

国投瑞银兴源 6 个月定期开放混合型基金中基金（FOF）

2024 年第 1 季度报告

2024 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：渤海银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年四月十九日

§ 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 2024 年 4 月 18 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 2024 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银兴源 6 个月定开混合（FOF）
基金主代码	015246
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 8 月 12 日
报告期末基金份额总额	57,369,172.10 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，本基金通过定量与定性研究相结合的方法进行资产配置和基金精选，力求实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	<p>本基金以自上而下的资产配置和自下而上的投资标的精选为核心，追求有效风险控制下的长期稳健回报。</p> <p>1、资产配置策略：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，对各类资产的配置比</p>

	<p>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、基金投资策略：在基金精选方面，本基金将注重选择与本基金资产配置目标匹配度高的被动指数（含增强）和/或主动管理基金；被动指数（含增强）型基金方面，通过对标的指数匹配性、跟踪误差、增强收益、基金资产规模、流动性、运营规则、交易折溢价、交易费用以及基金管理人在被动管理基金上的经验等因素的综合分析，选择合适的指数基金；主动管理型基金方面，首先，管理人将考察基金公司的治理结构、高管团队和投研团队稳定性、激励机制和投研考核机制，以评估基金公司投研团队、业绩稳定性与持续性。其次，管理人将通过考量基金经理的能力优势，精选表现出相关能力优势或综合能力优势的基金经理管理的基金，借助基金经理创造超额收益的能力来优化组合的收益。最后，在具体基金选择方面，本基金基于基金风险收益特征、投资风格、基金规模、交易费用等因素的综合考虑筛选基金，力求寻找到体现基金经理超额收益创造能力、绩效持续稳定的基金。</p> <p>3、其他资产的投资策略：（1）股票投资策略，本基金的股票投资策略主要采用“自下而上”选股策略，辅以行业分析进行组合优化。</p> <p>（2）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。</p> <p>（3）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）债券投资策略，本基金将根据需要适度进行债券投资，在追求债券资产投资收益的同时兼顾流动性和安全性。本基金债券投资策略主要包括：久期策略、收益率曲线策略、类别选择策略和个券选择策略。</p> <p>（5）资产支持证券，资产支持证券定价受市场利率、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>4、风险控制策略：本基金将采用多种风险评估与控制策略，对投资组合进行事前和事后的风险评估、监测与管理。</p>	
业绩比较基准	<p>中证 800 指数收益率×25% + 中债综合指数收益率×70% + 银行活期存款利率(税后)×5%</p>	
风险收益特征	<p>本基金为混合型基金中基金，其预期风险和预期收益高于债券型基金、债券型基金中基金、货币市场基金和货币型基金中基金，低于股票型基金和股票型基金中基金。</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	渤海银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国投瑞银兴源 6 个月定期混合（FOF）A	国投瑞银兴源 6 个月定期混合（FOF）C
下属分级基金的交易代码	015246	015247
报告期末下属分级基金的份额总额	36,201,023.56 份	21,168,148.54 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 (2024 年 1 月 1 日-2024 年 3 月 31 日)	
	国投瑞银兴源 6 个月 定开混合（FOF）A	国投瑞银兴源 6 个月 定开混合（FOF）C
	1.本期已实现收益	-688,685.88
2.本期利润	-620,811.52	-221,335.05
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0156	-0.0149
4.期末基金资产净值	34,197,326.93	19,866,059.03
5.期末基金份额净值	0.9447	0.9385

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 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、国投瑞银兴源 6 个月定开混合（FOF）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	-1.50%	0.30%	1.42%	0.29%	-2.92%	0.01%
过去六个月	-2.59%	0.27%	0.38%	0.25%	-2.97%	0.02%
过去一年	-4.30%	0.26%	-1.30%	0.23%	-3.00%	0.03%
自基金合同生效起	-5.53%	0.22%	-2.04%	0.23%	-3.49%	-0.01%

至今						
----	--	--	--	--	--	--

2、国投瑞银兴源 6 个月定开混合（FOF）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	-1.60%	0.30%	1.42%	0.29%	-3.02%	0.01%
过去六个月	-2.79%	0.27%	0.38%	0.25%	-3.17%	0.02%
过去一年	-4.68%	0.26%	-1.30%	0.23%	-3.38%	0.03%
自基金合同生效起至今	-6.15%	0.22%	-2.04%	0.23%	-4.11%	-0.01%

