国投瑞银价值成长一年持有期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：中国银行股份有限公司

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。

基金托管人中国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	国投瑞银价值成长一年持有混合
基金主代码	010423
交易代码	010423
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 12 月 1 日
报告期末基金份额总额	151,669,200.33 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，并精选估值合理且具有成长性的上市公司股票进行投资，力争基金资产的持续稳健增值
投资策略	本基金的投资策略主要包括类别资产配置策略、股票投资管理策略、债券投资管理策略、股指期货投资管理策略、资产支持证券投资管理策略等。 （一） 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 股和港股通标的股票）、债券及货币市场工具等各资产类别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。 （二） 股票投资管理 本基金将采用行业配置和个股精选相结合的方法进行股票投资。同时，本基金将根据政策因素、宏观因素、估值因素、市场因素等方面的指标，在本合同约定的投资比例范围内适时调整国内 A 股和香港（港股通标的股票）两地股票配置比例。 （三） 债券投资管理 本基金采取“自上而下”的债券投资策略，深入分析宏观经济、货币政策和利率变化趋势以及不同债券品种的收益率水平、流动性和信用风险等因素，以价值发现为基础，采取久期策略、收益率曲线策略、类别选择策略、个券选择策略等构建债券投资组合，并管理组合风险。 （四） 可转换债券投资管理 本基金将着重于对可转换债券对应的基础股票进行分析与研究，同时兼顾其债券价值和转换期权价值。 （五） 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进行投资。 （六）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。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。 （七）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。	
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×60%+中证港股通综合指数收益率×20%+中债综合指数收益率×20%	
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，低于股票型基金。 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	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国投瑞银价值成长一年持有混合 A	国投瑞银价值成长一年持有混合 C
下属分级基金的交易代码	010423	010424
报告期末下属分级基金的份额总额	137,806,592.46 份	13,862,607.87 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)	
	国投瑞银价值成长一年持有混合 A	国投瑞银价值成长一年持有混合 C
1.本期已实现收益	29,530,251.45	2,794,954.34
2.本期利润	-57,016,957.91	-5,445,598.20
3.加权平均基金份额本期利润	-0.4086	-0.3957
4.期末基金资产净值	114,691,276.75	11,271,581.97
5.期末基金份额净值	0.8323	0.8131

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、国投瑞银价值成长一年持有混合 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	-32.62%	3.34%	-7.49%	0.94%	-25.13%	2.40%
过去六个月	23.69%	3.17%	-1.68%	0.95%	25.37%	2.22%
过去一年	-6.25%	2.64%	-5.48%	0.89%	-0.77%	1.75%
过去三年	13.90%	1.83%	20.66%	0.92%	-6.76%	0.91%
过去五年	-12.66%	1.55%	-0.63%	0.90%	-12.03%	0.65%
自基金合同生效起至今	-16.77%	1.47%	-0.25%	0.90%	-16.52%	0.57%

2、国投瑞银价值成长一年持有混合 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	-32.69%	3.34%	-7.49%	0.94%	-25.20%	2.40%
过去六个月	23.44%	3.17%	-1.68%	0.95%	25.12%	2.22%
过去一年	-6.63%	2.64%	-5.48%	0.89%	-1.15%	1.75%
过去三年	12.54%	1.83%	20.66%	0.92%	-8.12%	0.91%
过去五年	-14.38%	1.55%	-0.63%	0.90%	-13.75%	0.65%
自基金合同生效起至今	-18.69%	1.47%	-0.25%	0.90%	-18.44%	0.57%

