

国投瑞银新活力定期开放混合型证券投资基金

2022 年第 2 季度报告

2022 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：渤海银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二二年七月二十日

§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。

基金托管人渤海银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 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 2022 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银新活力混合
基金主代码	001584
基金运作方式	契约型、以定期开放方式运作
基金合同生效日	2018 年 3 月 6 日
报告期末基金份额总额	86,688,371.10 份
投资目标	在严格控制风险的基础上，通过对不同资产类别的优化配置及组合精选，力求实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	<p>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。</p> <p>（一）类别资产配置</p> <p>本基金根据各类资产的市场趋势和预期收益风险</p>

	<p>的比较判别，对股票、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>（二）债券投资管理</p> <p>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>（三）股票投资管理</p> <p>1、行业配置策略</p> <p>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。</p> <p>2、优选个股策略</p> <p>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。</p> <p>（四）货币市场工具投资策略</p> <p>本基金将通过深入分析货币市场运作情况，运用货币市场工具的配置策略和交易策略，以增强基金收益。</p> <p>（五）资产支持证券投资策略</p> <p>对于资产支持证券，其定价受市场利率、发行条款、标的资产的构成及质量、提前偿还率等多种因素影响。本基金将在基本面分析和债券市场宏观分析的基础上，以数量化模型确定其内在价值。</p> <p>（六）权证投资策略</p> <p>1、考量标的股票合理价值、标的股票价格、行权价格、行权时间、行权方式、股价历史与预期波动</p>
--	---

	<p>率和无风险收益率等要素，估计权证合理价值。</p> <p>2、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×15%+中债综合指数收益率×85%</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>	
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>渤海银行股份有限公司</p>	
下属分级基金的基金简称	<p>国投瑞银新活力混合 A</p>	<p>国投瑞银新活力混合 C</p>
下属分级基金的交易代码	<p>001584</p>	<p>001585</p>
报告期末下属分级基金的份额总额	<p>62,301.50 份</p>	<p>86,626,069.60 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 (2022 年 4 月 1 日-2022 年 6 月 30 日)	
	国投瑞银新活力混合 A	国投瑞银新活力混合 C
1.本期已实现收益	987.05	1,969,930.82
2.本期利润	1,409.72	2,779,902.95
3.加权平均基金份额本期利润	0.0368	0.0311

4.期末基金资产净值	79,497.05	108,835,991.46
5.期末基金份额净值	1.2760	1.2564

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），计入费用后实际利润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

1、国投瑞银新活力混合 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	2.58%	0.15%	1.24%	0.21%	1.34%	-0.06%
过去六个月	2.03%	0.13%	-0.96%	0.22%	2.99%	-0.09%
过去一年	4.63%	0.11%	-0.51%	0.19%	5.14%	-0.08%
过去三年	10.42%	0.08%	6.29%	0.19%	4.13%	-0.11%
自基金合同生效起至今	16.85%	0.07%	9.90%	0.19%	6.95%	-0.12%

2、国投瑞银新活力混合 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	2.56%	0.15%	1.24%	0.21%	1.32%	-0.06%
过去六个月	1.98%	0.12%	-0.96%	0.22%	2.94%	-0.10%
过去一年	4.53%	0.11%	-0.51%	0.19%	5.04%	-0.08%
过去三年	10.07%	0.08%	6.29%	0.19%	3.78%	-0.11%

自基金合同生效起至今	16.33%	0.07%	9.90%	0.19%	6.43%	-0.12%
------------	--------	-------	-------	-------	-------	--------

