国投瑞银磐睿量化选股混合型证券投资基金

2026 年第 3 季度报告

2026 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二六年十月二十六日

§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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 10 月 23 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 2026 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银磐睿量化选股混合
基金主代码	021826
交易代码	021826
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024 年 9 月 10 日
报告期末基金份额总额	50,226,351.60 份
投资目标	本基金通过量化方法控制风险、构建投资组合，追求降低组合波动风险以及优良的风险调整后投资收益，力争实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	1、资产配置策略：本基金在综合考量系统性风险、各类资产收益风险比值、股票资产估值、流动性要求、申购赎回以及分红等因素后，对股票（包括 A 股、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。 2、股票投资管理策略：（1）量化选股策略：本基金主要通过量化风险模型精细化控制投资风险，力争降低组合波动。本基金通过多因子模型精选个股获取投资回报，同时通过交易成本优化模型优化组合交易成本、通过组合优化模型构建投资组合，以追求优良的风险调整后投资收益。（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。（3）港股通标的股票投资策略：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。 3、债券投资管理策略：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。 4、可转换债券投资管理策略：可转换债券的价值取决于其股权价值、债券价值以及内嵌期权价值。本基金主要通过量化多因子模型对可转换债券的投资价值进行全面评估，并基于此进行可转换债券组合构建。 5、可交换债券投资管理策略：对于可交换债券的投资，本基金将采用与上述可转换债券类似的投资管理策略，主要基于多因子模型，对可交换债券的纯债部分价值、期权价值以及目标公司的股票价值进行综合评估，选择具有较高投资价值的可交换债券进行投资。 6、股指期货投资管理策略：为更好地实现投资目标，本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，适度运用股指期货。 7、资产支持证券投资管理策略：对于资产支持证券，其定价受市场利率、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。 8、股票期权投资策略：本基金将基于对证券市场的预判，并结合股票期权定价模型，选择估值合理的期权合约。 9、国债期货投资策略：本基金利用国债期货流动性好、交易成本低和杠杆操作等特点，提高投资组合的运作效率。 10、融资业务投资管理策略：本基金将在条件允许的情况下，本着谨慎原则，适度参与融资业务。	
业绩比较基准	中证 800 行业中性低波动指数收益率×80%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×5%+中债-综合全价（1 年以下）指数收益率×15%	
风险收益特征	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。 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。	
基金管理人	国投瑞银基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国投瑞银磐睿量化选股混合 A	国投瑞银磐睿量化选股混合 C
下属分级基金的交易代码	021826	021827
报告期末下属分级基金的份额总额	43,602,052.44 份	6,624,299.16 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 (2026 年 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日)

	国投瑞银磐睿量化选股混合 A	国投瑞银磐睿量化选股混合 C
1.本期已实现收益	220,349.75	27,544.15
2.本期利润	3,858,298.37	581,009.95
3.加权平均基金份额本期利润	0.0885	0.0871
4.期末基金资产净值	48,508,296.11	7,301,686.94
5.期末基金份额净值	1.1125	1.1023

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润主要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、国投瑞银磐睿量化选股混合 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
过去三个月	8.64%	0.74%	-2.98%	0.62%	11.62%	0.12%
过去六个月	0.53%	0.79%	-1.08%	0.70%	1.61%	0.09%
过去一年	2.04%	0.80%	0.30%	0.71%	1.74%	0.09%
自基金合同生效起至今	11.25%	0.71%	26.08%	0.83%	-14.83%	-0.12%

2、国投瑞银磐睿量化选股混合 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
过去三个月	8.54%	0.74%	-2.98%	0.62%	11.52%	0.12%
过去六个月	0.34%	0.79%	-1.08%	0.70%	1.42%	0.09%
过去一年	1.56%	0.80%	0.30%	0.71%	1.26%	0.09%
自基金合同生效起至今	10.23%	0.71%	26.08%	0.83%	-15.85%	-0.12%

注：1、本基金的业绩比较基准为：中证800行业中性低波动指数收益率×80%+中证港股通综

合指数（人民币）收益率×5%+中债-综合全价（1年以下）指数收益率×15%。

2、本基金对业绩比较基准采用每日再平衡的计算方法。

3、自2026年9月21日起，本基金业绩比较基准由“中证港股通综合指数收益率×5%+中债综合指数收益率×25%+中证800行业中性低波动指数收益率×70%”调整为“中证800行业中性低波动指数收益率×80%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×5%+中债-综合全价（1年以下）指数收益率×15%”。基金业绩比较基准收益率在调整前后期间分别根据相应的指标计算。

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

国投瑞银磐睿量化选股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

(2024 年 9 月 10 日至 2026 年 9 月 30 日)

