

**国投瑞银瑞祥灵活配置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	国投瑞银瑞祥混合
基金主代码	002358
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 3 月 9 日
报告期末基金份额总额	164,459,391.89 份
投资目标	在追求有效控制风险和保持资金流动性的基础上，在风险有效控制前提下，根据宏观经济周期和市场环境的变化，依据股票市场和债券市场之间的相对风险收益预期，自上而下灵活配置资产，积极把握行业发展趋势和风格轮换中蕴含的投资机会，力求实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势，将严谨、规范化的选股方法与积极主动的投资风格相结合，

	<p>在分析和判断宏观经济周期和市场环境变化趋势的基础上，动态调整投资组合比例，自上而下灵活配置资产；通过把握和判断行业发展趋势及行业景气程度变化，挖掘预期具有良好增长前景的优势行业，精选个股，以谋求超额收益。</p> <p>（一）资产配置策略</p> <p>本基金将采用“自上而下”的多因素分析决策支持系统，根据股票和债券等固定收益类资产的市场趋势和预期收益风险的比较判别，对其配置比例进行灵活动态调整，以期在投资中达到风险和收益的优化平衡。</p> <p>（二）股票投资策略</p> <p>本基金的股票投资策略主要采用“自下而上”选股策略，辅以“自上而下”的行业分析进行组合优化。</p> <p>（三）债券组合构建</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>（四）衍生品投资策略</p> <p>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、国债期货等金融衍生品。本基金利用金融衍生品合约流动性好、交易成本低和杠杆操作等特点，提高投资组合的运作效率。</p>
业绩比较基准	<p>沪深 300 指数收益率×60% + 中债综合指数收益率×40%</p>
风险收益特征	<p>本基金为灵活配置的混合型基金，风险与预期收益高于货币型基金和债券型基金，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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国投瑞银瑞祥混合 A	国投瑞银瑞祥混合 C
下属分级基金的交易代码	002358	011616
报告期末下属分级基金的份额总额	162,582,562.36 份	1,876,829.53 份

### §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)	
	国投瑞银瑞祥混合 A	国投瑞银瑞祥混合 C
1.本期已实现收益	9,832,997.01	59,535.86
2.本期利润	12,513,063.74	89,853.78
3.加权平均基金份额本期利润	0.0396	0.0585
4.期末基金资产净值	261,955,517.89	3,023,193.49
5.期末基金份额净值	1.6112	1.6108

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、国投瑞银瑞祥混合 A：

阶段	净值增长	净值增长	业绩比较	业绩比较	①—③	②—④
----	------	------	------	------	-----	-----

	率①	率标准差 ②	基准收益 率③	基准收益 率标准差 ④		
过去三个月	3.44%	0.26%	2.33%	0.59%	1.11%	-0.33%
过去六个月	2.87%	0.34%	0.65%	0.79%	2.22%	-0.45%
过去一年	15.06%	0.36%	15.09%	0.80%	-0.03%	-0.44%
过去三年	51.22%	0.47%	31.41%	0.81%	19.81%	-0.34%
自基金合同 生效起至今	53.76%	0.45%	20.96%	0.80%	32.80%	-0.35%

## 2、国投瑞银瑞祥混合 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	3.21%	0.25%	2.33%	0.59%	0.88%	-0.34%

注：1、本基金为灵活配置的混合型基金，风险与预期收益高于货币型基金和债券型基金，低于股票型基金。本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×60%+中债综合指数收益率×40%。

