

宝盈祥瑞混合型证券投资基金

2023 年第 3 季度报告

2023 年 9 月 30 日

基金管理人：宝盈基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 10 月 25 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 10 月 24 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 2023 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	宝盈祥瑞混合
基金主代码	000639
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 5 月 21 日
报告期末基金份额总额	12,672,085.99 份
投资目标	在严格控制下行风险的前提下，追求稳定的投资回报，为投资人提供稳健的养老理财工具。
投资策略	<p>本基金采取稳健的投资策略，在控制下行风险的前提下，确定大类资产配置比例，通过债券、货币市场工具等固定收益类资产投资获取稳定收益，适度参与股票等权益类资产的投资增强回报。本基金的投资策略由大类资产配置策略、固定收益类资产投资策略、股票投资策略和权证投资策略四个部分组成。</p> <p>（一）大类资产配置策略</p> <p>本基金的大类资产配置策略以投资目标为中心，一方面规避相关资产的下行风险，另一方面使组合能够成功地跟踪某类资产的上行趋势。</p> <p>（二）固定收益类资产投资策略</p> <p>在进行固定收益类资产投资时，本基金将会考量利率预期策略、信用债券投资策略、套利交易策略、可转换债券的投资策略、资产支持证券投资策略和中小企业私募债券的投资策略，选择合适时机投资于低估的债券品种，通过积极主动管理，获得超额收益。</p> <p>（三）股票投资策略</p>

	<p>本基金的股票投资采取行业配置与“自下而上”的个股精选相结合的方法，以深入的基本面研究为基础，精选具有持续成长能力、价值被低估的上市公司股票。通过定量和定性相结合的方式构建备选股票库。</p> <p>（四）权证投资策略</p> <p>本基金还可能运用组合财产进行权证投资。在权证投资过程中，基金管理人主要通过采取有效的组合策略，将权证作为风险管理及降低投资组合风险的工具。</p>	
业绩比较基准	中证全债指数收益率×70%+沪深 300 指数收益率×30%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平低于股票型基金，高于债券型基金及货币市场基金，属于中等收益/风险特征的基金。	
基金管理人	宝盈基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	宝盈祥瑞混合 A	宝盈祥瑞混合 C
下属分级基金的交易代码	000639	007577
报告期末下属分级基金的份额总额	11,904,362.44 份	767,723.55 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（2023 年 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 日）	
	宝盈祥瑞混合 A	宝盈祥瑞混合 C
1. 本期已实现收益	26,818.33	1,196.04
2. 本期利润	-23,350.54	-3,756.49
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0020	-0.0044
4. 期末基金资产净值	13,318,660.18	845,783.15
5. 期末基金份额净值	1.1188	1.1017

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。

2、本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3、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，计入费用后实际收益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

宝盈祥瑞混合 A

阶段	净值增长率①	净值增长率标	业绩比较基准	业绩比较基准	①—③	②—④
----	--------	--------	--------	--------	-----	-----

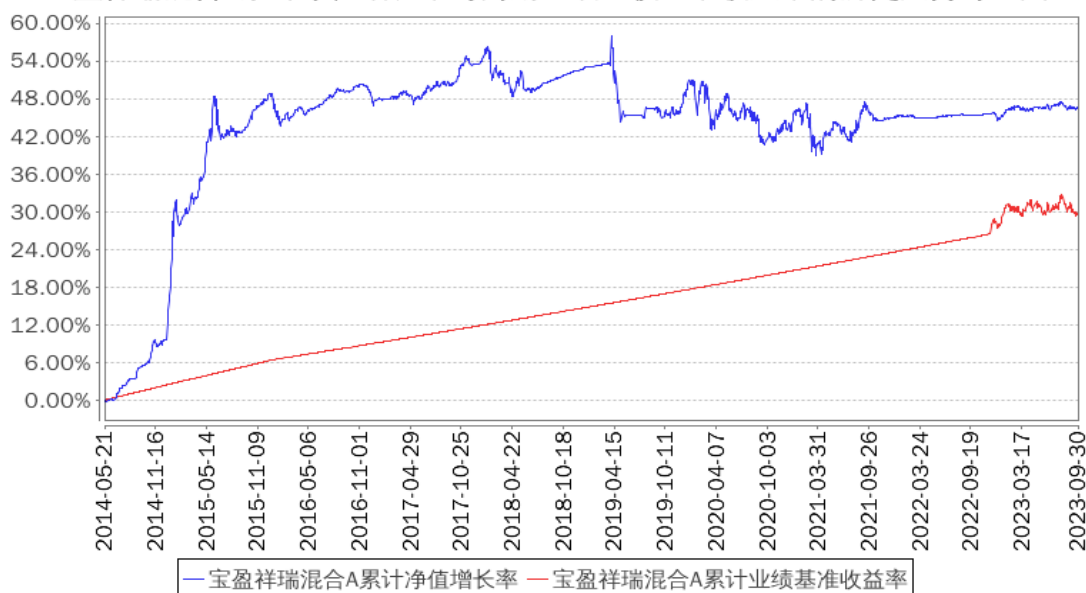
		准差②	收益率③	收益率标准差 ④		
过去三个月	-0.18%	0.08%	-0.65%	0.26%	0.47%	-0.18%
过去六个月	0.21%	0.09%	-0.81%	0.25%	1.02%	-0.16%
过去一年	0.88%	0.08%	2.83%	0.23%	-1.95%	-0.15%
过去三年	3.78%	0.24%	8.10%	0.14%	-4.32%	0.10%
过去五年	-3.13%	0.30%	13.65%	0.10%	-16.78%	0.20%
自基金合同 生效起至今	46.54%	0.30%	29.55%	0.08%	16.99%	0.22%

