

国投瑞银安泰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：国泰君安证券股份有限公司

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。

基金托管人国泰君安证券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 25 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银安泰混合
基金主代码	012431
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 1 月 25 日
报告期末基金份额总额	120,047,456.37 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	<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>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>

	<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	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%	
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	国投瑞银基金管理有限公司	
基金托管人	国泰君安证券股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国投瑞银安泰混合 A	国投瑞银安泰混合 C
下属分级基金的交易代码	012431	012432
报告期末下属分级基金的份额总额	18,705.63 份	120,028,750.74 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 (2022 年 1 月 25 日 (基金合同生效日) -2022 年 3 月 31 日)	
	国投瑞银安泰混合 A	国投瑞银安泰混合 C
1.本期已实现收益	195.86	1,631,042.69
2.本期利润	-134.73	-487,132.86
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0072	-0.0029
4.期末基金资产净值	18,570.90	119,145,894.16
5.期末基金份额净值	0.9928	0.9926

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、国投瑞银安泰混合 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	-0.72%	0.37%	-3.50%	0.44%	2.78%	-0.07%

2、国投瑞银安泰混合 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	-0.74%	0.37%	-3.50%	0.44%	2.76%	-0.07%

同生效起 至今						
------------	--	--	--	--	--	--

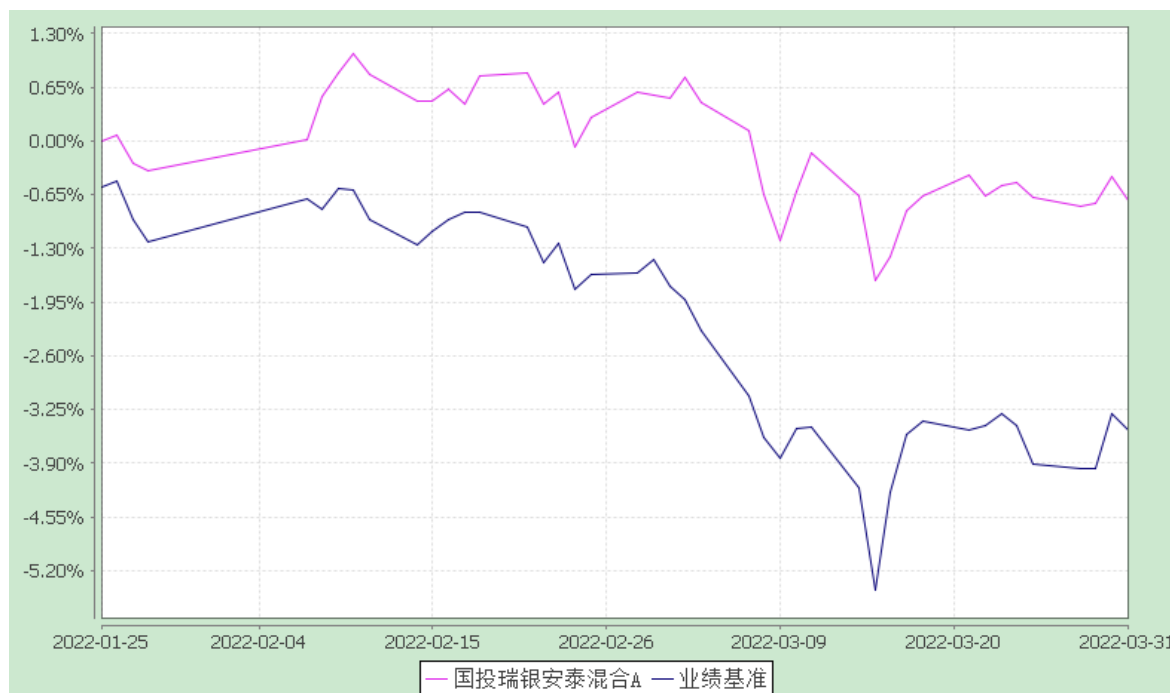
注：1、本基金合同生效日为2022年1月25日，本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×20%+中证港股通综合指数收益率×5%+中债综合指数收益率×75%。