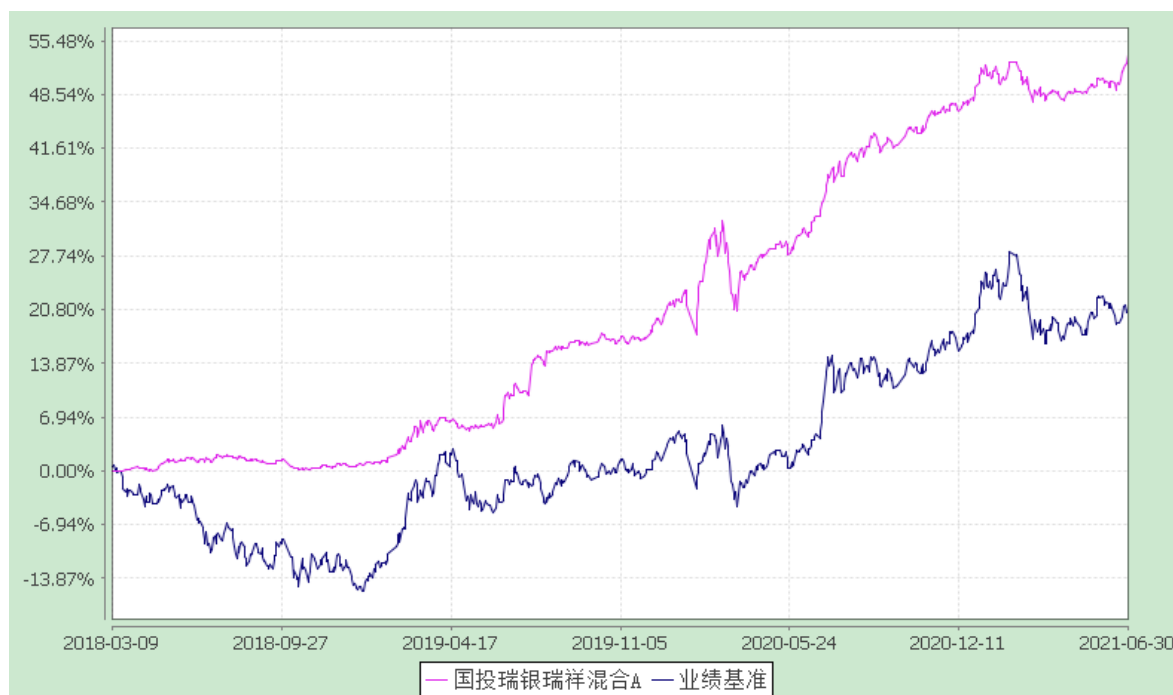
2、本基金对业绩比较基准采用每日再平衡的计算方法。

3、本基金于2021年4月1日起增加C类基金份额，本基金C类基金份额报告期间的起始日为2021年4月1日。

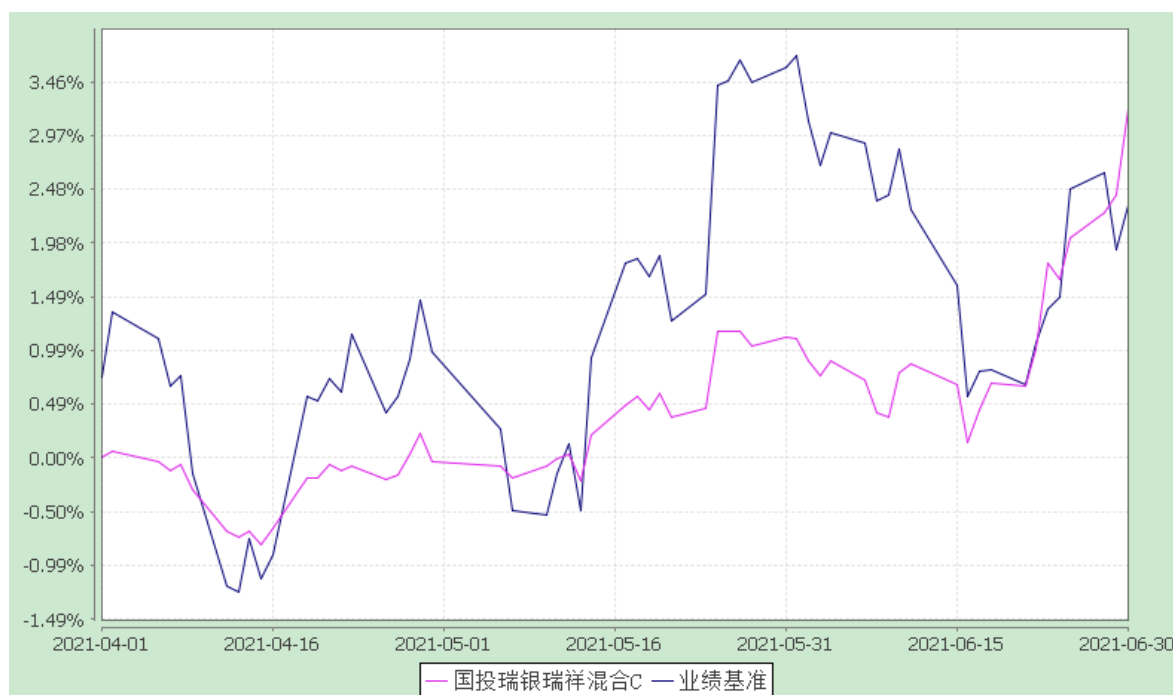
### 3.2.2 自基金转型以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国投瑞银瑞祥灵活配置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9日至2021年6月30日)

#### 1. 国投瑞银瑞祥混合 A:



## 2. 国投瑞银瑞祥混合 C:



注：1、本基金由国投瑞银瑞祥保本混合型证券投资基金转型而来并于2018年3月9日合同生效。

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		
桑俊	本基金基金经理，研究部总经理	2019-04-10	-	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 A 级份额净值为 1.6112 元，本基金 C 级份额净值为 1.6108 元，报告期 A 级份额净值增长率 3.44%，报告期 C 级份额净值增长率 3.21%，同期业绩比较基准收益率为 2.33%。