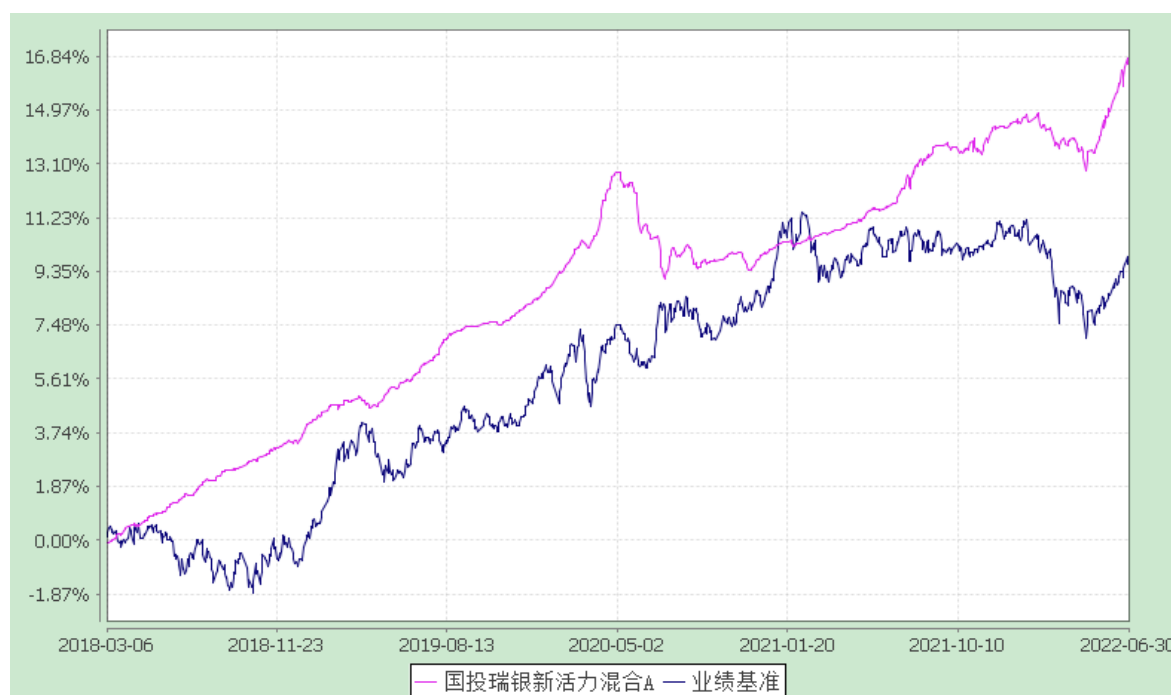
注：1、沪深300 指数是上海证券交易所和深圳证券交易所共同推出的沪深两个市场第一个统一指数，该指数编制合理、透明，有一定市场覆盖率，抗操纵性强，并且具有较高的知名度和市场影响力。中债综合指数由中债金融估值中心编制，样本债券涵盖的范围全面，具有广泛的市场代表性，涵盖主要交易市场、不同发行主体和期限，能够很好地反映中国债券市场总体价格水平和变动趋势。综合考虑基金资产配置与市场指数代表性等因素，本基金选用沪深300指数和中债综合指数加权作为本基金的投资业绩评价基准。本基金业绩比较基准为：沪深300 指数收益率×15%+中债综合指数收益率×85%。

2、本基金对业绩比较基准采用每日再平衡的计算方法。

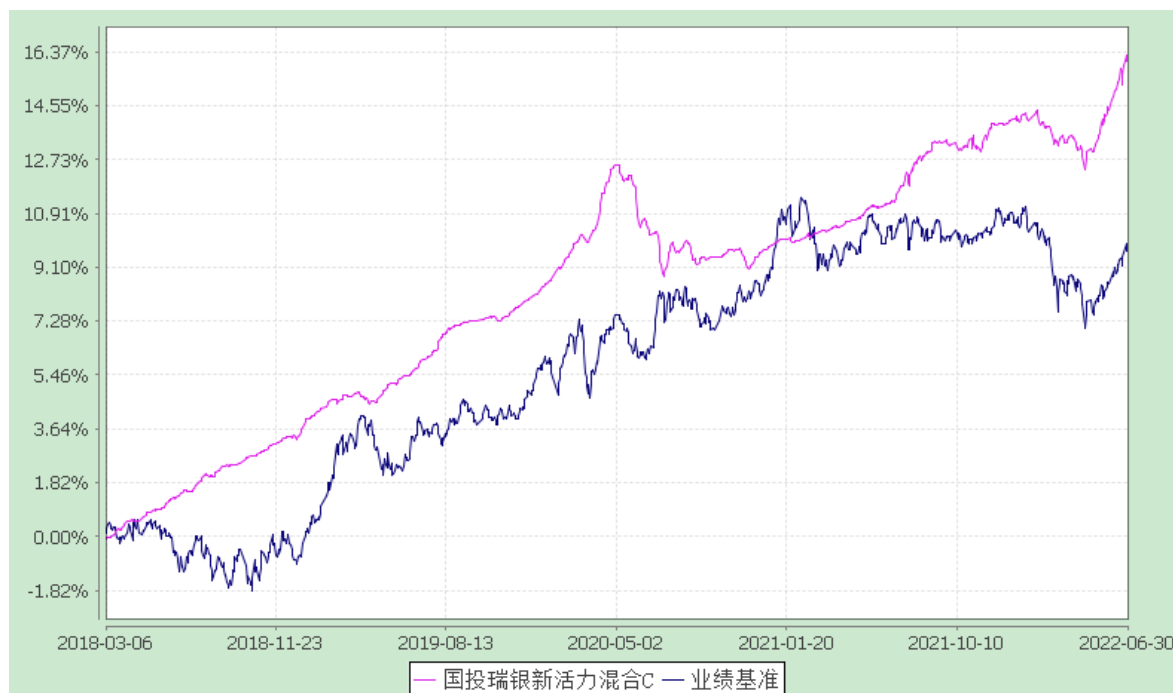
3.2.2 自基金转型以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国投瑞银新活力定期开放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
 (2018年3月6日至2022年6月30日)

