国投瑞银创新动力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：中国光大银行股份有限公司

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。

基金托管人中国光大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	国投瑞银创新动力混合	
基金主代码	121005	
交易代码	121005（前端）	128005（后端）
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2006 年 11 月 15 日	
报告期末基金份额总额	1,424,148,623.78 份	
投资目标	通过投资主要以创新为原动力的优质上市公司的股票，分享企业成长带来的超额回报，实现基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金将借鉴瑞银全球资产管理公司投资管理经验，根据中国市场的特点，采取积极的投资管理策略。 本基金战略资产配置比例遵循以下原则： 1、战略资产配置	

	（1） 股票组合投资比例：60－95%； （2） 除股票资产以外的其他资产投资比例浮动范围为 5%－40%；其中现金及到期日在一年以内的政府债券不低于 5%。 2、股票投资管理 本基金的股票投资决策，以自下而上的公司基本面分析为主。 本基金借鉴 GEVS，以合适方法估计股票投资价值。构建（及调整）模拟组合，进行风险管理与归因分析。 3、债券投资管理 本基金借鉴 UBS AM 固定收益组合的管理方法，采取“自上而下”的债券分析方法，确定债券模拟组合，并管理组合风险。 4、权证投资策略 根据权证合理价值与其市场价格间的差幅即“估值差价(Value Price)”以及权证合理价值对定价参数的敏感性，结合标的股票合理价值考量,决策买入、持有或沽出权证。
业绩比较基准	中证 800 相对成长指数收益率×80%+中债-综合全价（1-3 年）指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为混合型基金，属于预期风险收益较高的基金品种，其预期风险和预期收益高于债券型基金，低于股票型基金。
基金管理人	国投瑞银基金管理有限公司
基金托管人	中国光大银行股份有限公司

§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 (2026 年 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	37,981,511.20
2.本期利润	-162,606,307.41
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1132
4.期末基金资产净值	805,282,576.37
5.期末基金份额净值	0.5654

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

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	-16.66%	1.58%	-12.66%	1.10%	-4.00%	0.48%
过去六个月	5.76%	1.64%	-4.25%	1.07%	10.01%	0.57%
过去一年	2.74%	1.49%	-7.27%	0.93%	10.01%	0.56%
过去三年	21.98%	1.23%	12.93%	0.92%	9.05%	0.31%
过去五年	-17.46%	1.10%	-8.66%	0.90%	-8.80%	0.20%
过去七年	46.38%	1.19%	12.21%	0.94%	34.17%	0.25%
过去十年	64.10%	1.18%	28.30%	0.93%	35.80%	0.25%
自基金合同生效起至今	461.72%	1.51%	183.71%	1.26%	278.01%	0.25%

注：1、本基金的业绩比较基准为：中证800相对成长指数收益率×80%+中债-综合全价（1-3年）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、自2026年9月21日起，本基金业绩比较基准由“沪深300指数收益率×80%+中债综合指数收益率×20%”调整为“中证800相对成长指数收益率×80%+中债-综合全价（1-3年）指数收

