

国投瑞银新活力定期开放混合型证券投资基金

2025 年第 4 季度报告

2025 年 12 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：二〇二六年一月二十一日

§ 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 2026 年 1 月 20 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 2025 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 国投瑞银新活力混合 |
| 基金主代码 | 001584 |
| 交易代码 | 001584 |
| 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 | 2018 年 3 月 6 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 43,882,622.56 份 |
| 投资目标 | 在严格控制风险的基础上，通过对不同资产类别的优化配置及组合精选，力求实现基金资产的长期稳健增值。 |
| 投资策略 | 本基金将采取主动的类别资产配置策略，注重风险与收益的平衡。本基金将精选具有较高投资价值的股票和债券，力求实现基金资产的长期稳定增长。 (一) 类别资产配置 |

| | |
|--|---|
| | <p>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、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。</p> <p>（二）债券投资管理</p> <p>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。</p> <p>（三）股票投资管理</p> <p>1、行业配置策略</p> <p>本基金管理人在进行行业配置时，将采用自上而下与自下而上相结合的方式确定行业权重。</p> <p>2、优选个股策略</p> <p>本基金构建股票组合的步骤是：根据定量与定性分析确定股票初选库；基于公司基本面全面考量、筛选优势企业，运用现金流贴现模型等估值方法，分析股票内在价值；结合风险管理，构建股票组合并对其进行动态调整。</p> <p>（四）货币市场工具投资策略</p> <p>本基金将通过深入分析货币市场运作情况，运用货币市场工具的配置策略和交易策略，以增强基金收益。</p> <p>（五）资产支持证券投资策略</p> <p>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。</p> <p>（六）权证投资策略</p> <p>1、考量标的股票合理价值、标的股票价格、行权价格、行权时间、行权方式、股价历史与预期波动率和无风险收益率等要素，估计权证合理价值。</p> <p>2、根据权证合理价值与其市场价格间的差幅即“估值差价(Value</p> |
|--|---|

| | | | |
|-----------------|---|-----------------|-------------|
| | 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 | 沪深 300 指数收益率×15%+中债综合指数收益率×85% | | |
| 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。 | | |
| 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 | 国投瑞银新活力混合 A | 国投瑞银新活力混合 C | 国投瑞银新活力混合 D |
| 下属分级基金的交易代码 | 001584 | 001585 | 020929 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 4,322,579.49 份 | 39,529,011.03 份 | 31,032.04 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 (2025 年 10 月 1 日-2025 年 12 月 31 日) | | |
|----------------|---|---------------|-------------|
| | 国投瑞银新活力混合 A | 国投瑞银新活力混合 C | 国投瑞银新活力混合 D |
| 1.本期已实现收益 | -58,534.70 | -561,777.60 | -353.76 |
| 2.本期利润 | -51,870.77 | -502,725.53 | -305.78 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0120 | -0.0124 | -0.0102 |
| 4.期末基金资产净值 | 4,901,084.97 | 44,780,520.54 | 30,570.72 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.1338 | 1.1329 | 0.9851 |

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

国投瑞银新活力混合 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 | -1.05% | 0.40% | 0.04% | 0.14% | -1.09% | 0.26% |
| 过去六个月 | -1.73% | 0.31% | 1.27% | 0.13% | -3.00% | 0.18% |
| 过去一年 | -0.61% | 0.23% | 1.24% | 0.14% | -1.85% | 0.09% |
| 过去三年 | 0.84% | 0.30% | 8.05% | 0.15% | -7.21% | 0.15% |
| 过去五年 | 2.58% | 0.26% | 6.14% | 0.17% | -3.56% | 0.09% |
| 自基金合同 生效起至今 | 13.05% | 0.21% | 16.40% | 0.18% | -3.35% | 0.03% |

国投瑞银新活力混合 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 | -1.07% | 0.40% | 0.04% | 0.14% | -1.11% | 0.26% |
| 过去六个月 | -1.55% | 0.32% | 1.27% | 0.13% | -2.82% | 0.19% |
| 过去一年 | -0.47% | 0.23% | 1.24% | 0.14% | -1.71% | 0.09% |
| 过去三年 | 0.78% | 0.30% | 8.05% | 0.15% | -7.27% | 0.15% |
| 过去五年 | 2.31% | 0.26% | 6.14% | 0.17% | -3.83% | 0.09% |
| 自基金合同 生效起至今 | 12.42% | 0.21% | 16.40% | 0.18% | -3.98% | 0.03% |