2、本基金对业绩比较基准采用每日再平衡的计算方法。

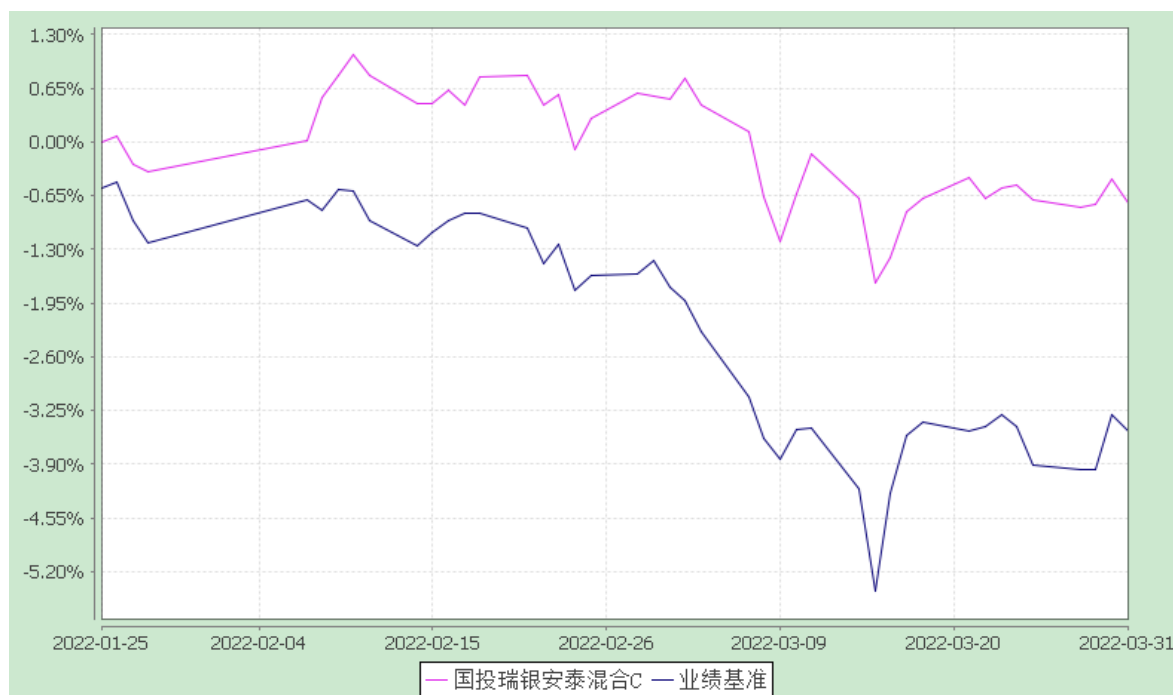
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国投瑞银安泰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
(2022 年 1 月 25 日至 2022 年 3 月 31 日)

1. 国投瑞银安泰混合 A:



2. 国投瑞银安泰混合 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2022年1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		
王鹏	本基金基金经理	2022-01-25	-	14	中国籍，博士，具有基金从业资格。2007年7月至2008年3月任上海市发改委综合经济研究所助理研究员，2008年4月至2010年11月任万家基金管理有限公司研究员，2010年12月至2012年4月任华泰柏瑞基金管理有限公司研究员。2012年5月加入国投瑞银基金管理有限公司研究部。曾任国投瑞银成长优选股票型证

					券投资基金、国投瑞银瑞兴灵活配置混合型证券投资基金（原国投瑞银瑞兴保本混合型证券投资基金）及国投瑞银瑞祥灵活配置混合型证券投资基金（原国投瑞银瑞祥保本混合型证券投资基金）基金经理。现任国投瑞银新丝路灵活配置混合型证券投资基金(LOF)、国投瑞银安泽混合型证券投资基金及国投瑞银安泰混合型证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	--

注：此处的任职日期和离任日期均指公司作出决定之日，即以公告日为准。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

堆沙堆的初始阶段，新添加的沙粒落下后不会滑得很远。但随着沙堆高度的增加，其坡度也不断增加，到一定时候，沙堆的坡度会达到一个临界值，这时，新添加一粒沙子（代表来自外界的微小干扰）就可能引起小到一粒或数粒沙子，大到涉及整个沙堆表面所有沙粒的沙崩。拥挤的赛道股投资，在 1 月也充分演绎了上述逻辑，市场出现单边大跌。2 月份春季躁动反弹行情微弱，后期受到俄乌军事冲突、国内奥密克戎疫情等因素，市场进一步走弱。

