

国投瑞银创新动力混合型证券投资基金

2022 年第 1 季度报告

2022 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：中国光大银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二二年四月二十二日

§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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 4 月 21 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 2022 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银创新动力混合	
基金主代码	121005	
交易代码	121005（前端）	128005（后端）
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2006 年 11 月 15 日	
报告期末基金份额总额	2,081,117,231.97 份	
投资目标	通过投资主要以创新为原动力的优质上市公司的股票，分享企业成长带来的超额回报，实现基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	<p>本基金将借鉴瑞银全球资产管理公司投资管理经验，根据中国市场的特点，采取积极的投资管理策略。</p> <p>本基金战略资产配置比例遵循以下原则：</p>	

	<p>1、战略资产配置</p> <p>(1) 股票组合投资比例：60—95%；</p> <p>(2) 除股票资产以外的其他资产投资比例浮动范围为 5%—40%；其中现金及到期日在一年以内的政府债券不低于 5%。</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分析为主。</p> <p>本基金借鉴 GEVS,以合适方法估计股票投资价值。构建（及调整）模拟组合，进行风险管理与归因分析。</p> <p>3、债券投资管理</p> <p>本基金借鉴 UBS AM 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>
业绩比较基准	<p>沪深 300 指数收益率×80%+中债综合指数收益率×20%</p>
风险收益特征	<p>本基金为混合型基金，属于预期风险收益较高的基金品种，其预期风险和预期收益高于债券型基金，低于股票型基金。</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>中国光大银行股份有限公司</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
	(2022 年 1 月 1 日-2022 年 3 月 31 日)
1.本期已实现收益	-77,482,973.27
2.本期利润	-253,911,222.36
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1239
4.期末基金资产净值	1,294,418,705.51
5.期末基金份额净值	0.6220

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	-16.17%	1.19%	-11.70%	1.17%	-4.47%	0.02%
过去六个月	-9.19%	1.00%	-10.49%	0.94%	1.30%	0.06%
过去一年	-17.92%	0.99%	-12.75%	0.91%	-5.17%	0.08%
过去三年	67.16%	1.32%	8.87%	1.02%	58.29%	0.30%
过去五年	78.21%	1.27%	20.62%	0.99%	57.59%	0.28%

自基金合同生效起至今	517.95%	1.61%	178.02%	1.35%	339.93%	0.26%
------------	---------	-------	---------	-------	---------	-------

注：1、本基金属于混合型基金，一般情况下，股票投资的比例大约为基金资产的80%。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“沪深300指数收益率×80%+中债综合指数收益率×20%”。

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

国投瑞银创新动力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
(2006 年 11 月 15 日至 2022 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		
周奇贤	本基金基金经理, 公司总经理助理兼权益投资总监	2021-12-23	-	25	中国台湾籍, 学士, 具有基金从业资格。1995 年 6 月至 1997 年 1 月任台湾汇丰银行财务职员, 1997 年 1 月至 1998 年 6 月任台湾日盛证券公司研究员, 1998 年 6 月至 1999 年 7 月任台湾统一投信公司研究员, 1999 年 7 月至 2005 年 9 月任台湾永丰金证券公司研究部副主管, 2005 年 9 月至 2009 年 7 月任台湾复华投信公司海外研究部主管, 2009 年 7 月至 2016 年 10 月任台湾宏利投信公司股票部主管, 2016 年 10 月至 2019 年 12 月任台湾复华投信公司股票研究处副总经理。2020 年 2 月加入国投瑞银基金管理有限公司, 现任国投瑞银锐意改革灵活配置混合型证券投资基金、国投瑞银开放视角精选混合型证券投资基金、国投瑞银景气行业证券投资基金及国投瑞银创新动力混合型证券投资基金基金经理。
孙文龙	本基金基金经理, 基金投资部	2016-01-05	2021-12-31	11	中国籍, 硕士, 具有基金从业资格, 2010 年 7 月加入国投瑞银基金管理有限公司研究部。曾任国投瑞银景气行业证券投资基金及国投瑞银

	总经理			品牌优势灵活配置混合型证券投资基金、国投瑞银新兴产业混合型证券投资基金（LOF）、国投瑞银稳健增长灵活配置混合型证券投资基金、国投瑞银创新动力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、国投瑞银价值成长一年持有期混合型证券投资基金及国投瑞银远见成长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，形成了有效地公平交易体系。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