1. 国投瑞银新活力混合 A:



2. 国投瑞银新活力混合 C:



注：1、本基金由国投瑞银新活力灵活配置混合型证券投资基金转型而来并于2018年3月6日合同生效，上图报告期间的起始日为2018年3月6日。

2、本基金建仓期为自基金合同生效日起的6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		
李达夫	本基金基金经理，固定收益部总经理	2017-12-15	-	16	中国籍，硕士，具有基金从业资格，特许金融分析师协会（CFA Institute）和全球风险协会（GARP）会员，拥有特许金融分析师（CFA）和金融风险管理师（FRM）资格。2006年7月至2008年4月历任东莞农商银行资金营运中心交易员、研究员，2008年4月至2012年9月历任国投瑞银基

				<p>金管理有限公司交易员、研究员、基金经理，2012 年 9 月至 2016 年 9 月任大成基金管理有限公司基金经理。2016 年 10 月加入国投瑞银基金管理有限公司。曾任国投瑞银货币市场基金、大成货币市场证券投资基金、大成现金增利货币市场证券投资基金、大成景安短融债券型证券投资基金、大成信用增利一年定期开放债券型证券投资基金、大成恒丰宝货币市场基金、国投瑞银优选收益混合型证券投资基金、国投瑞银岁添利一年期定期开放债券型证券投资基金、国投瑞银顺达纯债债券型证券投资基金、国投瑞银顺祥定期开放债券型发起式证券投资基金及国投瑞银顺昌纯债债券型证券投资基金基金经理。现任国投瑞银货币市场基金、国投瑞银钱多宝货币市场基金、国投瑞银增利宝货币市场基金、国投瑞银添利宝货币市场基金、国投瑞银新活力定期开放混合型证券投资基金（原国投瑞银新活力灵活配置混合型证券投资基金）、国投瑞银恒泽中短债债券型证券投资基金、国投瑞银双债增利债券型证券投资基金及国投瑞银景气行业证券投资基金基金经理。</p>
--	--	--	--	--

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。证券从业年限计算标准遵从中国证监会《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》中关于证券基金从业人员范围的相关规定。

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

在海外加息缩表压力增大的情况下，本季度国内债券市场走出一波较为独立的行情。本季度货币市场非常宽松，R001 均值为 1.5%，最低值为 1.3%，均值较 1 季度均值 1.99% 下降 49bp。1 年 AAA 存单从季初 2.55% 持续下行至 2.25%，随后在 6 月初快速上行至 2.41% 后又再度开启下行至 2.28%，临近季内低点。实体融资需求疲弱，大量流动性滞留于银行间体系。季内十年国债总体呈现窄幅震荡态势，收益率由季初 2.78% 小幅上行至 2.82%。后续我们认为随着既定稳增长政策的传导执行及疫情影响的减弱，经济将逐渐好转，货币政策仍会保持稳定，但市场利率会缓慢向政策利率靠拢，债券维持震荡格局概率较大。

权益市场方面，市场经历了多月调整后，5、6 月份迎来较好表现。我们认为市场风险在逐步出清，组合 4 月份逐步介入权益类资产，建仓初期由于市场仍处下跌状态，净值受到一定影响。但随后权益市场走强，组合也在权益仓位上涨的过程中取得了较好的回报。