注：1、本基金的业绩比较基准为：中证 800 指数收益率×25%＋中债综合指数收益率×70%＋ 银行活期存款利率(税后)×5%。

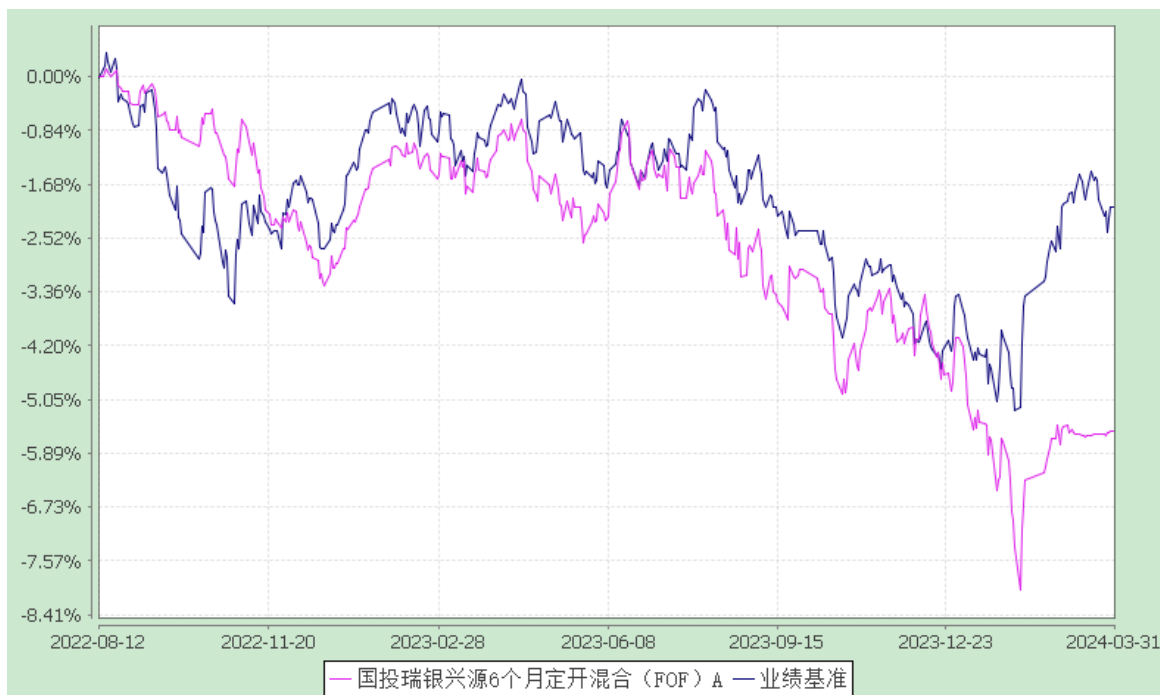
2、本基金对业绩比较基准采用每日再平衡的计算方法。

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

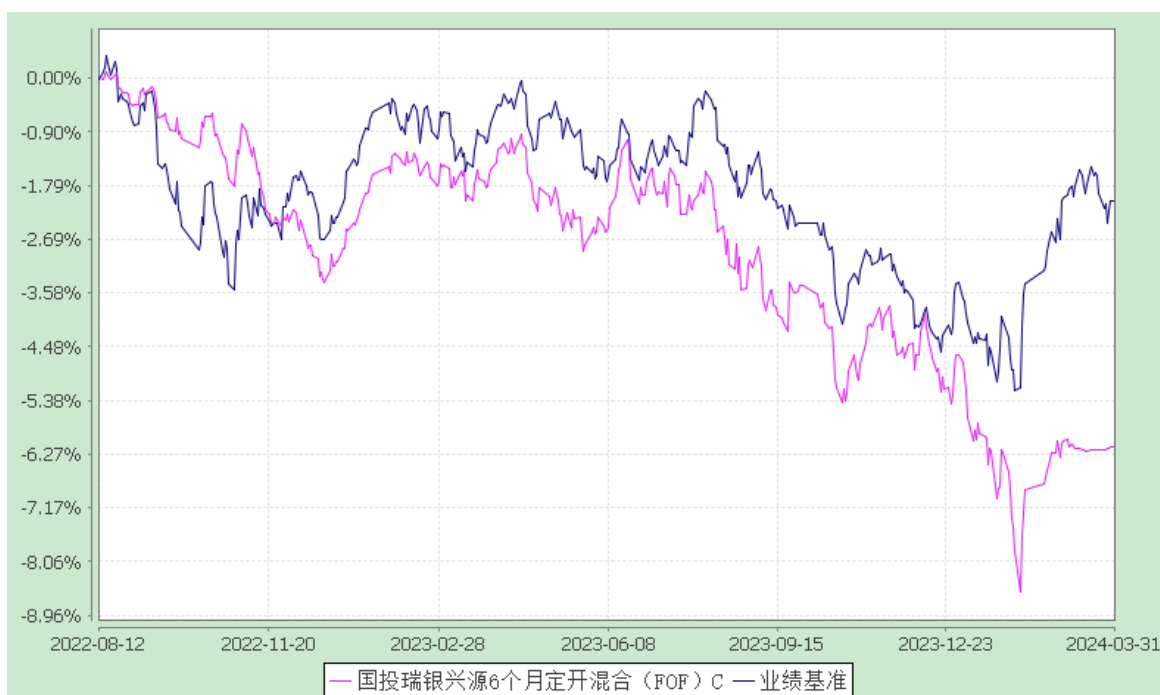
国投瑞银兴源 6 个月定期开放混合型基金中基金（FOF）
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2022 年 8 月 12 日至 2024 年 3 月 31 日）

