与自下而上相结合的方式确定行业权重。在投资组合管理过程中,基金管理人也将根据宏观经济形势以及各个行业的基本面特征对行业配置进行持续动态地调整。(2)优选个股策略:本基金构建股票组合的步骤是:根据定量与定性分析确定股票初选库;基于公司基本面全面考量、筛选优势企业,运用现金流贴现模型等估值方法,分析股票内在价值;结合风险管理,构建股票组合并对其进行动态调整。(3)存托凭证投资策略:本基金将根据本基金的投资目标和股票投资策略,基于对基础证券投资价值的深入研究判断,进行存托凭证的投资。(4)港股通标的股票投资:本基金可通过内地与香港股票市场交易互联互通机制适度参与港股市场投资,以增强整体收益。</p> <p>4、可转换债券投资管理:本基金将利用期权定价模型等数量化方法对可转债的价值进行估算,选择价值低估的可转换债券进行投资。</p> <p>本基金投资于可转债及可交换债券的合计投资比例不得超过基金资产净值的 20%。</p> <p>5、可交换债券投资管理:本基金将结合对可交换债券的纯债部分价值以及对目标公司的股票价值的综合评估,选择具有较高投资价值的可交换债券</p>
--	---

	<p>进行投资。</p> <p>6、股指期货投资管理：为更好地实现投资目标，本基金在注重风险管理的前提下，以套期保值为目的，适度运用股指期货。</p> <p>7、资产支持证券投资管理：本基金将深入研究影响资产支持证券价值的多种因素，评估资产支持证券的信用风险、利率风险、流动性风险和提前偿付风险，通过信用分析和流动性管理，辅以数量化模型分析，精选经风险调整后收益率较高的品种进行投资，力求获得长期稳定的投资收益。</p>	
业绩比较基准	<p>沪深 300 指数收益率×20%+中证港股通综合指数收益率×5%+中债综合指数收益率×75%</p>	
风险收益特征	<p>本基金为混合型基金，其预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金，低于股票型基金。</p> <p>本基金如果投资港股通标的股票，需承担汇率风险以及境外市场的风险。</p>	
基金管理人	<p>国投瑞银基金管理有限公司</p>	
基金托管人	<p>中国民生银行股份有限公司</p>	
下属分级基金的基金简称	<p>国投瑞银安智混合 A</p>	<p>国投瑞银安智混合 C</p>
下属分级基金的交易代码	<p>012021</p>	<p>012022</p>
报告期末下属分级基金的份额总额	<p>50,036,752.63 份</p>	<p>89,906,493.83 份</p>

§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 10 月 25 日 (基金合同生效日) -2021 年 12 月 31 日)	
	国投瑞银安智混合 A	国投瑞银安智混合 C
1.本期已实现收益	296,762.22	296,324.67
2.本期利润	635,140.15	1,434,311.09
3.加权平均基金份额本期利润	0.0125	0.0143
4.期末基金资产净值	50,671,243.27	91,029,497.53
5.期末基金份额净值	1.0127	1.0125

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

1、国投瑞银安智混合 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
自基金合同生效起至今	1.27%	0.25%	0.14%	0.18%	1.13%	0.07%

2、国投瑞银安智混合 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
自基金合同生效起至今	1.25%	0.26%	0.14%	0.18%	1.11%	0.08%

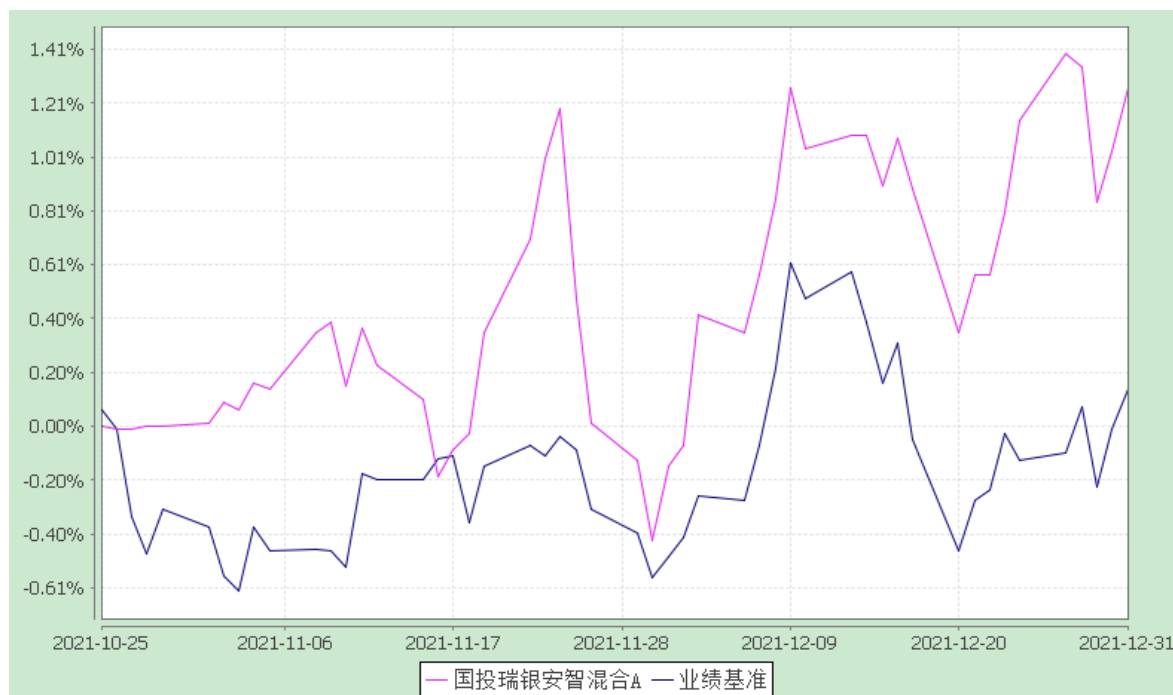
注：1. 本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×20%+中证港股通综合指数收益率×5%+中债综合指数收益率×75%