国投瑞银新活力混合 D

| 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 | -1.04% | 0.40% | 0.04% | 0.14% | -1.08% | 0.26% |
| 过去六个月 | -1.51% | 0.32% | 1.27% | 0.13% | -2.78% | 0.19% |
| 过去一年 | -0.38% | 0.23% | 1.24% | 0.14% | -1.62% | 0.09% |
| 自基金合同 生效起至今 | 3.88% | 0.18% | 6.06% | 0.16% | -2.18% | 0.02% |

注：1、本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率×15%+中债综合指数收益率×85%。

2、本基金对业绩比较基准采用每日再平衡的计算方法。

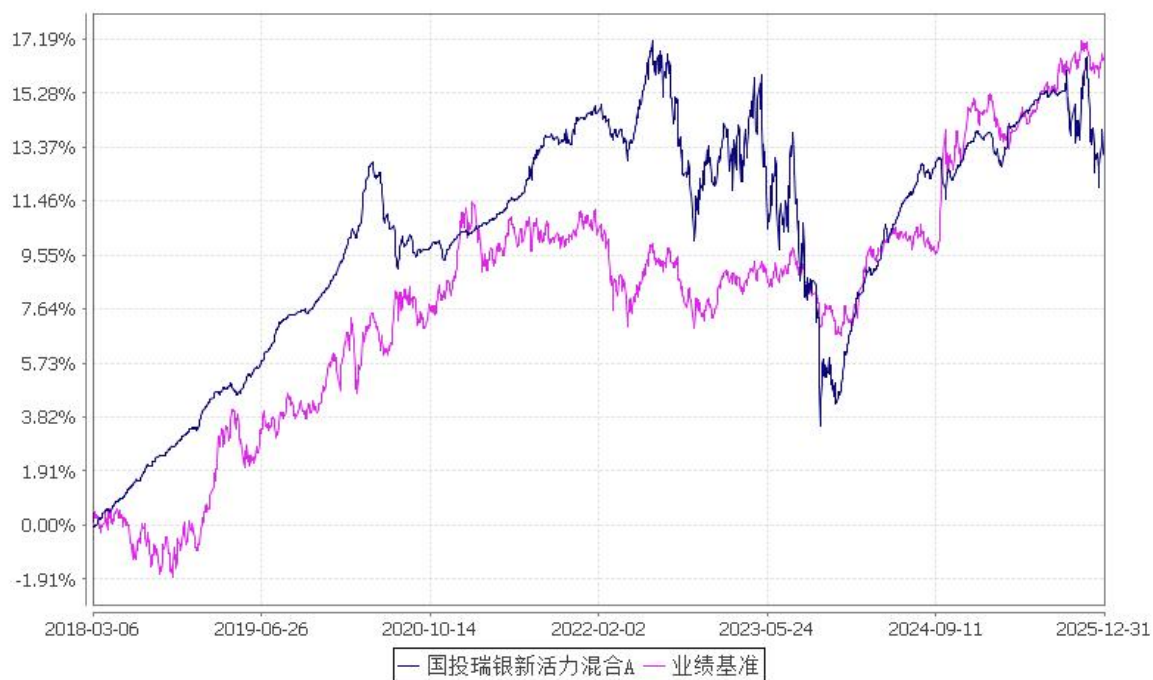
3.2.2 自基金转型以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国投瑞银新活力定期开放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