宝盈祥瑞混合 C

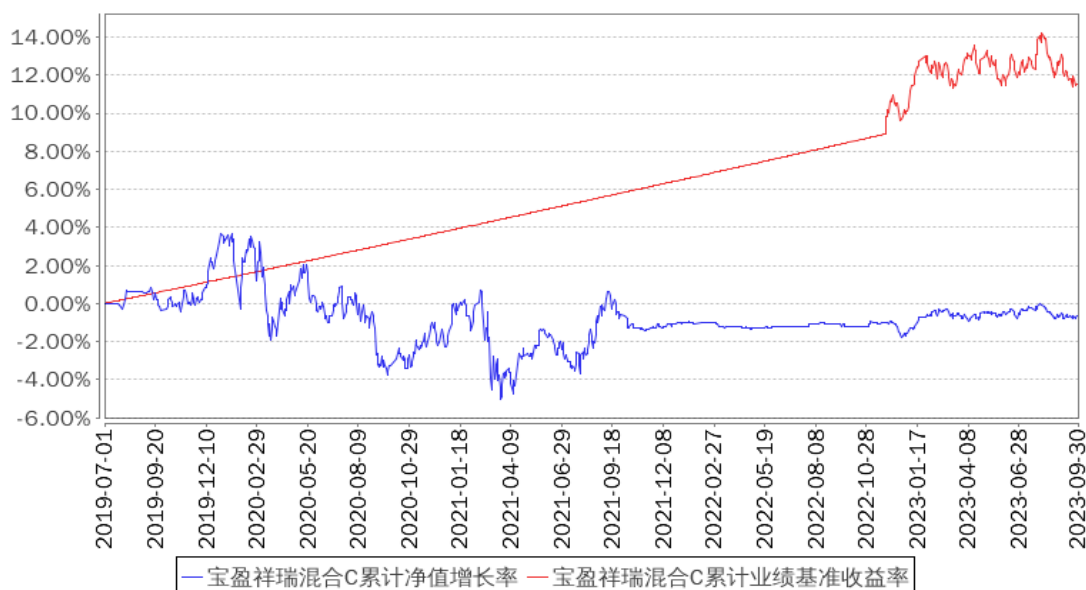
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	-0.24%	0.08%	-0.65%	0.26%	0.41%	-0.18%
过去六个月	0.06%	0.09%	-0.81%	0.25%	0.87%	-0.16%
过去一年	0.52%	0.09%	2.83%	0.23%	-2.31%	-0.14%
过去三年	2.67%	0.24%	8.10%	0.14%	-5.43%	0.10%
自基金合同 生效起至今	-0.66%	0.29%	11.55%	0.11%	-12.21%	0.18%

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

宝盈祥瑞混合A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



宝盈祥瑞混合C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本基金于 2019 年 7 月 1 日起增加收取销售服务费的 C 类收费模式，其对应的基金份额简称为“宝盈祥瑞混合 C”。

3.3 其他指标

无。

§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		

蔡丹	本基金、宝盈中证 100 指数增强型证券投资基金、宝盈祥泰混合型证券投资基金、宝盈国证证券龙头指数型发起式证券投资基金、宝盈中证沪港深科技龙头指数型发起式证券投资基金、宝盈祥和 9 个月定期开放混合型证券投资基金、宝盈祥庆 9 个月持有期混合型证券投资基金、宝盈祥颐定期开放混合型证券投资基金、宝盈祥裕增强回报混合型证券投资基金基金经理	2021 年 6 月 12 日	-	13 年	蔡丹女士，CFA，中山大学概率论与数理统计硕士。曾任职于网易互动娱乐有限公司、广发证券股份有限公司，2011 年 9 月至 2017 年 7 月任职于长城证券股份有限公司，先后担任金融研究所金融工程研究员、资产管理部量化投资经理、执行董事。2017 年 7 月加入宝盈基金管理有限公司，曾任宝盈策略增长混合型证券投资基金基金经理。中国国籍，证券投资基金从业人员资格。
----	--	-----------------	---	------	---