通胀是否会持续恶化、全球利率水平是否持续提升、国内疫情是否导致经济社会停摆，以上都难以预测，我们只能跟踪并应对。但是市场的估值已经进入合理水平，很多优质个股价值凸显。尽管目前荆棘塞道，但对未来我们仍满怀信心和憧憬。此时此地不应再恐慌和悲观，还是相信时间的力量和均值回归的常识。1 季度，我们做了适度调仓，对永续期较长但估值已经合理的行业板块加大配置力度。

本基金成立初期，我们只有个位数的股票仓位，但是 1 月中旬市场大跌仍导致净值受损。1 月下旬随着市场下跌，我们逐步增加股票仓位，并在 2 月下旬逐步降低股票仓位。3 月份市场大跌后，我们逐步增加股票仓位。基于对可转债的谨慎，我们没有对可转债进行配置。大部分仓位主要配置国债、高等级信用债。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金 A 份额净值为 0.9928 元，本报告期基金 A 份额净值增长率-0.72%，A 类同期业绩比较基准收益率为-3.50%；本基金 C 份额净值为 0.9926 元，本报告期基金 C 份额净值增长率-0.74%，C 类同期业绩比较基准收益率为-3.50%。

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	34,935,132.91	26.01
	其中：股票	34,935,132.91	26.01
2	固定收益投资	71,912,284.21	53.55
	其中：债券	71,912,284.21	53.55
	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	5,962,430.90	4.44
7	其他各项资产	21,484,027.33	16.00
8	合计	134,293,875.35	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	25,499,087.91	21.40
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,177,512.00	0.99

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	4,859,467.00	4.08
J	金融业	3,399,066.00	2.85
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	-	-
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	34,935,132.91	29.32

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	603658	安图生物	195,900.00	9,434,544.00	7.92
2	600079	人福医药	386,000.00	6,658,500.00	5.59
3	300331	苏大维格	216,253.00	3,950,942.31	3.32
4	300253	卫宁健康	355,300.00	3,336,267.00	2.80
5	300268	佳沃食品	178,400.00	3,311,104.00	2.78
6	601728	中国电信	380,800.00	1,523,200.00	1.28
7	601169	北京银行	266,100.00	1,218,738.00	1.02
8	600170	上海建工	361,200.00	1,177,512.00	0.99
9	601818	光大银行	355,800.00	1,174,140.00	0.99
10	000157	中联重科	167,600.00	1,112,864.00	0.93

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	71,912,284.21	60.35
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	71,912,284.21	60.35

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	019654	21 国债 06	401,180	41,018,335.85	34.42
2	019666	22 国债 01	190,420	19,121,741.63	16.05
3	019641	20 国债 11	99,740	10,157,600.85	8.52
4	019658	21 国债 10	15,930	1,614,605.88	1.35

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

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。本基金主要采用流动性好、交易活跃的股指期货合约，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。本基金在进行股指期货投资时，将通过研究对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种选择，谨慎进行投资，以降低投资组合的整体风险。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

根据本基金基金合同，本基金不能投资于国债期货。

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	83,509.71
2	应收证券清算款	21,396,349.56
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	4,168.06
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	21,484,027.33
---	----	---------------

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换债券。

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中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	国投瑞银安泰混合A	国投瑞银安泰混合C
基金合同生效日基金份额总额	18,705.63	227,153,451.80
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	-	803.62
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	-	107,125,504.68
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	18,705.63	120,028,750.74

§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	20220228-20220331	0.00	30,008,500.00	0.00	30,008,500.00	25.00%
	2	20220228-20220331	0.00	30,001,416.66	0.00	30,001,416.66	24.99%

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发布了本基金提前结束募集的公告，规定媒介公告时间为 2022 年 1 月 25 日。

3、报告期内基金管理人发布了本基金合同生效的公告，规定媒介公告时间为 2022 年 1 月 26 日。

4、报告期内基金管理人发布了本基金开放日常申购、赎回、转换、定期定额投资业务的公告，规定媒介公告时间为 2022 年 2 月 8 日。

5、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

《关于准予国投瑞银安泰混合型证券投资基金注册的批复》（证监许可[2021]1615 号）

《关于国投瑞银安泰混合型证券投资基金备案确认的函》（基金部函[2022]0095 号）

《国投瑞银安泰混合型证券投资基金基金合同》

《国投瑞银安泰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