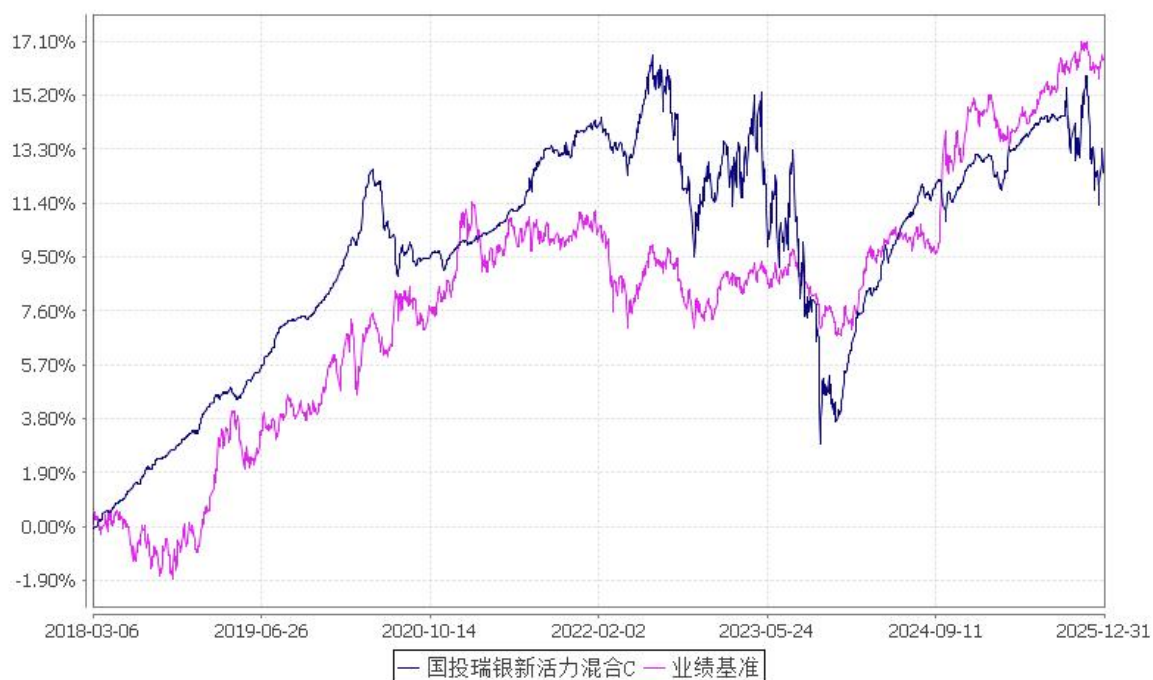
国投瑞银新活力混合 A

(2018 年 3 月 6 日至 2025 年 12 月 31 日)



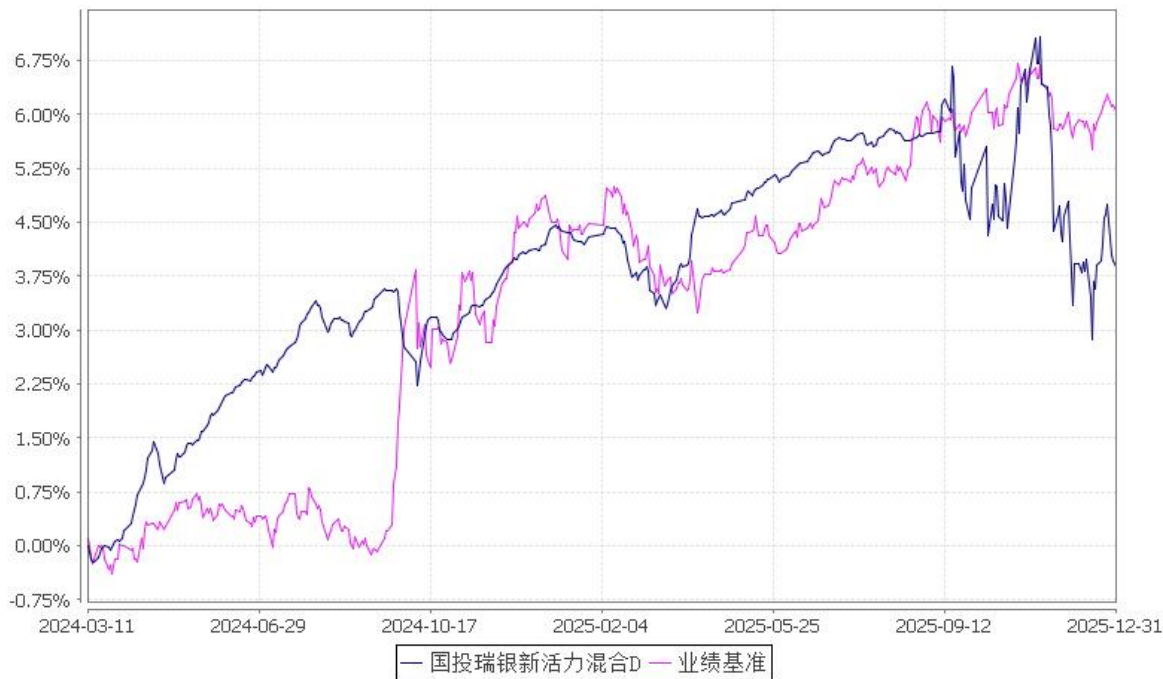
国投瑞银新活力混合 C

(2018 年 3 月 6 日至 2025 年 12 月 31 日)