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

报告期内本基金基金经理未兼任私募资产管理计划投资经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同等有关基金法律文件的规定，以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金持有人谋求最大利益。在本报告期内，基金运作合法合规，严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，在投资管理活动中公平对待不同投资组合，无损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《宝盈基金管理有限公司公平交易制度》对本基金的日常交易行为进行监控，并定期制作公平交易分析报告，对不同投资组合的收益率、同向交易价差、反向交易价差作专项分析。报告结果表明，本基金在本报告期内的同向交易价差均在可合理解释范围之内；在本报告期内基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，在投资活动中公平对待不同投资组合，公平交易制度执行情况良好，无损害基金持有人利益的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

国内来看，三季度各方利好政策频出，在货币、财政、行业及资本市场等多方面均有利好，多举措提振市场信心。从经济数据来看，8 月规模以上工业企业利润同比增长 17.2%，自去年下半年以来，工业企业当月利润首次实现正增长。9 月官方制造业及非制造业景气度好转，制造业 PMI 指数时隔六个月重回荣枯线以上。从海外来看，美联储“鹰派”态度明确，叠加能源价格上涨，通胀回落或更具波折，短期内 10 年期国债收益率下行空间不大，高利率预期维持更长时间，美元指数持续走高。国内央行持续释放宽货币政策信号，人民币维持弱势，三季度人民币兑美元汇率跌破 7.3。在强美元及美国高利率背景下，北向资金以流出为主，A 股再度下探、震荡筑底，本季度上证综指先震荡盘升后持续走弱，季末收于 3110.48 点，区间下跌 2.86%，连续 2 个季度收跌。

从成交额来看，本季度成交缩量明显，日均成交额在 7972.92 亿，远低于上季的 10052 亿左右，创下 2020 年三季度以来的新低，交投较为清淡。伴随着美国加息及利率维持在高位，美元相对人民币继续升值，最近半年累计升值幅度达到 6.24%，期间北向资金以净流出为主，其中，7 月份净流入 470.11 亿元，8 月和 9 月均为净流出，分别净流出 896.83 亿元和 374.6 亿元，区间净流出 801.31 亿元，净流出额度为历史以来最高。

从市场走势来看，本季度指数之间分化较大，主要指数普遍回调，指数表现如下：中证 1000 下跌 7.92%，沪深 300 下跌 3.98%，中证 800 下跌 4.29%，中证 500 下跌 5.13%，中证 100 下跌 4.34%，上证 50 上涨 0.6%，创业板指下跌 9.53%，中证红利上涨 1.75%，价值类、红利类表现稍好，中小创表现偏弱。分行业来看，中信 30 个一级行业中仅有 10 个行业录得上涨，顺周期板块相对占优，其中涨幅前五的行业分别为：煤炭（上涨 10.37%）、非银金融（上涨 6.48%）、石油石化（上涨 5.79%）、银行（上涨 5.2%）和房地产（上涨 1.55%）；跌幅前五的行业：传媒（下跌 14.19%）、计算机（下跌 13.88%）、电新（下跌 13.53%）、国防军工（下跌 9.32%）和机械（下跌 9.13%）。

从价值成长风格来看，本季度价值风格明显占优：中盘价值上涨 0.4%，大盘价值和小盘价值分别下跌 0.17%和 1.19%，成长风格跌幅较大，小盘成长、中盘成长和大盘成长分别下跌 7.32%、9.24%和 6.77%。

在经历两个季度的震荡调整后，指数整体估值有所回落，目前大多都还处于中性偏低水平，股权风险溢价还处于相对高位。中证红利的最新 PE 为 6 倍，处于历史 10.42%分位数水平，其股权风险溢价处于历史 95.63%的分位数水平，整体估值具备明显的优势，赔率处于较高的水平。