2、本基金对业绩比较基准采用每日再平衡的计算方法。

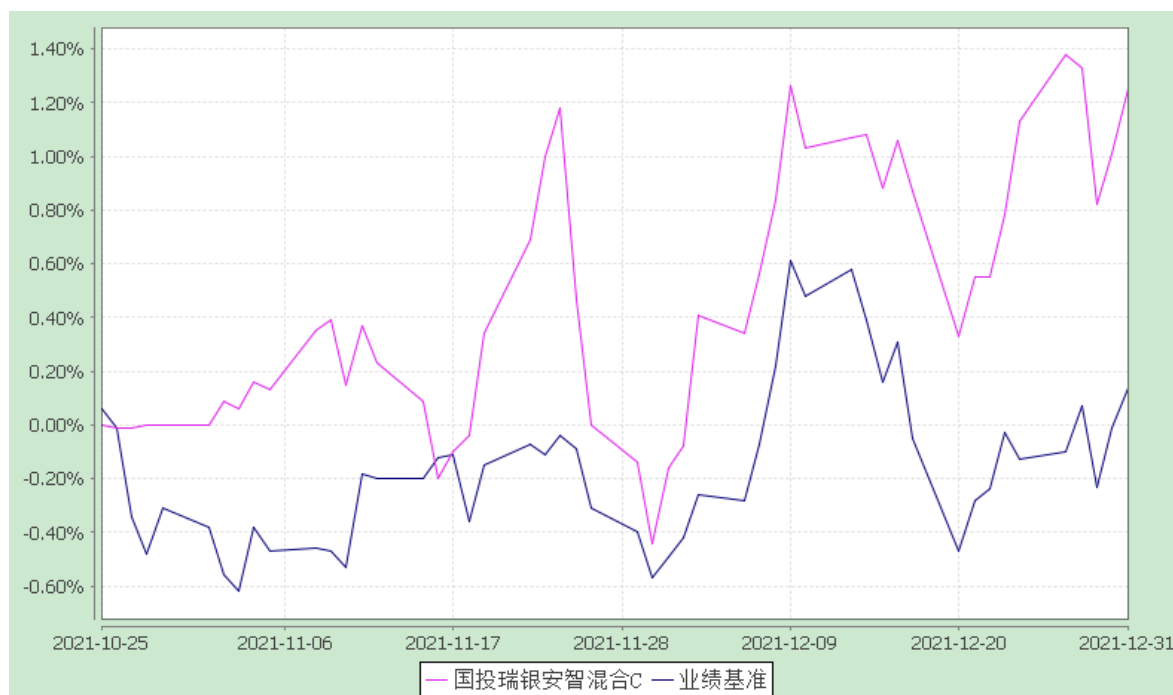
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国投瑞银安智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的历史走势对比图
(2021 年 10 月 25 日至 2021 年 12 月 31 日)

1. 国投瑞银安智混合 A:



2. 国投瑞银安智混合 C:



注：1、本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至本报告期末，本基金尚处于建仓期。

2、本基金基金合同生效日为2021年10月25日，基金合同生效日至本报告期末，基金运作时间未满一年。

§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、研究部部门总经理	2021-10-25	-	13	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、国投瑞银新机遇灵活配置混合型证券投资基金、国投瑞银安睿混合型证券投资基金基金、国投瑞银安智混合型证券投资基金及国投瑞银价值成长一年持有期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遵规守信情况的说明

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

站在 2022 年初再去回看 2021 年，在宏观层面上，对投资挑战最大的是对疫情发展趋势的判断。正当我们以为疫情进入尾声时，去年四季度，新冠病毒的奥密克戎变种以前所未有的高传播性又一次席卷了全球。相对幸运的是，新的病毒变种在致病率上并没有高于此前的德尔塔病毒，从而不会使得已经相对紧张的全球供应链体系再度恶化。但是这一新变种不可避免地对我们国内的“清零”政策带来新的挑战。