国投瑞银新活力混合 D

(2024 年 3 月 11 日至 2025 年 12 月 31 日)



注：本基金转型于 2018 年 3 月 6 日。

自 2024 年 3 月 11 日起，本基金增设 D 类份额类别，份额首次确认日为 2024 年 3 月 12 日，增设当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

§ 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 | | |
| 李达夫 | 本基金基金经理，固定收益 部门总经理 | 2017-1 2-15 | - | 20 | 基金经理，固定收益部门总 经理，中国籍，中山大学数量 经济学硕士。20 年证券从业经 历。特许金融分析师协会（CFA Institute）和全球风险协会 （GARP）会员，拥有特许金 融分析师（CFA）和金融风险 管理师（FRM）资格。2006 年 7 月至 2008 年 4 月历任东莞农 商银行资金营运中心交易员、 研究员，2008 年 4 月至 2012 |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|
| | | | | | <p>年 9 月历任国投瑞银基金管理有限公司交易员、研究员、基金经理，2012 年 9 月至 2016 年 9 月任大成基金管理有限公司基金经理。2016 年 10 月加入国投瑞银基金管理有限公司，2017 年 12 月 15 日起担任国投瑞银新活力定期开放混合型证券投资基金（原国投瑞银新活力灵活配置混合型证券投资基金）基金经理，2018 年 12 月 19 日起兼任国投瑞银恒泽中短债债券型证券投资基金基金经理，2020 年 11 月 7 日起兼任国投瑞银双债增利债券型证券投资基金基金经理，2021 年 4 月 3 日起兼任国投瑞银景气行业证券投资基金基金经理，2023 年 9 月 12 日起兼任国投瑞银恒安 30 天持有期债券型证券投资基金基金经理，2023 年 11 月 17 日起兼任国投瑞银顺轩 30 天持有期债券型证券投资基金基金经理，2023 年 12 月 14 日起兼任国投瑞银恒睿添利债券型证券投资基金基金经理，2025 年 4 月 22 日起兼任国投瑞银恒信债券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。曾于 2011 年 6 月 30 日至 2012 年 9 月 14 日期间任国投瑞银货币市场基金基金经理，于 2013 年 3 月 7 日至 2014 年 4 月 3 日期间任大成货币市场证券投资基金基金经理，于 2013 年 3 月 7 日至 2016 年 9 月 22 日期间任大成现金增利货币市场证券投资基金基金经理，于 2013 年 7 月 17 日至 2016 年 9 月 22 日期间任大成景安短融债券型证券投资基金基金经理，于 2014 年 9 月 3 日</p> |
|--|--|--|--|--|--|

| | | | | | |
|-----|---------|------------|---|----|---|
| | | | | | <p>至 2016 年 9 月 22 日期间任大成信用增利一年定期开放债券型证券投资基金基金经理，于 2015 年 8 月 4 日至 2016 年 9 月 22 日期间任大成恒丰宝货币市场基金基金经理，于 2018 年 12 月 25 日至 2019 年 5 月 29 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 2017 年 6 月 24 日至 2019 年 12 月 18 日期间担任国投瑞银岁添利一年期定期开放债券型证券投资基金基金经理，于 2018 年 6 月 7 日至 2020 年 7 月 9 日期间担任国投瑞银顺达纯债债券型证券投资基金基金经理，于 2018 年 10 月 17 日至 2020 年 7 月 17 日期间担任国投瑞银顺祥定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理，于 2018 年 9 月 6 日至 2020 年 11 月 12 日期间担任国投瑞银顺昌纯债债券型证券投资基金基金经理，于 2017 年 6 月 17 日至 2023 年 5 月 29 日期间担任国投瑞银增利宝货币市场基金基金经理，于 2017 年 5 月 12 日至 2023 年 7 月 11 日期间担任国投瑞银货币市场基金基金经理，于 2017 年 6 月 17 日至 2023 年 12 月 18 日期间担任国投瑞银钱多宝货币市场基金及国投瑞银添利宝货币市场基金基金经理。</p> |
| 张清宁 | 本基金基金经理 | 2024-05-01 | - | 11 | <p>基金经理，中国籍，香港中文大学金融学硕士。11 年证券从业经历。2014 年 11 月加入国投瑞银基金管理有限公司交易部，2021 年 4 月转入固定收益部。2021 年 4 月 1 日至 2023 年 9 月 11 日期间担任国投瑞银货币市场基金、国投瑞银钱多宝货币市场基金、国投瑞银增利宝货币市场基金及国投瑞银</p> |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|---|
| | | | | | 添利宝货币市场基金的基金经理助理。2023 年 9 月 12 日起担任国投瑞银货币市场基金的基金经理，2023 年 12 月 19 日起兼任国投瑞银钱多宝货币市场基金、国投瑞银添利宝货币市场基金及国投瑞银顺祥定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理，2024 年 5 月 1 日起兼任国投瑞银新活力定期开放混合型证券投资基金基金经理。曾于 2023 年 12 月 19 日至 2025 年 3 月 21 日期间担任国投瑞银增利宝货币市场基金基金经理。 |
|--|--|--|--|--|---|