报告期内，本基金严格遵守基金合同约定，将绝大多数资产配置在固收类资产上，并通过优

选价值类组合和红利低波优选组合来构建权益底仓。本季度本基金 A 份额区间最大回撤 0.76%，区间年化波动 1.32%。

美联储“鹰派”态度明确，市场对于 11 月进一步加息的预期并不高，而降息周期的开启预计还需等待至明年下半年，海外货币环境紧缩时间进一步延长。国内而言，尽管北上资金的流出对市场情绪有所抑制，但“活跃资本市场”的多项举措已相继落地：投资端改革大幕的徐徐拉开，有望使二级市场流动性得到明显提升；权益基金的大力发展、长期资金的引入以及融资保证金率的调降从投资端提升资金流入预期；在融资端，阶段性放缓 IPO 及再融资的节奏，并规范大股东的减持行为，将减缓资金的流出压力。展望而言，下一阶段，央行货币政策仍将以逆周期调节为基调，国内流动性预计将维持偏宽松状况，多项国内经济数据边际改善，预计随着稳增长持续推出，市场信心有望逐步恢复，叠加当前 A 股估值处于较低水平，我们认为未来一段时间 A 股机会大于风险。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末宝盈祥瑞混合 A 的基金份额净值为 1.1188 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.18%；截至本报告期末宝盈祥瑞混合 C 的基金份额净值为 1.1017 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.24%。同期业绩比较基准收益率为-0.65%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金存在超过连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形，本基金管理人已向中国证监会报告并提出解决方案。

§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	1,689,645.60	11.82
	其中：股票	1,689,645.60	11.82
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	12,425,150.27	86.95
	其中：债券	12,425,150.27	86.95
	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	125,489.42	0.88
8	其他资产	50,185.35	0.35
9	合计	14,290,470.64	100.00

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	114,489.00	0.81
C	制造业	751,119.00	5.30
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	131,771.00	0.93
E	建筑业	239,572.60	1.69
F	批发和零售业	83,747.00	0.59
G	交通运输、仓储和邮政业	117,008.00	0.83
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	87,624.00	0.62
J	金融业	-	-
K	房地产业	82,330.00	0.58
L	租赁和商务服务业	25,025.00	0.18
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	56,960.00	0.40
S	综合	-	-
	合计	1,689,645.60	11.93

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	600848	上海临港	5,000	56,850.00	0.40
2	000623	吉林敖东	3,000	51,780.00	0.37
3	600820	隧道股份	8,400	49,224.00	0.35
4	000157	中联重科	7,000	47,950.00	0.34
5	600741	华域汽车	2,500	46,925.00	0.33

6	600143	金发科技	5,500	43,945.00	0.31
7	600755	厦门国贸	5,300	41,764.00	0.29
8	601298	青岛港	6,500	41,340.00	0.29
9	600704	物产中大	8,700	41,238.00	0.29
10	002081	金螳螂	9,000	40,860.00	0.29

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	12,425,150.27	87.72
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	12,425,150.27	87.72

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	019694	23 国债 01	82,500	8,363,542.60	59.05
2	019688	22 国债 23	40,000	4,061,607.67	28.67

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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

本基金本报告期末未持有贵金属。

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

本基金本报告期末未持有权证。

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金尚未在基金合同中明确股指期货的投资策略、比例限制、信息披露等，本基金暂不参

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

本基金尚未在基金合同中明确国债期货的投资策略、比例限制、信息披露等，本基金暂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

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

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是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

本基金投资的前十名证券的发行主体在本报告期内没有被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

5.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,065.42
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	49,119.93
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	50,185.35

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的股票。

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	宝盈祥瑞混合 A	宝盈祥瑞混合 C
报告期期初基金份额总额	12,016,111.73	704,863.00
报告期期间基金总申购份额	16,215.52	2,064,465.26
减：报告期期间基金总赎回份额	127,964.81	2,001,604.71
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	11,904,362.44	767,723.55

§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

报告期期初管理人持有的本基金份额	7,145,409.07
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	7,145,409.07
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	56.39

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§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	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（%）

别							
机构	1	20230701-20230930	7,145,409.07	-	-	7,145,409.07	56.39
产品特有风险							
本基金本报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20% 的情况，在极端情况下可能存在流动性等风险，敬请投资人留意。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期无影响投资者决策的其他重要信息。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

中国证监会批准宝盈祥瑞养老混合型证券投资基金设立的文件。

根据《宝盈基金管理有限公司关于变更宝盈祥瑞养老混合型证券投资基金基金名称并修改基金法律文件的公告》将宝盈祥瑞养老混合型证券投资基金名称变更为宝盈祥瑞混合型证券投资基金。

《宝盈祥瑞混合型证券投资基金基金合同》。

《宝盈祥瑞混合型证券投资基金托管协议》。

法律意见书。

基金管理人业务资格批件、营业执照。

基金托管人业务资格批件、营业执照。

中国证监会要求的其他文件。

9.2 存放地点

基金管理人办公地址：广东省深圳市福田区福华一路 115 号投行大厦 10 层

基金托管人办公地址：广东省深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦

9.3 查阅方式

上述备查文件文本分别存放在基金管理人和基金托管人的办公场所，在办公时间内基金持有人可免费查阅。

宝盈基金管理有限公司

2023 年 10 月 25 日