

宝盈核心优势灵活配置混合型证券投资基金
2023 年第 4 季度报告

2023 年 12 月 31 日

基金管理人：宝盈基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 1 月 19 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规定，于 2024 年 1 月 18 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	宝盈核心优势混合
基金主代码	213006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 3 月 17 日
报告期末基金份额总额	1,114,274,130.96 份
投资目标	基于中国经济处于宏观变革期以及对资本市场未来持续、健康增长的预期，本基金根据研究部的估值模型，选出各个行业中具有竞争优势、具有领先优势、具有技术优势、具有垄断优势、具有管理优势的龙头企业，建立股票池。在基于各行业配置相对均衡的基础上，对于景气度提高的行业给予适当倾斜，以构造出相对均衡的不同风格类资产组合。同时结合公司质量、行业布局、风险因子等深入分析，对资产配置进行适度调整，努力控制投资组合的市场适应性，在严格控制投资风险的前提下保持基金资产持续增值，并力争创造超越业绩基准的主动管理回报。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>本基金根据宏观经济运行状况、财政、货币政策、国家产业政策及证券监管政策调整情况、市场资金环境等因素，决定股票、债券及现金的配置比例。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>根据公司的基本面情况，根据研究部的估值模型，选出各个行业中具有竞争优势、具有领先优势、具有技术优势、具有垄断优势、具有管理优势的企业，建立股票池。</p>

	<p>本基金在构建投资组合时，强调两端投资，价值与成长性平衡，兼顾价值与成长型股票，以均衡资产混合策略建立动力资产组合，努力克服单一风格投资所带来的局限性，这样可以较好控制组合市场适应性，一定程度上能够排除对景气误判概率，以求多空环境中都能创造主动管理回报。</p> <p>3、债券投资策略</p> <p>本基金的债券投资采取主动投资策略，运用利率预测、久期管理、收益率曲线预测、相对价值评估、收益率利差策略、套利交易策略以及利用正逆回购进行杠杆操作等积极的投资策略，力求获得超过债券市场的收益。</p> <p>4、存托凭证投资策略</p> <p>本基金将结合宏观经济状况和发行人所处行业的景气度，关注发行人基本面情况、公司竞争优势、公司治理结构、有关信息披露情况、市场估值等因素，通过定性分析和定量分析相结合的办法，选择投资价值高的存托凭证进行投资，谨慎决定存托凭证的标的选择和配置比例。</p>	
业绩比较基准	沪深 300 指数×65%+上证国债指数×35%	
风险收益特征	本基金是一只灵活配置混合型基金，属于证券投资基金中的较高风险较高收益品种，本基金的风险与预期收益都要低于股票型基金，高于保本基金和债券型基金。按照风险收益配比原则对投资组合进行严格的风险管理，在风险预算范围内追求收益最大化。	
基金管理人	宝盈基金管理有限公司	
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	宝盈核心优势混合 A	宝盈核心优势混合 C
下属分级基金的交易代码	213006	000241
报告期末下属分级基金的份额总额	1,091,931,566.25 份	22,342,564.71 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 10 月 1 日-2023 年 12 月 31 日）	
	宝盈核心优势混合 A	宝盈核心优势混合 C
1. 本期已实现收益	-33,523,099.45	-698,728.57
2. 本期利润	-54,917,366.17	-1,099,127.42
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0492	-0.0495
4. 期末基金资产净值	858,175,025.02	16,658,349.02
5. 期末基金份额净值	0.7859	0.7456

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

宝盈核心优势混合 A

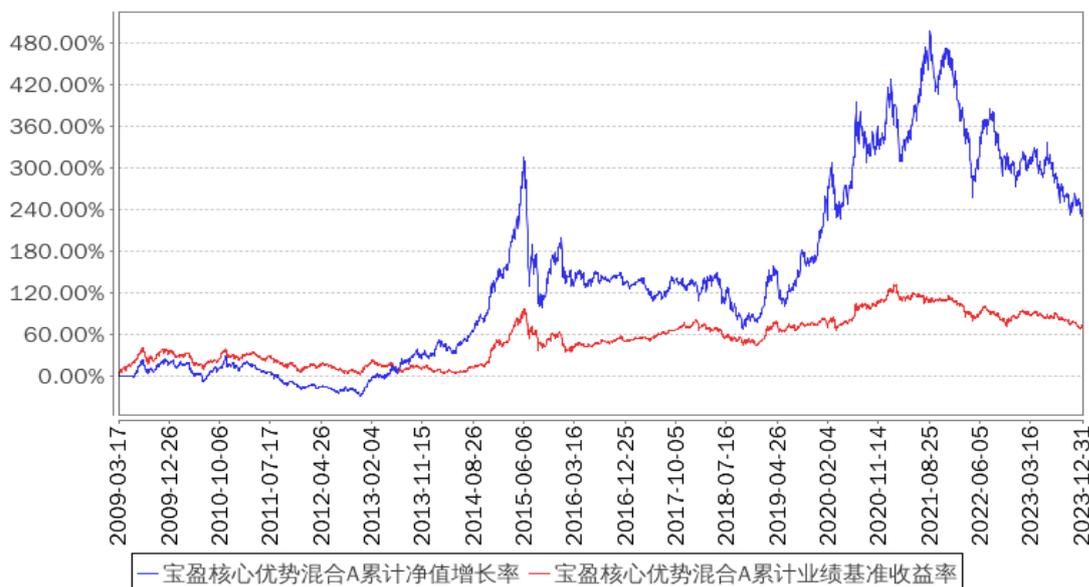
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-5.90%	1.20%	-4.31%	0.51%	-1.59%	0.69%
过去六个月	-17.74%	1.24%	-6.48%	0.55%	-11.26%	0.69%
过去一年	-10.94%	1.32%	-6.15%	0.55%	-4.79%	0.77%
过去三年	-29.78%	1.53%	-19.85%	0.72%	-9.93%	0.81%
过去五年	88.86%	1.69%	18.90%	0.79%	69.96%	0.90%
自基金合同生效起至今	240.58%	1.54%	72.85%	0.92%	167.73%	0.62%