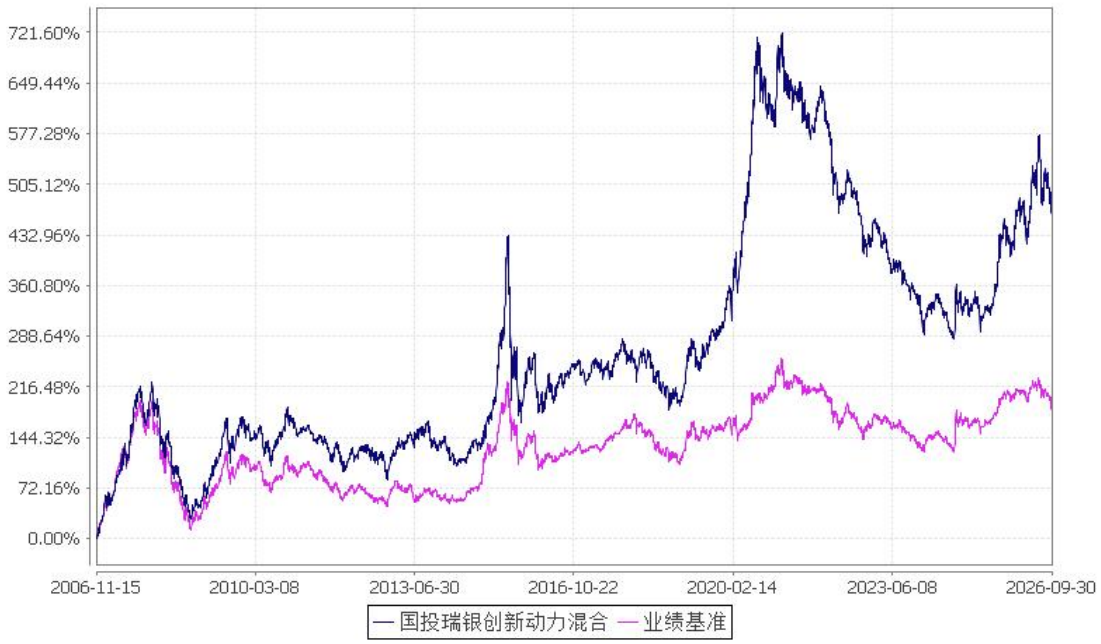
益率×20%”。基金业绩比较基准收益率在调整前后期间分别根据相应的指标计算。

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

国投瑞银创新动力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历史走势对比图

(2006 年 11 月 15 日至 2026 年 9 月 30 日)



注：自2026年9月21日起，本基金业绩比较基准由“沪深300指数收益率×80%+中债综合指数收益率×20%”调整为“中证800相对成长指数收益率×80%+中债-综合全价（1-3年）指数收益率×20%”。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		
桑俊	本基金基金经理，研究部部门总经	2022-06-29	-	17	基金经理，研究部部门总经理，中国籍，武汉大学经济学博士。17 年证券从业经历。2008 年 9 月至 2012 年 5 月任国海证券研究所分析

	理				师。2012 年 5 月加入国投瑞银基金管理有限公司研究部。2013 年 4 月 2 日至 2013 年 8 月 4 日任国投瑞银核心企业股票型证券投资基金基金经理助理，2013 年 8 月 5 日至 2014 年 12 月 3 日任国投瑞银稳健增长灵活配置混合型证券投资基金及国投瑞银新兴产业混合型证券投资基金(LOF)基金经理助理，2014 年 3 月至 2014 年 12 月 3 日任国投瑞银新机遇灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理，2014 年 7 月 7 日至 2014 年 12 月 3 日任国投瑞银美丽中国灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理。2018 年 1 月 6 日起担任国投瑞银成长优选混合型证券投资基金基金经理，2020 年 10 月 27 日起兼任国投瑞银新机遇灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2022 年 1 月 18 日起兼任国投瑞银竞争优势混合型证券投资基金基金经理，2022 年 6 月 29 日起兼任国投瑞银创新动力混合型证券投资基金基金经理。曾于 2015 年 2 月 5 日至 2016 年 12 月 16 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）基金经理，于 2014 年 12 月 4 日至 2018 年 2 月 28 日期间担任国投瑞银新机遇灵活配置混合型证券投资基金基金经理，于 2015 年 3 月 20 日至 2018 年 3 月 23 日期间担任国投瑞银新回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理，于 2017 年 2 月 8

					日至 2018 年 10 月 10 日期间担任国投瑞银新成长灵活配置混合型证券投资基金基金经理，于 2015 年 2 月 4 日至 2018 年 12 月 21 日期间担任国投瑞银新动力灵活配置混合型证券投资基金基金经理，于 2016 年 6 月 2 日至 2018 年 12 月 24 日期间担任国投瑞银优选收益混合型证券投资基金基金经理，于 2015 年 5 月 19 日至 2018 年 12 月 28 日期间担任国投瑞银精选收益灵活配置混合型证券投资基金基金经理，于 2016 年 8 月 6 日至 2019 年 5 月 6 日期间担任国投瑞银和盛丰利债券型证券投资基金（原国投瑞银双债丰利两年定期开放债券型证券投资基金）基金经理，于 2021 年 9 月 16 日至 2022 年 9 月 23 日期间担任国投瑞银安睿混合型证券投资基金基金经理，于 2021 年 10 月 25 日至 2024 年 1 月 10 日期间担任国投瑞银安智混合型证券投资基金基金经理，于 2016 年 6 月 2 日至 2024 年 4 月 25 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，于 2017 年 12 月 1 日至 2024 年 7 月 16 日期间担任国投瑞银研究精选股票型证券投资基金基金经理，于 2021 年 12 月 23 日至 2025 年 1 月 10 日期间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，2019 年 4 月 10 日至 2025 年 7 月 7 日期间担任国投瑞银瑞祥灵活配置混合型证

