

国投瑞银顺晖一年定期开放债券型发起式证券投资基金

2023 年第 2 季度报告

2023 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：中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二三年七月二十日

§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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 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 2023 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|------------------------------------------------------------------------------------------|
| 基金简称 | 国投瑞银顺晖一年定开债发起式 |
| 基金主代码 | 015624 |
| 交易代码 | 015624 |
| 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 | 2022 年 11 月 15 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 5,000,000,472.22 份 |
| 投资目标 | 本基金在有效控制投资组合风险的前提下，力争为基金份额持有人获取超越业绩比较基准的投资回报。 |
| 投资策略 | 本基金主要投资于债券资产，将通过对宏观经济运行状况、货币和财政政策及资本市场资金环境的研究，积极把握宏观经济发展趋势、利率走势、信用水平以及券种的流动性，综合运用久期策略、收益 |

| | |
|--------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | <p>率曲线策略、类别选择策略、信用策略、息差策略、资产支持证券投资策略等多种投资策略，力求实现基金资产的增值保值。</p> <p>1、封闭期投资策略：包括久期策略、收益率曲线策略、类别选择策略、信用债（含资产支持证券）投资策略、息差策略、同业存单投资策略以及组合构建及调整。</p> <p>2、开放期投资策略：开放运作期内，本基金将保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种，减小基金净值的波动。</p> |
| 业绩比较基准 | 中债综合全价指数收益率 |
| 风险收益特征 | 本基金为债券型基金，其预期风险与预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。 |
| 基金管理人 | 国投瑞银基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中国邮政储蓄银行股份有限公司 |

§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 (2023 年 4 月 1 日-2023 年 6 月 30 日) |
|----------------|-----------------------------------------|
| 1.本期已实现收益 | 43,147,305.63 |
| 2.本期利润 | 81,210,716.72 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0162 |
| 4.期末基金资产净值 | 5,120,130,618.41 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0240 |

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

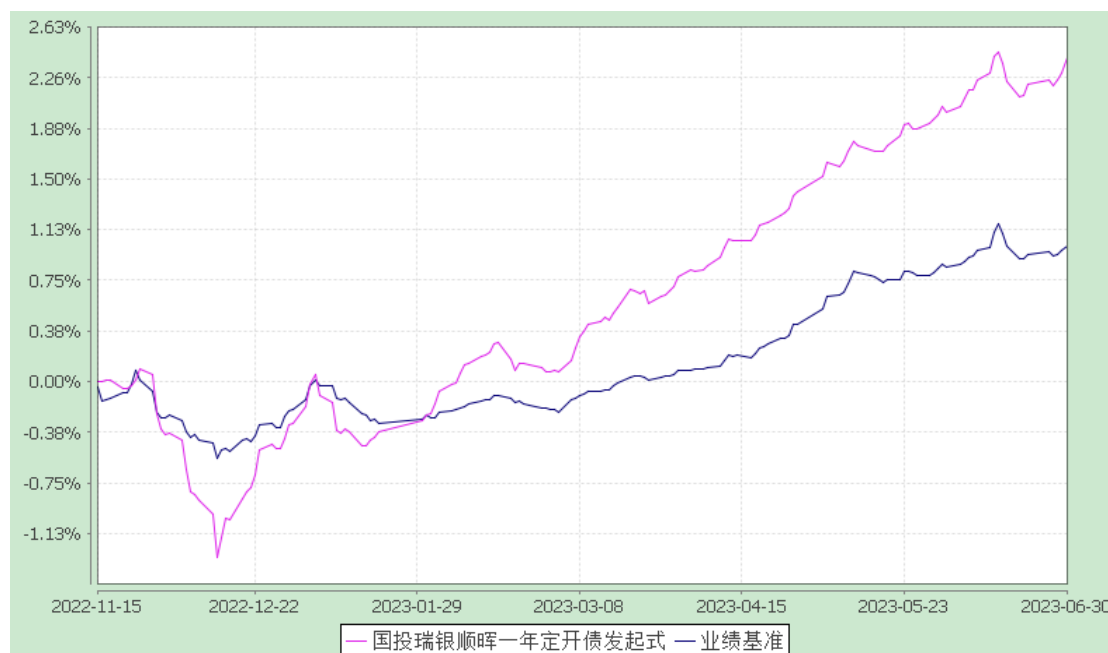
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|------------|--------|-----------|------------|---------------|-------|-------|
| 过去三个月 | 1.61% | 0.05% | 0.94% | 0.04% | 0.67% | 0.01% |
| 过去六个月 | 2.72% | 0.06% | 1.22% | 0.04% | 1.50% | 0.02% |
| 自基金合同生效起至今 | 2.40% | 0.08% | 1.01% | 0.04% | 1.39% | 0.04% |