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

2025 年四季度，中国经济总体延续三季度势头，三驾马车中出口相对稳定，而内需和投资相对偏弱。货币政策方面，央行延续稳健风格以及强调跨周期调节，四季度资金总体维持宽松，年末由于季节因素扰动资金利率有所走高。

债券市场方面，四季度债券市场表现出窄幅震荡态势，10 年国债收益率总体上在 1.85%上下 5bp 左右运行，短端存单方面，AAA 评级存单收益率轻微下行，由季度初 1.67%下行至 1.63%附近。股市方面，有色、电子、通信、电力设备等行业延续三季度强势表现，涨幅领先。

组合操作方面，考虑到国内政策引导及市场情绪判断，组合以股债平衡思路运作，适时调节债券部分结构，通过可转债投资逐步加大对权益资产的配置比例。

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 1.1338 元，C 类份额净值为 1.1329 元，D 类份额净值为 0.9851 元。本报告期 A 类份额净值增长率为-1.05%，C 类份额净值增长率为-1.07%，D 类份额净值增长率为-1.04%；本报告期同期业绩比较基准收益率为 0.04%。

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 | 14,416,963.00 | 20.64 |
| | 其中：股票 | 14,416,963.00 | 20.64 |
| 2 | 固定收益投资 | 50,728,814.16 | 72.63 |
| | 其中：债券 | 50,728,814.16 | 72.63 |
| | 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 | 4,634,841.02 | 6.64 |
| 7 | 其他资产 | 63,489.52 | 0.09 |
| 8 | 合计 | 69,844,107.70 | 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 | 3,029,870.00 | 6.09 |
| C | 制造业 | 8,608,638.00 | 17.32 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 527,450.00 | 1.06 |
| E | 建筑业 | 85,690.00 | 0.17 |
| F | 批发和零售业 | 81,850.00 | 0.16 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 886,270.00 | 1.78 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 805,345.00 | 1.62 |
| J | 金融业 | 391,850.00 | 0.79 |
| 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 | - | - |
| 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 | 14,416,963.00 | 29.00 |
|--|----|---------------|-------|

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 | 600938 | 中国海油 | 35,000.00 | 1,056,300.00 | 2.12 |
| 2 | 601919 | 中远海控 | 40,000.00 | 607,200.00 | 1.22 |
| 3 | 601225 | 陕西煤业 | 20,000.00 | 426,400.00 | 0.86 |
| 4 | 600941 | 中国移动 | 4,000.00 | 404,200.00 | 0.81 |
| 5 | 000983 | 山西焦煤 | 60,000.00 | 385,200.00 | 0.77 |
| 6 | 002460 | 赣锋锂业 | 6,000.00 | 377,340.00 | 0.76 |
| 7 | 002851 | 麦格米特 | 4,000.00 | 360,280.00 | 0.72 |
| 8 | 688398 | 赛特新材 | 20,000.00 | 340,000.00 | 0.68 |
| 9 | 688428 | 诺诚健华 | 16,000.00 | 328,320.00 | 0.66 |
| 10 | 601088 | 中国神华 | 8,000.00 | 324,000.00 | 0.65 |

