

国投瑞银白银期货证券投资基金（LOF）

2022年第3季度报告

2022年9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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二二年十月二十七日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2022年10月25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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 国投瑞银白银期货（LOF） |
| 场内简称 | 国投白银LOF |
| 基金主代码 | 161226 |
| 交易代码 | 161226 |
| 基金运作方式 | 契约型基金，上市开放式基金（LOF） |
| 基金合同生效日 | 2015年8月6日 |
| 报告期末基金份额总额 | 2,314,540,065.75份 |
| 投资目标 | 本基金力求每日基金净值增长率在扣除相关费用前与上海期货交易所白银期货主力合约收益率相当。相关费用指投资管理运作中从基金资产中扣除的必要费用或成本，如管理费、托管费、交易费用等。 |
| 投资策略 | 本基金主要通过持有白银期货主力合约达成投资 |

| | |
|--------|--|
| | 目标。基金管理人将根据白银期货的期限结构以及各合约的流动性状况等因素，合理的选择标的合约与换约时机。在条件允许的情况下，本基金也可以适当参与白银期货非主力合约。 |
| 业绩比较基准 | 上海期货交易所白银期货主力合约收益率（扣除相关费用）。 |
| 风险收益特征 | 本基金为商品期货基金，属于高风险、高收益的基金品种，其预期风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。 |
| 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 (2022年7月1日-2022年9月30日) |
|----------------|-------------------------------|
| 1.本期已实现收益 | -39,275,525.23 |
| 2.本期利润 | -25,996,521.34 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0096 |
| 4.期末基金资产净值 | 1,422,817,175.69 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.615 |

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 | -5.09% | 1.43% | -3.47% | 1.45% | -1.62% | -0.02% |
| 过去六个月 | -16.21% | 1.24% | -13.92% | 1.26% | -2.29% | -0.02% |
| 过去一年 | -14.70% | 1.29% | -7.63% | 1.29% | -7.07% | 0.00% |
| 过去三年 | -30.98% | 1.72% | -6.67% | 1.71% | -24.31% | 0.01% |
| 过去五年 | -29.79% | 1.41% | -4.79% | 1.40% | -25.00% | 0.01% |
| 自基金合同生效起至今 | -38.50% | 1.30% | 3.51% | 1.31% | -42.01% | -0.01% |

注：本基金为商品期货基金，主要通过持有白银期货主力合约达成投资目标，因此本基金选用上海期货交易所白银期货主力合约收益率（扣除相关费用）作为本基金的投资业绩评价基准。

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

国投瑞银白银期货证券投资基金（LOF）

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2015年8月6日至2022年9月30日)



注：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 | | |
| 赵建 | 本基金基金经理，量化投资部总监助理 | 2015-08-06 | - | 18 | 中国籍，博士，具有基金从业资格。2003年8月至2010年6月历任上海数君投资有限公司（原上海博弘投资有限公司）高级软件工程师、风控经理。2010年6月加入国投瑞银基金管理有限公司。曾任国投瑞银瑞泽中证创业成长指数分级证券投资基金、国投瑞银瑞和沪深300指数分级证券投资基金及国投瑞银中证下 |

| | | | | |
|--|--|--|--|---|
| | | | | 游消费与服务产业指数证券投资基金（LOF）基金经理。现任国投瑞银瑞福深证100指数证券投资基金（LOF）（原国投瑞银瑞福深证100指数分级证券投资基金）、国投瑞银沪深300金融地产交易型开放式指数证券投资基金联接基金（原国投瑞银沪深300金融地产指数基金）、国投瑞银白银期货证券投资基金（LOF）及国投瑞银沪深300金融地产交易型开放式指数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》中关于证券投资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

三季度以来，白银期货先延续六月下跌，并于七月中旬创出近两年新低，后逐步走稳，总体呈震荡格局。以主力合约 AG2212 来看，季度下跌约 2.2%，区间振幅约为 12%。受人民币贬值影响，内盘表现更强。

9月22日美联储宣布加息 75 个基点，本季以来加息两次共 150 个基点，本轮利率周期累计已加息 300 个基点，联邦基金利率区间目前处于 3.00%-3.25%。在此影响下，美国十年期实际利率三季度上涨近 1%，美元指数大涨 7%，贵金属则受到压制，但总体表现仍偏强。