1．国投瑞银磐睿量化选股混合 A：



2．国投瑞银磐睿量化选股混合 C：



注：自2026年9月21日起，本基金业绩比较基准由“中证港股通综合指数收益率×5%+中债综合指数收益率×25%+中证800行业中性低波动指数收益率×70%”调整为“中证800行业中性低波动指数收益率×80%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×5%+中债-综合全价（1年以下）指数收益率×15%”。基金业绩比较基准收益率在调整前后期间分别根据相应的指标计算。

§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		
殷瑞飞	本基金基金经理，量化投资部部门总经理	2024-09-10	-	18	基金经理，量化投资部部门总经理，中国籍，厦门大学统计学博士。18 年证券从业经历。2008 年 3 月至 2011 年 6 月任汇添富基金管理公司风险管理分析师。2011 年 6 月加入国投瑞银基金管理有限公司。2013 年 4 月 2 日至 2013 年 9 月 25 日担任国投瑞银瑞和沪深 300 指数分级证券投资基金的基金经理助理，2013 年 5 月 17 日至 2013 年 9 月 25 日担任国投瑞银沪

					深 300 金融地产指数证券投资基金（LOF)的基金经理助理。2014 年 7 月 24 日起担任国投瑞银中证上游资源产业指数证券投资基金（LOF）基金经理，2018 年 8 月 1 日起兼任国投瑞银中证 500 指数量化增强型证券投资基金基金经理，2019 年 6 月 11 日起兼任国投瑞银沪深 300 指数量化增强型证券投资基金基金经理，2024 年 9 月 10 日起兼任国投瑞银磐睿量化选股混合型证券投资基金基金经理，2025 年 4 月 23 日起兼任国投瑞银上证科创板综合价格指数增强型证券投资基金基金经理，2025 年 6 月 4 日起担任国投瑞银中证 A500 指数增强型证券投资基金基金经理，2025 年 9 月 23 日起兼任国投瑞银和悦 180 天持有期债券型证券投资基金基金经理，2025 年 11 月 13 日起兼任国投瑞银上证综合指数增强型证券投资基金基金经理。曾于 2016 年 4 月 26 日至 2018 年 6 月 11 日期间担任国投瑞银新价值灵活配置混合型证券投资基金基金经理，于 2015 年 11 月 17 日至 2019 年 1 月 4 日期间担任国投瑞银新收益灵活配置混合型证券投资基金基金经理，于 2013 年 9 月 26 日至 2020 年 9 月 18 日期间担任国投瑞银瑞和沪深 300 指数分级证券投资基金基金经理，于 2013 年 10 月 26 日至 2023 年 7 月 14 日期间担任国投瑞银沪深 300 金融地产交易型开放式指数证券投资基金（LOF)基金经理，于 2021 年 10 月 15 日至 2024 年 1 月 10 日期间兼任国投瑞银安睿混合型证券投资基金基金经理，于 2022 年 12 月 5 日至 2024 年 6 月 3 日期间兼任国投瑞银专精特新量化选股混合型证券投资基金基金经理，于 2023 年 10 月 26 日至 2026 年 2 月 6 日期间担任国投瑞银新增

					长灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

注：1、首任基金经理的任职日期为基金合同生效日，后任基金经理的任职日期、历任基金经理的离任日期均指公司作出决定后正式对外公告之日。

2、证券从业年限计算标准遵从中国证监会《证券基金经营机构董事、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

基金管理人在报告期内严格遵守《证券法》《基金法》等有关法律法规的规定和基金合同的约定，勤勉尽职地为基金份额持有人谋求利益，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

三季度国内宏观经济延续温和修复态势，经济呈现“生产平稳、内需偏弱、政策托底”的运行特征。生产端，工业生产保持平稳，以高新技术为代表的制造业持续发挥拉动作用。消费呈现结构性复苏，服务消费延续较好态势，商品消费修复则相对偏弱。物价维持低位运行，货币政策保持合理充裕，持续助力实体经济融资；财政托底政策持续落地，着力稳定市场预期。

市场方面，三季度 A 股在“成长估值消化、板块轮动加速”的主线下，市场交易结构重构，前期极致分化的格局有所收敛，市场对盈利确定性与估值安全边际的重视程度显著提升。季初市场延续二季度科技成长主线热度，前期高景气成长板块维持强势；进入季中，高估值成长板块交易拥挤度抬升，叠加海外利率波动、盈利预期分歧加大，资金开始从高估值成长赛道向低估值红利

板块轮动，市场波动率显著放大；季末风险偏好进一步回落，指数出现明显回调。三季度上证指数下跌 6.16%，沪深 300 下跌 12.49%，科创 50 下跌 30.70%。