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 | 45,409,993.70 | 91.35 |
| 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） | 5,318,820.46 | 10.70 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 50,728,814.16 | 102.05 |

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 | 019780 | 25 国债 11 | 330,000 | 32,620,264.93 | 65.62 |
| 2 | 019742 | 24 特国 01 | 50,000 | 5,235,786.30 | 10.53 |
| 3 | 019784 | 25 特国 05 | 50,000 | 4,606,746.58 | 9.27 |
| 4 | 019789 | 25 特国 06 | 30,000 | 2,947,195.89 | 5.93 |
| 5 | 127084 | 柳工转 2 | 8,000 | 1,539,389.59 | 3.10 |

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 本基金投资的前十名证券的发行主体中，华安证券股份有限公司在报告编制前一年受到安徽证监局的处罚。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。基金管理人认为，上述事件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。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 | 63,489.52 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 63,489.52 |

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|----|--------|---------|--------------|--------------|
| 1 | 127084 | 柳工转 2 | 1,539,389.59 | 3.10 |
| 2 | 110081 | 闻泰转债 | 576,546.99 | 1.16 |
| 3 | 113053 | 隆 22 转债 | 532,197.92 | 1.07 |
| 4 | 110067 | 华安转债 | 435,761.03 | 0.88 |
| 5 | 113677 | 华懋转债 | 374,049.14 | 0.75 |
| 6 | 118031 | 天 23 转债 | 319,439.38 | 0.64 |
| 7 | 110085 | 通 22 转债 | 299,256.16 | 0.60 |
| 8 | 123254 | 亿纬转债 | 248,286.08 | 0.50 |
| 9 | 113623 | 凤 21 转债 | 141,247.32 | 0.28 |
| 10 | 127022 | 恒逸转债 | 130,707.53 | 0.26 |
| 11 | 110086 | 精工转债 | 125,985.07 | 0.25 |
| 12 | 127056 | 中特转债 | 121,253.29 | 0.24 |
| 13 | 127061 | 美锦转债 | 117,637.75 | 0.24 |
| 14 | 127076 | 中宠转 2 | 89,681.42 | 0.18 |
| 15 | 123247 | 万凯转债 | 85,750.62 | 0.17 |
| 16 | 110089 | 兴发转债 | 72,696.03 | 0.15 |
| 17 | 111010 | 立昂转债 | 66,968.90 | 0.13 |

| | | | | |
|----|--------|------|-----------|------|
| 18 | 110094 | 众和转债 | 28,992.56 | 0.06 |
| 19 | 123107 | 温氏转债 | 12,973.68 | 0.03 |

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 | 国投瑞银新活力混合 A | 国投瑞银新活力混合 C | 国投瑞银新活力混合 D |
|---------------------------|----------------|----------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 4,334,490.87 | 40,982,555.91 | 29,910.27 |
| 报告期期间基金总申购份额 | - | 101,562.07 | 1,121.77 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 11,911.38 | 1,555,106.95 | - |
| 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 | 4,322,579.49 | 39,529,011.03 | 31,032.04 |

§ 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 | 国投瑞银新活力混合 A | 国投瑞银新活力混合 C | 国投瑞银新活力混合 D |
|------------------|----------------|----------------|----------------|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额 | 3,456,525.64 | 8,464,533.60 | - |

| | | | |
|-------------------------|--------------|--------------|---|
| 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 | 3,456,525.64 | 8,464,533.60 | - |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总额比例（%） | 79.96 | 21.41 | - |

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 | 20251001-20251231 | 11,921,059.24 | 0.00 | 0.00 | 11,921,059.24 | 27.17 % |
| 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</p> <p>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</p> <p>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</p> <p>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、基金财产清算的风险</p> <p>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。若连续两个开放期届满时，本基金份额持有人数量不满200人或基金资产净值低于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。</p> | | | | | | | |

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新活力定期开放混合型证券投资基金开放申购、赎回、转换业务的公告，规定媒介公告时间为2025年12月08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新活力灵活配置混合型证券投资基金变更注册为国投瑞银新活力定期开放混合型证券投资基金的文件

《国投瑞银新活力定期开放混合型证券投资基金基金合同》

《国投瑞银新活力定期开放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

二〇二六年一月二十一日