1、国投瑞银兴源 6 个月定开混合（FOF）A：



2、国投瑞银兴源 6 个月定开混合 (FOF) C:



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		
周宏成	本基金基金经理	2022-08-12	-	11	基金经理，中国籍，挪威经济学院经济学硕士及格拉斯哥大学会计学硕士，特许金融分析师（CFA），金融风险经理（FRM）。11 年证券从业经历。2013 年 1 月至 2016 年 5 月期间任职宝盈基金管理有限公司产品规划部产品分析师及宏观策略组研究员。自 2016 年 5 月加入国投瑞银基金管理有限公司产品及业务拓展部任高级经理，从事证券投资基金研究与分析；2017 年 6 月转入资产配置部任部门总经理助理，从事大类资产配置研究；2019 年 4 月转入专户投资部任投资经理；2021 年 6 月转入资产配置部。2021 年 8 月 25 日起担任国投瑞银稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）基金经理，2022 年 5 月 13 日起兼任国投瑞银积极养老目标五年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）基金经理，2022 年 8 月 12 日起兼任国投瑞银兴源 6 个月定期开放混合型基金中基金（FOF）基金经理，2023 年 1 月 17 日兼任国投瑞银兴顺 3 个月持有期混合型基金中基金（FOF）基金经理，2023 年 4 月 27 日起兼

					任国投瑞银平衡养老目标三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）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% 的交易情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2024 年 1 季度，全球经济呈复苏态势，中欧美制造业 PMI 上行，中美 3 月数据已过 50 枯荣线。另一方面，中欧美通胀数据分化，中国 CPI 仍在寻底，欧盟 2 月整体 CPI 已回落至 2.6%，美国通胀韧性较强。全球经济与通胀水平错位，各国与地区央行采取了截然不同的应对措施。中国央行、瑞士央行于 1 季度先后降息，日本央行放松利率曲线控制（YCC），市场预期欧央行降息时点或早于美联储。

全球股票及大宗商品等风险资产普涨，日本、美国、法国、德国、越南市场股票

表现优异，A 股及港股走出“V”型反转，原油、黄金在商品中涨幅居前。国内长端利率大幅下行，30 年国债一度跌至 2.4% 附近。

我们将根据产品定位，结合市场观点，积极调整组合各资产配置比例并寻找相应投资标的。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本基金 A 类份额净值为 0.9447 元，C 类份额净值为 0.9385 元。本报告期 A 类份额净值增长率为-1.50%，C 类份额净值增长率为-1.60%；本报告期同期业绩比较基准收益率为 1.42%。

4.6 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	基金投资	51,765,672.48	95.55
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	2,209,504.53	4.08
8	其他资产	202,483.60	0.37

9	合计	54,177,660.61	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、本基金不参与转融通证券出借业务。

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

无。

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

无。

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本报告期末无股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据本基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

根据本基金基金合同，本基金不参与国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本报告期末无国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