注：1、本基金的业绩比较基准为：中证800指数收益率×60%+中证港股通综合指数收益率×20%+中债综合指数收益率×20%。

2、本基金对业绩比较基准采用每日再平衡的计算方法。

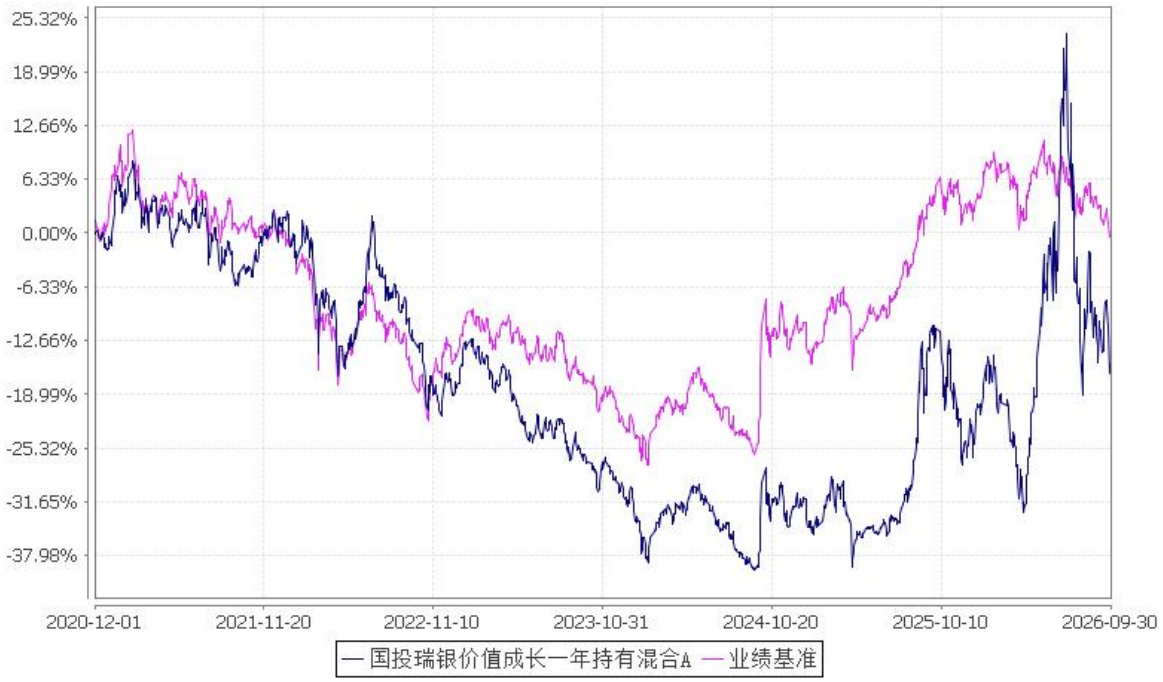
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国投瑞银价值成长一年持有期混合型证券投资基金

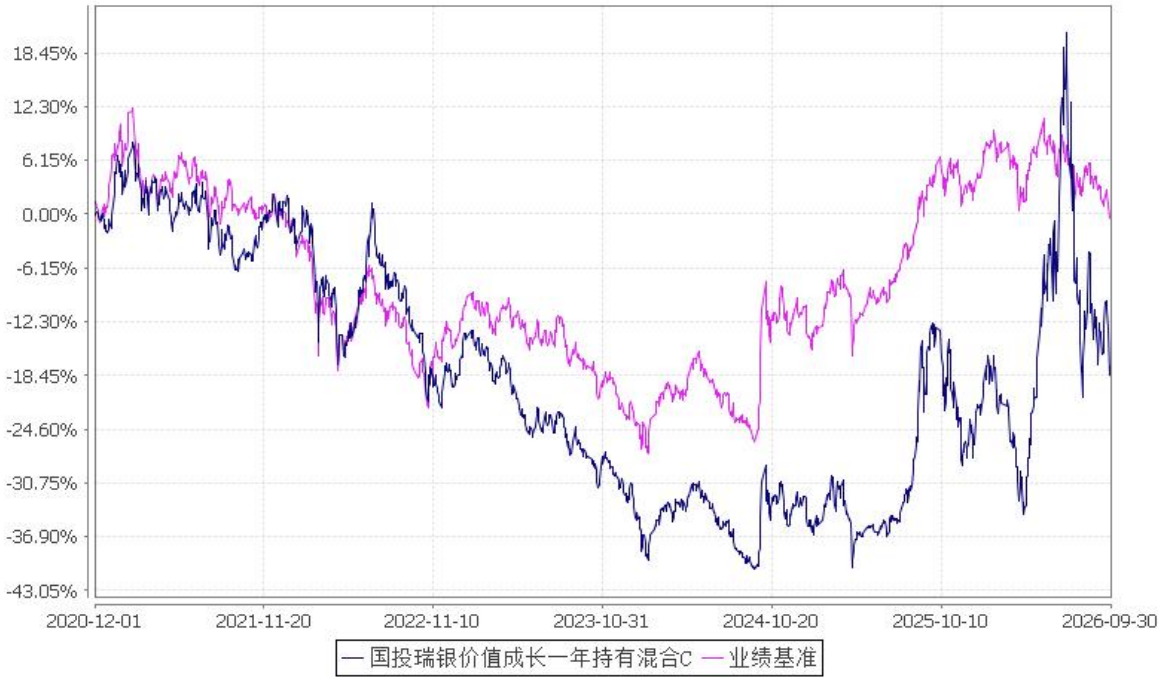
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2020 年 12 月 1 日至 2026 年 9 月 30 日)