注：本基金的业绩比较基准为：中债综合全价指数收益率。

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

国投瑞银顺晖一年定期开放债券型发起式证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2022 年 11 月 15 日至 2023 年 6 月 30 日)



注：1、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。

2、本基金基金合同生效日为2022年11月15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 | | |
| 李鸥 | 本基金基金经理 | 2022-11-15 | - | 14 | 基金经理，中国籍，香港大学工商管理学硕士。14年证券从业经历，2009年6月至2013年10月任国投瑞银基金管理有限公司交易员，2013年11月至2015年3月任大成基金管理有限公司交易员。2015年4月起加入国投瑞银基金管理有限公司任专户 |

| | | | | |
|--|--|--|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | | | | <p>投资部固定收益投资经理，2018 年 7 月转入国际业务部任 QDII 专户投资经理，2019 年 4 月转入固定收益部，2019 年 11 月 16 日起担任国投瑞银顺银 6 个月定期开放债券型发起式证券投资基金及国投瑞银顺臻纯债债券型证券投资基金基金经理，2020 年 11 月 7 日起兼任国投瑞银顺达纯债债券型证券投资基金基金经理，2022 年 5 月 31 日起兼任国投瑞银顺和一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理，2022 年 11 月 15 日起兼任国投瑞银顺晖一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。曾于 2019 年 12 月 26 日至 2021 年 4 月 16 日期间担任国投瑞银顺业纯债债券型证券投资基金基金经理,2019 年 11 月 8 日至 2022 年 1 月 27 日期间担任国投瑞银顺祺纯债债券型证券投资基金基金经理，2021 年 1 月 9 日至 2022 年 1 月 27 日期间担任国投瑞银顺恒纯债债券型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

二季度以来国内债券维持强势，收益率继续下行，6 月降息后 10 年期国债一度突破 2.6%，但此后有所反弹，重新回到了 2.65% 附近震荡。

展望后市，总结过去几轮经济下行期的政策与市场表现可以发现，在经济回落的过程中，政策一般都会在货币、财政、地产等方面进行组合发力，推动经济反转，但国内利率的下行一般都会持续到货币政策边际放松结束之后。此后，即便其他方面的刺激措施逐步跟进，但如果流动性环境能维持宽松的状态，通常仍可使利率维持底部震荡，直到货币政策开始边际收紧后，利率通常才会显著上行。因此，对于利率而言，货币政策的取向仍然较为重要，而其他组合的政策虽然可能会对债券市场带来扰动，但主要还是取决于这些政策的效果，通常当其推动经济明显改善以至于使得货币政策边际收紧后，才可能会带来利率的反转。

尽管目前央行将资金利率维持在政策利率附近的方向未变,但在加强逆周期调节的要求下,跨半年后资金面的整体环境可能仍将维持宽松状态。在 6 月下半月的调整后,短端利率对于 1.9%的 OMO 利率新中枢定价已经相对充分,调整空间不大。如果后续隔夜利率能维持偏低的状态,短端利率仍然有望维持偏强震荡的态势。而在目前的位置上,长端利率的定价也并不极端。因此,尽管短期来看其他政策放松的预期会对市场带来扰动,新一轮的降息似乎也需要时间,但是如果市场普遍预期货币政策进一步宽松将是未来趋势,这可能也会限制长端利率调整的空间。考虑对于市场有利的大环境尚未改变,投资组合整体久期仍可维持在中性水平以上。在信用债方面,需要严守高等级,谨慎信用下沉,对高等级品种可适当拉长久期。

顺晖基本保持了高杠杆高久期的操作策略,中间略有长端波段操作,但从实际效果来看,长端利率的波段空间太小,不易把握,持有策略优于波段操作。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末,本基金份额净值为 1.0240 元,本基金份额净值增长率为 1.61%; 本基金同期业绩比较基准收益率为 0.94%。