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未被监管部门立案调查，也未在报告编制日前一年内受到公开谴责、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	-
2	应收证券清算款	200,000.00
3	应收股利	1,039.72
4	应收利息	-
5	应收申购款	119.95
6	其他应收款	1,323.93
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	202,483.60

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 基金中基金

6.1 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基金投资明细

序号	基金代码	基金名称	运作方式	持有份额（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	是否属于基金管理人及管理人关联方所管理的基金
1	003859	招商招旭纯债债券 A	契约型开放式	3,276,769.49	4,447,559.23	8.23	否
2	006805	富国短债债券 C	契约型开放式	3,835,543.86	4,413,943.87	8.16	否
3	006804	富国短债债券 A	契约型开放式	3,710,421.41	4,339,337.84	8.03	否
4	006553	国投瑞银恒泽中短债债券 C	契约型开放式	3,868,525.45	4,255,378.00	7.87	是
5	004673	华夏短债债券 C	契约型开放式	3,546,521.20	3,789,103.25	7.01	否
6	100025	富国天时货币 A	契约型开放式	3,125,615.13	3,125,615.13	5.78	否
7	004672	华夏短债债券 A	契约型开放式	2,729,836.36	2,936,484.97	5.43	否
8	511580	招商中证政策性金融债 3-5 年 ETF	交易型开放式	25,600.00	2,703,872.00	5.00	否
9	511360	海富通中证短融 ETF	交易型开放式	24,700.00	2,701,760.10	5.00	否
10	000191	富国信用债债券 A/B	契约型开放式	2,000,000.00	2,546,800.00	4.71	否

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2024 年 1 月 1 日至 2024	其中：交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理
----	------------------------------	--------------------------

	年 3 月 31 日	基金产生的费用
当期交易基金产生的申购费（元）	3,836.94	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	1,175.16	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	12,538.16	3,034.76
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	54,721.46	6,212.59
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	14,247.59	2,022.81
当期交易基金产生的转换费（元）	11,205.91	-
当期交易所交易基金产生的交易费用（元）	2,469.27	-

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

无。

§ 7 开放式基金份额变动

单位：份

项目	国投瑞银兴源6个月定开混合（FOF）A	国投瑞银兴源6个月定开混合（FOF）C
报告期期初基金份额总额	42,121,655.79	14,199,445.33
报告期期间基金总申购份额	373,280.93	11,592,254.77
减：报告期期间基金总赎回份额	6,293,913.16	4,623,551.56
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	36,201,023.56	21,168,148.54

§ 8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

项目	国投瑞银兴源6个月定 开混合（FOF）A	国投瑞银兴源6个月定 开混合（FOF）C
报告期期初管理人持有的 本基金份额	4,141,304.71	-
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	4,141,304.71	-
报告期期末持有的本基金 份额占基金总份额比例 （%）	11.44	-

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§ 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

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，基金合同将终止并进行基金财产清算，且无需召开持有人大会。某个开放期届满后，本基金份额持有人数量不满200人或者本基金资产净值低于5000万元的，基金合同将终止并进行基金财产清算，且无需召开持有人大会。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</p>

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。

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国投瑞银兴源6个月定期开放混合型基金中基金（FOF）开放申购、赎回、转换业务的公告，规定媒介公告时间为2024年02月07日。
- 2、报告期内管理人发布了国投瑞银兴源6个月定期开放混合型基金中基金（FOF）延长开放期的公告，规定媒介公告时间为2024年02月29日。
- 3、报告期内管理人发布了关于国投瑞银兴源6个月定期开放混合型基金中基金（FOF）调整净值披露时间和申购赎回确认时间的公告，规定媒介公告时间为2024年03月19日。
- 4、报告期内管理人发布了关于国投瑞银兴源6个月定期开放混合型基金中基金（FOF）下调管理费费率、托管费费率并修改基金合同和托管协议的公告，规定媒介公告时间为2024年03月26日。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

《关于准予国投瑞银兴源 6 个月定期开放混合型基金中基金（FOF）注册的批复》
（证监许可[2022]294 号）

《关于国投瑞银兴源 6 个月定期开放混合型基金中基金（FOF）备案确认的函》
（基金成立备案函[2022]869 号）

《国投瑞银兴源 6 个月定期开放混合型基金中基金（FOF）基金合同》

《国投瑞银兴源 6 个月定期开放混合型基金中基金（FOF）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

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

二〇二四年四月十九日