往后看，我们建议在基本面仍偏利多但震荡格局的市场情况下，维持 3 年左右的组合久期配置，通过边际仓位博弈市场收益率向上调整的机会。权益方面，本基金逐步增加优质公司的配置，以期望获得较好的长期收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本基金 A 级份额净值为 1.2760 元，C 级份额净值为 1.2564 元，本报告期 A 级份额净值增长率为 2.58%，C 级份额净值增长率为 2.56%，同期业绩比较基准收益率为 1.24%。

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	7,899,305.00	4.96
	其中：股票	7,899,305.00	4.96
2	固定收益投资	148,386,774.61	93.09
	其中：债券	148,386,774.61	93.09
	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	2,257,697.77	1.42
7	其他各项资产	860,223.02	0.54

8	合计	159,404,000.40	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	3,117,835.00	2.86
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,725,200.00	1.58
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	1,310,200.00	1.20
K	房地产业	698,400.00	0.64
L	租赁和商务服务业	698,790.00	0.64
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	348,880.00	0.32
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	7,899,305.00	7.25

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	000858	五 粮 液	3,500.00	706,755.00	0.65
2	601888	中国中免	3,000.00	698,790.00	0.64
3	600048	保利发展	40,000.00	698,400.00	0.64
4	300037	新宙邦	13,000.00	683,280.00	0.63
5	600298	安琪酵母	14,000.00	682,500.00	0.63
6	600009	上海机场	12,000.00	680,400.00	0.62
7	000651	格力电器	20,000.00	674,400.00	0.62
8	300059	东方财富	26,000.00	660,400.00	0.61
9	600115	中国东航	120,000.00	658,800.00	0.60
10	600030	中信证券	30,000.00	649,800.00	0.60

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	4,979,284.93	4.57
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	130,282,018.91	119.62
5	企业短期融资券	10,078,391.78	9.25
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	3,047,078.99	2.80
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	148,386,774.61	136.24

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	143729	18 国科 03	100,000	10,600,115.07	9.73
2	143197	17 晋圣 01	100,000	10,452,761.64	9.60
3	163778	20 晋金 01	100,000	10,388,808.22	9.54
4	143739	18 广开 02	100,000	10,344,109.04	9.50
5	112939	19 电建 01	100,000	10,330,138.63	9.48

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

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	63,874.45

2	应收证券清算款	796,348.57
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	860,223.02

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	127045	牧原转债	696,599.11	0.64
2	123107	温氏转债	656,465.07	0.60
3	110057	现代转债	483,556.71	0.44
4	113047	旗滨转债	481,333.30	0.44
5	128128	齐翔转 2	376,985.62	0.35
6	113549	白电转债	352,139.18	0.32

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

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

项目	国投瑞银新活力混合A	国投瑞银新活力混合C
本报告期期初基金份额总额	33,782.82	90,267,149.16
报告期期间基金总申购份额	29,660.07	510,501.73

减：报告期期间基金总赎回份额	1,141.39	4,151,581.29
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	62,301.50	86,626,069.60

§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

项目	国投瑞银新活力混合A	国投瑞银新活力混合C
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	8,464,533.60
报告期期间买入/申购总份额	-	-
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	-	8,464,533.60
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	-	9.77

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延缓支付赎回款项的风险。</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>

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，若连续两个开放期届满时，本基金份额持有人数量不满200人或基金资产净值低于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。

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国投瑞银新活力定期开放混合型证券投资基金开放申购、赎回、转换业务的公告，规定媒介公告时间为 2022 年 6 月 8 日。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

《关于准予国投瑞银新活力灵活配置混合型证券投资基金注册的批复》（证监许可[2015]1328 号）

《关于国投瑞银新活力灵活配置混合型证券投资基金备案确认的函》（机构部函[2015]2926 号）

《国投瑞银新活力灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

《国投瑞银新活力灵活配置混合型证券投资基金托管协议》

《关于准予国投瑞银新活力灵活配置混合型证券投资基金变更注册的批复》（证监许可[2017]2034 号）

《国投瑞银新活力定期开放混合型证券投资基金基金合同》

《国投瑞银新活力定期开放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

二〇二二年七月二十日