1．国投瑞银价值成长一年持有混合 A：



2．国投瑞银价值成长一年持有混合 C：



§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		
王方	本基金基金经理	2025-01-03	-	12	基金经理，中国籍，复旦大学理学硕士。12 年证券从业经历。2014 年 7 月加入国投瑞银基金管理有限公司量化投资部，2016 年 6 月转岗研究部。2022 年 11 月 28 日至 2025 年 1 月 2 日期间担任国投瑞银瑞利灵活配置混合型证券投资基金（LOF）的基金经理助理。2025 年 1 月 3 日起担任国投瑞银价值成长一年持有期混合型证券投资基金基金经理，2026 年 9 月 2 日起兼任国投瑞银信息消费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

2026 年三季度，市场表现与二季度几乎完全反转。二季度科创 50 和创业板指大幅上涨，传统产业大多下跌；三季度则是双创指数大幅下跌，传统产业大多反弹，尤其是股息率、利润确定性较高的银行和煤炭表现较好。三季度创业板指、科创 50 指数分别下跌 27.8%、30.7%。按照中信一级行业分类，电子、通信三季度分别下跌 31.9%、30.2%；银行和煤炭则分别上涨 16.8%、15.5%。

本基金在三季度依然重仓 AI 方向，并对相关个股进行了优化：减仓了部分前期在 AI 叙事推动下涨幅较大、但基本面兑现不足或估值过高的个股，保留了部分竞争优势较强、业绩兑现度高、估值相对合理的公司。尽管三季度 AI 资产整体跌幅较大，但 AI 产业依然在快速发展：模型能力不断提升，大模型的 ARR 快速增长，AI 在各个产业的渗透率持续提升，相关公司的业绩和订单也在持续超预期。整体看，中国和北美 AI 资产的基本面依然强劲。

市场短期的表现总是很难捉摸，甚至很极致。作为管理人，我们能把握的或许只有企业价值，当估值严重偏离价值时，我们会对持仓进行调整，这要求我们不断完善自己的投资框架、对能力圈内的股票进行深度理解、对企业定价保持理性。

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 0.8323 元，C 类份额净值为 0.8131 元。本报告期 A 类份额净值增长率为-32.62%，C 类份额净值增长率为-32.69%；本报告期同期业绩比较基准收益率为-7.49%。

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	118,917,991.84	94.03

	其中：股票	118,917,991.84	94.03
2	固定收益投资	1,212,780.09	0.96
	其中：债券	1,212,780.09	0.96
	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	6,220,593.14	4.92
7	其他资产	120,416.45	0.10
8	合计	126,471,781.52	100.00

注：1、截止本报告期末，基金资产通过港股通交易机制投资的港股公允价值为人民币3,853,559.88元，占基金总净值比例3.06%。

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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	102,773,380.74	81.59
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
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	10,642,028.47	8.45
J	金融业	-	-

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	1,649,022.75	1.31
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	115,064,431.96	91.35

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
科技	3,853,559.88	3.06
工业	-	-
金融	-	-
必需消费品	-	-
能源	-	-
通讯	-	-
材料	-	-
房地产	-	-
非必需消费品	-	-
公用事业	-	-
医疗保健	-	-
合计	3,853,559.88	3.06

注：以上行业分类采用彭博行业分类标准。

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	688256	寒武纪	10,547.00	10,642,028.47	8.45
2	300502	新易盛	27,032.00	10,515,448.00	8.35
3	300054	鼎龙股份	152,700.00	10,299,615.00	8.18
4	300308	中际旭创	12,600.00	10,186,344.00	8.09
5	002384	东山精密	57,800.00	9,675,720.00	7.68
6	688498	源杰科技	4,988.00	8,045,644.00	6.39
7	603986	兆易创新	20,900.00	7,396,510.00	5.87
8	688825	长鑫科技	136,068.00	7,067,725.02	5.61
9	002463	沪电股份	56,700.00	6,573,231.00	5.22

10	300394	天孚通信	25,100.00	6,545,327.00	5.20

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	1,212,780.09	0.96
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	1,212,780.09	0.96

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	019792	25 国债 19	7,000	709,359.48	0.56
2	019827	26 国债 01	3,000	302,597.10	0.24
3	019835	26 国债 09	2,000	200,823.51	0.16

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。

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

根据本基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

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 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	119,258.12
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,158.33
6	其他应收款	-
7	其他	-

8	合计	120,416.45

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	688825	长鑫科技	927,793.25	0.74	新股锁定

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	国投瑞银价值成长一年持有混合A	国投瑞银价值成长一年持有混合C
报告期期初基金份额总额	149,540,594.92	13,891,740.50
报告期期间基金总申购份额	325,144.01	338,749.66
减：报告期期间基金总赎回份额	12,059,146.47	367,882.29
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	137,806,592.46	13,862,607.87

§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
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。

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

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

中国证监会准予注册国投瑞银价值成长一年持有期混合型证券投资基金募集的文件

《国投瑞银价值成长一年持有期混合型证券投资基金基金合同》

《国投瑞银价值成长一年持有期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