宝盈核心优势混合 C

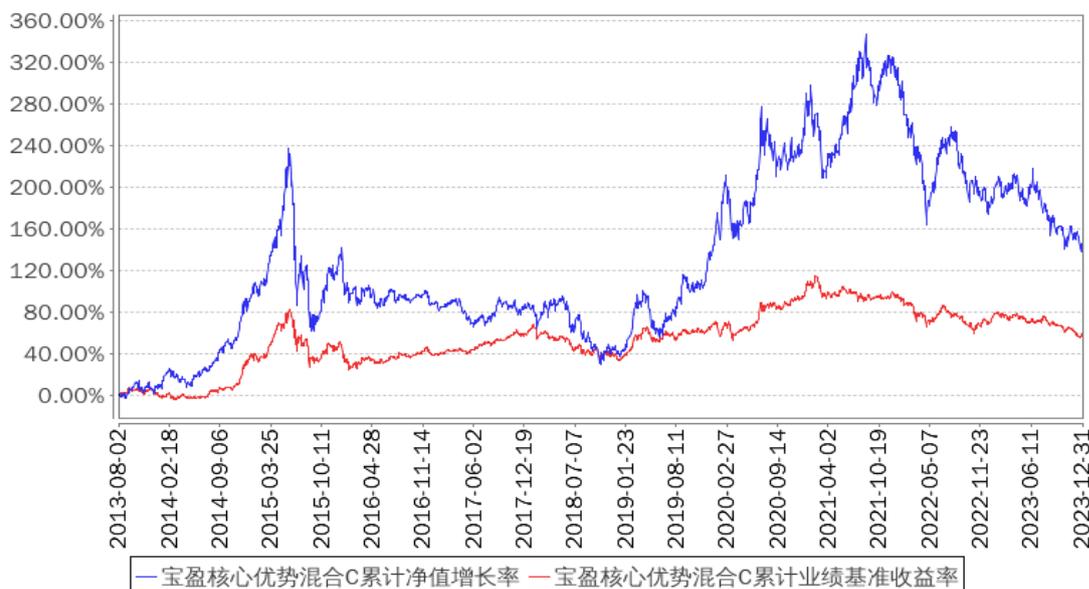
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-6.25%	1.20%	-4.31%	0.51%	-1.94%	0.69%
过去六个月	-18.35%	1.24%	-6.48%	0.55%	-11.87%	0.69%
过去一年	-12.26%	1.32%	-6.15%	0.55%	-6.11%	0.77%
过去三年	-32.86%	1.53%	-19.85%	0.72%	-13.01%	0.81%
过去五年	75.22%	1.69%	18.90%	0.79%	56.32%	0.90%
自基金合同生效起至今	146.19%	1.67%	60.07%	0.89%	86.12%	0.78%

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

宝盈核心优势混合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



宝盈核心优势混合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 2013 年 8 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“宝盈核心优势混合 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		

赵国进	本基金、宝盈资源优选混合型证券投资基金、宝盈互联网沪港深灵活配置混合型证券投资基金基金经理	2021 年 12 月 3 日	-	9 年	赵国进先生，南开大学精算学硕士。曾任天津灵杰科技有限公司软件研发工程师，广发证券股份有限公司证券分析师，中国国际金融股份有限公司证券分析师，2015 年 12 月加入宝盈基金管理有限公司，历任研究员、基金经理助理、宝盈科技 30 灵活配置混合型证券投资基金、宝盈基础产业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