疫情的持续扰动使得居民无法顺利出行和跨区域消费，房地产、互联网、教培等行业清理使得经济持续面临较大的下行压力。进入四季度之后，政策宽松的托底信号开始出现，较为明显的是的房地产按揭贷款相关政策的松动，虽不足以立即带来房地产开工和投资的企稳回升，但是意味着货币政策的持续宽松，财政政策的发力以及经济增长预期的改善会陆续到来。从 2018 年以来管理层调控经济的节奏和幅度来看，政策托底的时间窗口往往在两个季度左右，而且政策的着眼点越来越趋向于中长期的产业布局。

由于本产品在四季度刚刚成立，当前整体持仓偏低，主要在大众品、猪养殖、银行、公用事业等行业进行了布局。

未来，我们的持仓会继续基于中国的产业变迁和消费升级，以中大盘成长股为主，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

截止本报告期末，本基金 A 级份额净值为 1.0127 元，C 级份额净值为 1.0125 元。本报告期 A 级份额净值增长率为 1.27%，C 级份额净值增长率为 1.25%，同期业绩比

较基准收益率为 0.14%。

4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	27,615,488.36	19.44
	其中：股票	27,615,488.36	19.44
2	固定收益投资	80,099,915.40	56.40
	其中：债券	80,099,915.40	56.40
	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	10,000,000.00	7.04
	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	23,406,196.25	16.48
7	其他各项资产	911,500.61	0.64
8	合计	142,033,100.62	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	3,172,122.00	2.24
B	采矿业	-	-
C	制造业	7,105,732.56	5.01
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	9,011,900.00	6.36
E	建筑业	4,713.80	0.00
F	批发和零售业	-	-
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	-	-
J	金融业	4,871,000.00	3.44
K	房地产业	3,450,020.00	2.43
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	-	-
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	27,615,488.36	19.49

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	600900	长江电力	397,000.00	9,011,900.00	6.36
2	600036	招商银行	100,000.00	4,871,000.00	3.44
3	002508	老板电器	112,700.00	4,059,454.00	2.86
4	600383	金地集团	266,000.00	3,450,020.00	2.43
5	300498	温氏股份	164,700.00	3,172,122.00	2.24
6	002557	洽洽食品	49,646.00	3,046,278.56	2.15
7	603176	汇通集团	1,924.00	4,713.80	0.00

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	59,987,915.40	42.33
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,112,000.00	14.19
	其中：政策性金融债	20,112,000.00	14.19
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	80,099,915.40	56.53

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	019658	21 国债 10	300,510	30,005,923.50	21.18
2	019654	21 国债 06	299,730	29,981,991.90	21.16
3	190214	19 国开 14	200,000	20,112,000.00	14.19

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。

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

为更好地实现投资目标，本基金在注重风险管理的前提下，以套期保值为目的，适度运用股指期货。本基金利用股指期货流动性好、交易成本低和杠杆操作等特点，提高投资组合的运作效率。

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“19 国开 14”，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【2020】67号，国家开发银行股份有限公司因为违规的政府购买服务项目提供融资、项目资本金管理不到位，棚改贷款项目存在资本金违规抽回情况、违规变相发放土地储备贷款等违法违规行为，被中国银保监会罚款合计 4880 万元。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	34,640.20
2	应收证券清算款	6,018.63
3	应收股利	-
4	应收利息	870,841.78
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	911,500.61

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

本基金本报告期末股票投资不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	国投瑞银安智混合A	国投瑞银安智混合C
基金合同生效日基金份额总额	57,029,729.10	148,035,467.77
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	8,701.65	19,940,316.40
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	7,001,678.12	78,069,290.34
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	50,036,752.63	89,906,493.83

§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

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
机构	1	20211125-2021123 1	0.00	30,005,66 6.66	0.00	30,005,666. 66	21.44 %
	2	20211025-2021123 1	0.00	50,006,08 3.33	0.00	50,006,083. 33	35.73 %

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：

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50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，基金合同将终止，并根据基金合同的约定进行基金财产清算。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直接导致触发本基金合同约定的终止及清算条款，对本基金的继续存续产生较大影响。

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

1、报告期内基金管理人对本基金提前结束募集进行公告，规定媒介公告时间为 2021 年 10 月 22 日。

2、报告期内基金管理人对本基金基金合同生效进行公告，规定媒介公告时间为 2021 年 10 月 26 日。

3、报告期内基金管理人对本基金开放日常申购、赎回、转换、定期定额投资业务进行公告，规定媒介公告时间为 2021 年 10 月 28 日。

4、报告期内基金管理人对本基金持有的长江电力进行估值调整，规定媒介公告时间为 2021 年 12 月 4 日。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

《关于准予国投瑞银安智混合型证券投资基金注册的批复》（证监许可[2021]1062 号文）

《关于国投瑞银安智混合型证券投资基金备案确认的函》（机构部函[2021]3266 号）

《国投瑞银安智混合型证券投资基金基金合同》

《国投瑞银安智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

国投瑞银安智混合型证券投资基金报告原文

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、0755-83160000

国投瑞银基金管理有限公司

二〇二二年一月二十一日