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 | - | - |
| | 其中: 股票 | - | - |
| 2 | 固定收益投资 | 7,438,668,065.00 | 99.88 |
| | 其中: 债券 | 7,438,668,065.00 | 99.88 |
| | 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 | 8,621,441.26 | 0.12 |
| 7 | 其他各项资产 | - | - |
| 8 | 合计 | 7,447,289,506.26 | 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

无。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

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

无。

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 | 150,852,676.63 | 2.95 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 7,189,607,267.06 | 140.42 |
| | 其中：政策性金融债 | 870,951,375.02 | 17.01 |
| 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 | 98,208,121.31 | 1.92 |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 7,438,668,065.00 | 145.28 |

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 | 2128032 | 21 兴业银行二级 01 | 3,300,000 | 345,939,777.53 | 6.76 |
| 2 | 1928019 | 19 交通银行二级 01 | 3,100,000 | 326,295,553.42 | 6.37 |
| 3 | 230202 | 23 国开 02 | 3,000,000 | 305,410,191.78 | 5.96 |
| 4 | 2128039 | 21 中国银行二级 03 | 2,700,000 | 280,884,032.88 | 5.49 |
| 5 | 1428011 | 14 建行二级 01 | 2,400,000 | 261,467,690.96 | 5.11 |

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

根据本基金基金合同，本基金不能投资于股指期货。

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中，中国银行股份有限公司在报告编制前一年受到中国银行保险监督管理委员会的处罚。宁波银行股份有限公司在报告编制前一年受到中国银行保险监督管理委员会宁波监管局的处罚。兴业银行股份有限公司在报告编制前一年受到中国银行保险监督管理委员会的处罚。交通银行股份有限公司在报告编制前一年受到中国银行保险监督管理委员会的处罚。北京银行股份有限公司在报告编制前一年受到中国银行保险监督管理委员会北京监管局的处罚。

本基金对上述证券的投资决策程序符合相关法规及公司制度的要求。基金管理人认为，上述事件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。

除上述主体外，基金管理人未发现本基金投资的前十名证券发行主体存在本期被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情形。

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

无。

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

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

| | |
|----------------|------------------|
| 本报告期期初基金份额总额 | 5,000,000,472.22 |
| 报告期期间基金总申购份额 | - |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | - |
| 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 | 5,000,000,472.22 |

§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

| | |
|--------------------------|---------------|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额 | 10,000,472.22 |
| 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 | 10,000,472.22 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%） | 0.20 |

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

| 项目 | 持有份 额总数 | 持有份 额占基 金总 份额比 例 | 发起份 额总数 | 发起份 额占 基金总 份额 比例 | 发起份 额承 诺持 有期 限 |
|-----------|---------------|------------------------------|---------------|------------------------------|----------------------------|
| 基金管理人固有资金 | 10,000,472.22 | 0.20% | 10,000,000.00 | 0.20% | 自本基金成立之日起三年 |

| | | | | | |
|-------------|---------------|-------|---------------|-------|---|
| 基金管理人高级管理人员 | - | - | - | - | - |
| 基金经理等人员 | - | - | - | - | - |
| 基金管理人股东 | - | - | - | - | - |
| 其他 | - | - | - | - | - |
| 合计 | 10,000,472.22 | 0.20% | 10,000,000.00 | 0.20% | - |

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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 | 20230401-20230630 | 4,990,000,000.00 | 0.00 | 0.00 | 4,990,000,000.00 | 99.80% |
| 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> <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 根据本基金基金合同的约定，基金合同生效之日起满三年后的对应日，若基金资产规模低于 2 亿元，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。</p> <p>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。</p> | | | | | | | |

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

- 1、报告期内管理人发布了关于国投瑞银基金管理有限公司关于提醒投资者

及时提供或更新身份信息资料的公告,规定媒介公告时间为 2023 年 05 月 30 日。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

《关于准予国投瑞银顺晖一年定期开放债券型发起式证券投资基金注册的批复》(证监许可[2022]726 号文)

《关于国投瑞银顺晖一年定期开放债券型发起式证券投资基金备案确认的函》(基金成立备案函[2022]1217 号)

《国投瑞银顺晖一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》

《国投瑞银顺晖一年定期开放债券型发起式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公告、定期报告及临时公告

10.2 存放地点

中国广东省深圳市福田区福华一路 119 号安信金融大厦 18 楼

存放网址: <http://www.ubssdic.com>

10.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅。

咨询电话: 国投瑞银基金管理有限公司客户服务热线 400-880-6868

国投瑞银基金管理有限公司

二〇二三年七月二十日