今年以来，成长股为首的回调未见停歇，当前市场内外困境包括 1) 尽管俄乌谈判稳步推进，但欧美对俄制裁仍在继续加码。4 月 6 日，美参议院协议取消该国和俄罗斯的正常贸易关系；欧盟 4 月 7 日决定对俄罗斯实施新一轮制裁。俄罗斯是原油等初级商品重要出口国，中期来看价格大概率维持高位，或将压制下游需求。2) 美联储紧缩提速，近期 10 年期美债大幅上行。美联储 3 月议息会议纪要显示，5 月将大概率加息 50 bps，之后可能还会有 1 次 50 bps 加息。此外美联储缩表上限为每月 950 亿美元，最早在 5 月会议后实施，加息幅度远高于 2017-2019 年的缩表规模。3) 国内疫情发生频次增加，局部地区部分企业临时减产停产，上下游相关企业正常生产经营也受到波及，经济活动放缓，供需双弱。3 月 PMI 为 49.5%，较上月回落 0.7 个百分点。10 年期中美利差接近倒挂。

短期属于美联储加息预期已经接近打满的窗口期，但是在海外市场的喘息窗口中，A 股市场表现仍弱，疫情的冲击可能是短期的主要担忧因素。逻辑在于，当 2 月社融已经低于预期的情况下，市场预期在疫情的冲击下，社融在短期之内可能更加难以恢复展望，后续展望疫情能有消退，A 股在预期层面可能会有修复。

第二季我们仍均衡配置受惠于稳增长的价值股，及回撤后估值相对合理的成长股。一方面，稳增长政策方向确定、作为有自上而下逻辑支撑、低估值板块的修复仍将继续，聚焦逆周期的银行、地产等“大金融”板块，以及对冲地产下行的高铁、数据中心、洁净能源等“新基建”板块；另一方面，布局、挖掘调整较深且景气依然向好的成长股，聚焦科技创新的三大方向。1) 新能源（新能源汽车、光伏、风电等），2) 新一代信息通信技术（人工智能、大数据、云计算、AR/VR 等），3) 高端制造（智能数控机床、机器人、半导体设备等）。

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 0.6220 元，本报告期份额净值增长率 -16.17%，同期业绩比较基准收益率为 -11.70%。

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	1,023,821,765.11	78.00
	其中：股票	1,023,821,765.11	78.00
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	275,105,607.58	20.96
7	其他各项资产	13,623,717.71	1.04
8	合计	1,312,551,090.40	100.00

注：1.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。

2.本基金本报告期末“固定收益投资”、“买入返售金融资产”、“银行存款和结算备付金合计”的列报金额已包含对应的“应计利息”和“减值准备”，“其他资产”中的“应收利息”指本基金截至本报告期末已过付息期但尚未收到的利息金额，下同。

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	51,193,252.90	3.95
B	采矿业	47,487,050.16	3.67
C	制造业	644,074,120.81	49.76
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	155,379,155.63	12.00
E	建筑业	48,784.28	0.00
F	批发和零售业	1,593,298.93	0.12
G	交通运输、仓储和邮政业	59,995,716.32	4.63
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,097,437.51	0.16
J	金融业	59,468,340.97	4.59
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	1,752,918.11	0.14
N	水利、环境和公共设施管理业	478,468.88	0.04
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	197,790.65	0.02
R	文化、体育和娱乐业	55,429.96	0.00
S	综合	-	-
	合计	1,023,821,765.11	79.10

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	601677	明泰铝业	2,163,430.00	89,349,659.00	6.90
2	601985	中国核电	7,631,600.	61,892,276.00	4.78

			00		
3	601816	京沪高铁	12,538,569.00	59,934,359.82	4.63
4	688981	中芯国际	1,233,327.00	56,844,041.43	4.39
5	600900	长江电力	2,500,500.00	55,011,000.00	4.25
6	002714	牧原股份	900,000.00	51,174,000.00	3.95
7	601689	拓普集团	900,000.00	51,120,000.00	3.95
8	601666	平煤股份	2,772,682.00	47,468,315.84	3.67
9	600690	海尔智家	2,000,000.00	46,200,000.00	3.57
10	601615	明阳智能	1,940,800.00	43,027,536.00	3.32

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券投资。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

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	464,599.50
2	应收证券清算款	12,992,244.23
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	151,602.61
6	其他应收款	15,271.37
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,623,717.71

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	1,874,384,167.04
报告期期间基金总申购份额	270,159,825.88
减：报告期期间基金总赎回份额	63,426,760.95
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	2,081,117,231.97

§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

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</p>

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。

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发布了关于旗下公开募集证券投资基金执行新金融工具相关会计准则的公告，规定媒介公告时间为 2022 年 1 月 1 日。

2、报告期内基金管理人对本基金分红进行公告，规定媒介公告时间为 2022 年 1 月 12 日。

3、报告期内基金管理人发布了高级管理人员变更的公告，规定媒介公告时间为 2022 年 3 月 15 日。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

《关于同意国投瑞银创新动力股票型证券投资基金募集的批复》（证监基金字[2006]189 号）

《关于国投瑞银创新动力股票型证券投资基金备案确认的函》（基金部函[2006]283 号）

《国投瑞银创新动力混合型证券投资基金基金合同》

《国投瑞银创新动力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
其他在中国证监会指定媒介上公开披露的基金份额净值、定期报告及临时公告

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

二〇二二年四月二十二日