					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 报告期内基金投资策略和运作分析

全球各经济体之间的分化在三季度进一步加大，经济增长的韧性主要来自于 AI 资本开支，AI 产业链相关性高的美国、东亚经济体增长普遍偏强，关联度弱的欧洲和新兴经济体增长则相对较弱。此外，中东地缘冲突在三季度非但没有缓和，反而愈演愈烈，全球范围内能源产量和炼化受限导致油价波动向上、中枢抬升。在通胀预期和地缘风险的共同作用下，国际主要央行政策出现了政策转向：美联储 9 月份加息 25bp，日本央行亦宣布加息，欧央行的表态持续偏鹰。

高利率风险和地缘政治冲突不可避免地影响了三季度大类资产表现。在美债中长期收益率迭创新高、美元指数反转走强的背景下，除 AI 强相关资产以外，全球绝大部分风险资产都显著承压。

国内市场的表现与我们在中报中的展望基本一致，市场风格出现收敛。海外高利率环境

下，市场担心海外互联网厂商因 AI 资本开支过快导致现金流压力，进而引发对国内 AI 产业链企业盈利可持续性的担忧；同时，为应对非 AI 领域的潜在压力，居民按揭贷款贴息、专项债和特别国债发行使用提速等政策陆续出台，传统产业的谨慎预期得到缓解。此消彼长下，市场风格趋于均衡。科技领域受制于上半年投资者持仓的极致拥挤，除新技术领域出现结构性机会外，整体依然承压。

报告期内，本基金整体降低了科技和有色行业的持仓；延续了在化工领域的布局，尽管受到高油价的冲击，但是在产能产量受限的情况下，这些公司都难能可贵地维持住了盈利水平；增加了对未来可能出现拐点的军工行业的关注度；在自主可控的半导体设备和材料提高持仓集中度。

中国新旧动能的转换依然在进行中，经济增长阶段的变化蕴含着产业发展的新机遇。未来，产业升级和消费变迁依然是我们寻找投资机遇的重要线索。后续我们会继续坚持行业相对分散、个股相对集中的风格，重视行业竞争格局和公司治理，弱化传统行业分类的影响，以产业趋势、商业模式和竞争优势为核心导向，在自身能力圈内精选个股。

4.5 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 0.5654 元。本报告期份额净值增长率为-16.66%；本报告期同期业绩比较基准收益率为-12.66%。

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	648,480,850.95	79.98
	其中：股票	648,480,850.95	79.98
2	固定收益投资	44,081,624.79	5.44
	其中：债券	44,081,624.79	5.44
	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	-22,202.47	0.00
	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	21,328,344.77	2.63
7	其他资产	96,921,551.20	11.95
8	合计	810,790,169.24	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	-	-
B	采矿业	33,533,842.75	4.16
C	制造业	562,674,752.23	69.87
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	303,895.58	0.04
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	8,419,268.00	1.05
G	交通运输、仓储和邮政业	1,782.96	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	16,100,889.32	2.00
J	金融业	23,128,236.70	2.87
K	房地产业	4,316,052.00	0.54
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	2,131.41	0.00
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	648,480,850.95	80.53

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	601233	桐昆股份	2,076,700.00	47,203,391.00	5.86
2	300054	鼎龙股份	674,000.00	45,461,300.00	5.65
3	603225	新凤鸣	2,586,577.00	43,247,567.44	5.37
4	600160	巨化股份	1,303,855.00	43,196,716.15	5.36
5	603379	三美股份	851,100.00	41,806,032.00	5.19
6	000100	TCL 科技	7,635,500.00	36,574,045.00	4.54
7	002371	北方华创	43,835.00	27,001,044.95	3.35
8	605020	永和股份	812,900.00	24,630,870.00	3.06
9	300750	宁德时代	78,800.00	22,939,468.00	2.85
10	600760	中航沈飞	525,300.00	22,918,839.00	2.85

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	44,081,624.79	5.47
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	44,081,624.79	5.47

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	435,000	44,081,624.79	5.47

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

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	558,656.53
2	应收证券清算款	96,228,152.90
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	134,741.77
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	96,921,551.20

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

报告期期初基金份额总额	1,455,553,471.54
报告期期间基金总申购份额	12,809,331.81
减：报告期期间基金总赎回份额	44,214,179.57
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	1,424,148,623.78

§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（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

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旗下部分基金投资关联方承销证券的公告，规定媒介公告时间为 2026 年 07 月 21 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。

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。

4、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

中国证监会核准国投瑞银创新动力股票型证券投资基金募集的文件

《国投瑞银创新动力混合型证券投资基金基金合同》

《国投瑞银创新动力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