点阵图显示，美联储年内仍将加息 125 个基点。实际利率和美元指数上行趋势可能仍未结束，短期贵金属压力将继续存在。考虑到市场对美联储鹰派加息已较为充分，而随着加息的推进，美国经济滞涨乃至衰退风险进一步增加，贵金属长期配置价值逐步提升。

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 0.615 元，本基金份额净值增长率为-5.09%，同期业绩比较基准收益率为-3.47%。

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 | 996,742,616.44 | 69.85 |
| | 其中：债券 | 996,742,616.44 | 69.85 |
| | 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 | 248,207,543.36 | 17.39 |
| 7 | 其他各项资产 | 181,997,836.98 | 12.75 |
| 8 | 合计 | 1,426,947,996.78 | 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 | - | - |
| 2 | 央行票据 | - | - |

| | | | |
|----|-----------|----------------|-------|
| 3 | 金融债券 | 996,742,616.44 | 70.05 |
| | 其中：政策性金融债 | 996,742,616.44 | 70.05 |
| 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 | 996,742,616.44 | 70.05 |

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 | 210322 | 21 进出 22 | 1,500,000 | 154,946,917.81 | 10.89 |
| 2 | 220404 | 22 农发 04 | 1,500,000 | 150,775,479.45 | 10.60 |
| 3 | 220201 | 22 国开 01 | 1,400,000 | 142,246,290.41 | 10.00 |
| 4 | 200207 | 20 国开 07 | 1,000,000 | 101,362,054.79 | 7.12 |
| 5 | 220301 | 22 进出 01 | 1,000,000 | 101,139,315.07 | 7.11 |

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商品期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的商品期货持仓和损益明细

| 代码 | 名称 | 持仓量 | 合约市值 (元) | 公允价值变 动(元) | 风险说明 |
|-------------------|----------|--------|----------------------|------------------------|------------------------|
| AG2212 | 沪白银 2212 | 21,536 | 1,412,976,96 0.00 | - 60,146,854.8 9 | - |
| 公允价值变动总额合计(元) | | | | | - 60,146,854. 89 |
| 商品期货投资本期收益(元) | | | | | - 44,775,132. 34 |
| 商品期货投资本期公允价值变动(元) | | | | | 13,796,953. 89 |

5.9.2 本基金投资商品期货的投资政策

本基金主要通过持有白银期货主力合约达成投资目标。基金管理人将根据白银期货的期限结构以及各合约的流动性状况等因素，合理的选择标的合约与换约时机。在条件允许的情况下，本基金也可以适当参与白银期货非主力合约。

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中，持有“20国开02”、“21国开12”、“21国开16”、“20国开07”、“22国开01”，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【2022】8号，国家开发银行因监管标准化数据（EAST）系统数据质量及数据报送存在未报送逾期90天以上贷款余额EAST数据等违法违规行为，被银保监会罚款440万元。持有“22进出01”、“21进出22”，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【2022】9号，中国进出口银行因监管标准化数据（EAST）系统数据质量及数据报送存在漏报逾期90天以上贷款余额EAST数据等违法违规行为，被银保监会罚款420万元。持有“22农发01”、“21农发11”、“22农发04”，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【2022】10号，中国农业发展银行因监管标准化数据

（EAST）系统数据质量及数据报送存在漏报不良贷款余额 EAST 数据等违法违规行为，被银保监会罚款 480 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 | 169,557,235.20 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 12,439,955.22 |
| 6 | 其他应收款 | 646.56 |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 181,997,836.98 |

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

| | |
|----------------|------------------|
| 本报告期初基金份额总额 | 2,289,799,180.31 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 3,099,475,730.06 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 3,074,734,844.62 |
| 报告期期间基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期末基金份额总额 | 2,314,540,065.75 |

§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 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</p> |

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

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

《关于准予国投瑞银白银期货证券投资基金（LOF）注册的批复》（证监许可[2015]979号）

《关于国投瑞银白银期货证券投资基金（LOF）备案确认的函》（机构部函[2015]2318号）

《国投瑞银白银期货证券投资基金（LOF）基金合同》

《国投瑞银白银期货证券投资基金（LOF）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

二〇二二年十月二十七日