风格层面，本季度市场由二季度“成长单边领跑”切换为高低估值轮动博弈。前期领涨的 AI、算力等科技成长板块出现较大幅度回撤；红利、公用事业、银行、医药等低估值板块相对抗跌，阶段性获得资金配置。行业层面，电子、通信等前期强势板块回调幅度居前；红利属性板块、部分周期板块表现相对占优，消费板块依旧偏弱。

基金投资操作上，我们将继续遵循稳健运作、严控风险的投资风格，使用科学、系统的量化方法，挑选具有长期优势的投资标的构造组合，同时基于系统化、纪律化的风险管理体系控制组合波动，追求降低组合回撤，为投资者争取长期的超额收益。

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 1.1125 元，C 类份额净值为 1.1023 元。本报告期 A 类份额净值增长率为 8.64%，C 类份额净值增长率为 8.54%；本报告期同期业绩比较基准收益率为-2.98%。

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	51,691,567.89	92.30
	其中：股票	51,691,567.89	92.30
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	4,299,807.78	7.68
7	其他资产	11,591.81	0.02
8	合计	56,002,967.48	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

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	633,050.00	1.13
B	采矿业	2,700,154.00	4.84
C	制造业	22,115,138.68	39.63
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,501,094.21	4.48
E	建筑业	1,983,333.00	3.55
F	批发和零售业	1,569,113.00	2.81
G	交通运输、仓储和邮政业	3,098,175.00	5.55
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,901,780.00	6.99
J	金融业	4,827,902.00	8.65
K	房地产业	1,402,986.00	2.51
L	租赁和商务服务业	2,799,381.00	5.02
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	192,145.00	0.34
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	912,396.00	1.63
R	文化、体育和娱乐业	3,054,920.00	5.47
S	综合	-	-
	合计	51,691,567.89	92.62

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

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	601169	北京银行	155,800.00	867,806.00	1.55
2	601811	新华文轩	39,300.00	830,016.00	1.49
3	000333	美的集团	9,600.00	768,960.00	1.38
4	600861	北京人力	59,900.00	768,517.00	1.38
5	600941	中国移动	8,000.00	766,400.00	1.37
6	601857	中国石油	68,300.00	765,643.00	1.37
7	000651	格力电器	20,000.00	765,600.00	1.37
8	601668	中国建筑	172,200.00	747,348.00	1.34
9	600663	陆家嘴	73,000.00	738,030.00	1.32
10	601928	凤凰传媒	86,700.00	723,078.00	1.30

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

为更好地实现投资目标，本基金将根据风险管理的原则，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，对冲潜在风险。

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，本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，适度运用国债期货。

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中，北京银行股份有限公司在本报告编制前一年内受到国家金融监督管理总局北京监管局、中国人民银行的处罚。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。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的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约定的备选股票库”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	10,560.86
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,030.95
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	11,591.81

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

项目	国投瑞银磐睿量化选股混合A	国投瑞银磐睿量化选股混合C
报告期期初基金份额总额	43,603,306.12	6,699,412.08
报告期期间基金总申购份额	11,976.16	28,103.55
减：报告期期间基金总赎回份额	13,229.84	103,216.47
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
本报告期期末基金份额总额	43,602,052.44	6,624,299.16

§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

项目	国投瑞银磐睿量化选股混合A	国投瑞银磐睿量化选股混合C
报告期期初管理人持有的本基金份额	41,411,851.71	-
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	41,411,851.71	-

金份额		
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	94.98	-

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	20260701-20260930	41,411,851.71	0.00	0.00	41,411,851.71	82.45%
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（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、报告期内管理人发布了国投瑞银基金管理有限公司关于基金行业高级管理人员变更的公告，规定媒介公告时间为 2026 年 08 月 08 日。

2、报告期内管理人发布了国投瑞银基金管理有限公司关于旗下部分基金调整业绩比较基准并修订基金合同等法律文件的公告，规定媒介公告时间为 2026 年 08 月 22 日。

3、报告期内管理人发布了国投瑞银基金管理有限公司关于终止瑞银基金销售（深圳）有限公司办理本公司旗下基金销售业务的公告，规定媒介公告时间为 2026 年 09 月 09 日。

§9 备查文件目录

9.1备查文件目录

中国证监会准予国投瑞银磐睿量化选股混合型证券投资基金募集注册的文件

《国投瑞银磐睿量化选股混合型证券投资基金基金合同》

《国投瑞银磐睿量化选股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公告、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福华一路 119 号安信金融大厦 18 楼

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：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

二〇二六年十月二十六日