## §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	131,805,583.74	39.58
	其中：股票	131,805,583.74	39.58
2	固定收益投资	181,110,981.10	54.38
	其中：债券	181,110,981.10	54.38

	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	12,378,743.99	3.72
7	其他各项资产	7,739,366.62	2.32
8	合计	333,034,675.45	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	86,904,016.90	32.80
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	11,635,444.44	4.39
E	建筑业	25,371.37	0.01
F	批发和零售业	95,577.58	0.04
G	交通运输、仓储和邮政业	3,682,203.00	1.39
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,146,510.77	1.56
J	金融业	20,689,879.10	7.81
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	4,584,955.20	1.73
N	水利、环境和公共设施管理业	30,335.10	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	131,805,583.74	49.74

### 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	600036	招商银行	131,300.00	7,115,147.00	2.69
2	300124	汇川技术	89,500.00	6,646,270.00	2.51
3	600900	长江电力	313,731.00	6,475,407.84	2.44
4	002415	海康威视	95,700.00	6,172,650.00	2.33
5	002142	宁波银行	156,500.00	6,098,805.00	2.30
6	300122	智飞生物	32,400.00	6,050,052.00	2.28
7	603816	顾家家居	72,700.00	5,618,256.00	2.12
8	600885	宏发股份	88,400.00	5,542,680.00	2.09
9	002460	赣锋锂业	42,600.00	5,158,434.00	1.95
10	600905	三峡能源	907,763.00	5,147,016.21	1.94

## 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	110,749,905.70	41.80
2	央行票据	-	-
3	金融债券	70,361,075.40	26.55
	其中：政策性金融债	70,361,075.40	26.55
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	181,110,981.10	68.35

### 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	1,002,180	100,218,000.00	37.82
2	108604	国开 1805	495,340	49,667,741.80	18.74
3	018006	国开 1702	204,520	20,693,333.60	7.81
4	010107	21 国债(7)	75,000	7,515,000.00	2.84
5	019547	16 国债 19	32,030	3,016,905.70	1.14

### 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

本基金本报告期末未投资股指期货。

#### 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合约流动性好、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

### 5.10.1 本期国债期货投资政策

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，适度运用国债期货。本基金利用国债期货合约流动性好、交易成本低和杠杆操作等特点，提高投资组合的运作效率。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资国债期货。

## 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“宁波银行”，根据宁波银保监局行政处罚信息公开表甬银保监罚决字〔2021〕36号，宁波银行股份有限公司因代理销售保险不规范，被宁波银保监局罚款人民币 25 万元，并责令该行对相关直接责任人员给予纪律处分；根据宁波银保监局行政处罚信息公开表甬银保监罚决字〔2020〕48号，宁波银行股份有限公司因授信业务未履行关系人回避制度、贷后管理不到位，被宁波银保监局罚款人民币 30 万元，并责令该行对贷后管理不到位直接责任人员给予纪律处分；持有“国开 1805”、“国开 1702”，根据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	47,740.00
2	应收证券清算款	3,741,902.95
3	应收股利	-
4	应收利息	3,940,826.29
5	应收申购款	8,897.38
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,739,366.62

#### 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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值 (元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600905	三峡能源	5,147,016.21	1.94	新股锁定

#### 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	国投瑞银瑞祥混合A	国投瑞银瑞祥混合C
本报告期期初基金份额总额	369,594,504.12	-
报告期期间基金总申购份额	796,224.17	1,893,492.60
减：报告期期间基金总赎回份额	207,808,165.93	16,663.07

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	162,582,562.36	1,876,829.53

## §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
机构	1	20210628-20210630	38,948,922.00	0.00	0.00	38,948,922.00	23.68%
	2	20210401-20210630	108,348,743.13	0.00	70,116,006.93	38,232,736.20	23.25%

#### 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

1、报告期内基金管理人对本基金增加 C 类基金份额及侧袋机制相关内容并修改法律文件进行公告，规定媒介公告时间为 2021 年 4 月 1 日。

2、报告期内基金管理人对本基金 C 类基金份额开放日常申购、赎回、转换、定期定额投资业务公告，规定媒介公告时间为 2021 年 4 月 1 日。

3、报告期内基金管理人就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

《关于准予国投瑞银瑞祥保本混合型证券投资基金注册的批复》（证监许可[2015]3088 号）

《关于国投瑞银瑞祥保本混合型证券投资基金备案确认的函》（机构部部函[2016]408 号）

《国投瑞银瑞祥保本混合型证券投资基金基金合同》

《国投瑞银瑞祥保本混合型证券投资基金托管协议》

《国投瑞银瑞祥灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

《国投瑞银瑞祥灵活配置混合型证券投资基金基金托管协议》

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

国投瑞银瑞祥灵活配置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