2023 年四季度，A 股市场依然出现较大调整。报告期内，沪深 300 指数下跌 7%，创业板指数

下跌 5.62%。行业上来看（中信一级行业），涨幅领先的行业板块为综合、煤炭、电子，上涨幅度分别为 5.69%、4.47%、3.95%；跌幅较大的行业为建材、房地产，分别下跌 13.20%、13.83%。

宏观经济方面，经济活动恢复低于市场预期，市场信心依然存在不足，因此股票市场继续调整。由于缺乏增量资金，A 股市场在 2023 年四季度呈现出明显的博弈特征，结果便是机构持仓较多的价值白马股持续下跌。但是，我们认为市场已经调整充分，科技领域的各细分龙头估值已经下跌至历史低位，投资价值显著。

具体而言，我们继续看好以下方向：

（1）以 AI 为代表的科技领域正在不断迭代创新，依然存在大量投资机会。国内外互联网公司纷纷推出大语言模型，基于大模型的 AI 创新应用逐渐涌现。随着多模态大模型的成熟，AI 应用落地将显著加速，走出实验室或专业机构，进入普通消费者的日常生活当中。因此我们继续看好 AI 相关产业链，包括基础算力设施硬件以及 AI 应用软件等。

（2）数据资产入表政策如期落地，国家大数据局经过前期筹备已经在四季度正式挂牌成立。相关自上而下的产业政策进入落地加速阶段，各地方政府已经相继推出公共数据运营试点工作。我们认为，2024 年将成为数字经济的落地元年。

（3）国防军工以及卫星互联网领域。国防军工板块由于多种因素已经调整彻底，部分优质公司估值已达历史底部，进入低位布局区间。此外，华为发布卫星通话功能手机，卫星互联网进入大众视野，中国的卫星互联网正在逐步建设中，相关产业链的投资机会将在 2024 年爆发。

本基金依然主要投资于在驱动经济增长和社会进步过程中具有核心优势的公司。基金经理认为，科技是第一生产力，因此本基金更侧重于投资泛科技成长性板块，例如信息技术、互联网、军工、新能源及相关产业链。在 2023 年四季度，本基金依然重点围绕人工智能、数字经济和卫星互联网等方向进行布局。基金在报告期内较业绩基准领先 1.6 个百分点。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末宝盈核心优势混合 A 的基金份额净值为 0.7859 元，本报告期基金份额净值增长率为-5.90%；截至本报告期末宝盈核心优势混合 C 的基金份额净值为 0.7456 元，本报告期基金份额净值增长率为-6.25%。同期业绩比较基准收益率为-4.31%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	649,679,632.81	73.34
	其中：股票	649,679,632.81	73.34
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	145,612,059.40	16.44
	其中：债券	145,612,059.40	16.44
	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	90,099,657.54	10.17
8	其他资产	411,465.70	0.05
9	合计	885,802,815.45	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	-	-
C	制造业	160,886,166.10	18.39
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	661.89	0.00
E	建筑业	2,451.72	0.00
F	批发和零售业	58,426,385.25	6.68
G	交通运输、仓储和邮政业	155,955.24	0.02
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	414,456,058.67	47.38
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	36,981.40	0.00
M	科学研究和技术服务业	15,701,668.41	1.79
N	水利、环境和公共设施管理业	11,806.05	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	1,498.08	0.00
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-

合计	649,679,632.81	74.26
----	----------------	-------

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	688777	中控技术	1,660,676	75,311,656.60	8.61
2	688111	金山办公	218,285	69,021,717.00	7.89
3	301117	佳缘科技	1,248,889	68,076,939.39	7.78
4	301263	泰恩康	3,574,707	58,374,965.31	6.67
5	300212	易华录	1,967,253	56,627,358.45	6.47
6	688270	臻镭科技	727,899	49,773,733.62	5.69
7	600941	中国移动	489,300	48,675,564.00	5.56
8	002368	太极股份	1,568,971	46,331,713.63	5.30
9	001270	铖昌科技	476,680	29,892,602.80	3.42
10	300634	彩讯股份	1,307,100	26,756,337.00	3.06

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	-	-
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）	145,612,059.40	16.64
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	145,612,059.40	16.64

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	110060	天路转债	300,000	40,885,931.51	4.67
2	128136	立讯转债	300,000	32,971,191.78	3.77
3	118045	盟升转债	200,000	30,353,731.51	3.47
4	118024	冠宇转债	200,000	24,183,123.29	2.76
5	123118	惠城转债	34,870	11,517,845.69	1.32

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	178,939.60
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	232,526.10
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	411,465.70

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	110060	天路转债	40,885,931.51	4.67
2	128136	立讯转债	32,971,191.78	3.77
3	118024	冠宇转债	24,183,123.29	2.76
4	123118	惠城转债	11,517,845.69	1.32
5	118027	宏图转债	5,700,235.62	0.65

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	300212	易华录	49,174,557.60	5.62	非公开发行 流通受限

注：本基金持有的易华录本报告期末公允价值为 56,627,358.45 元，占基金资产净值比例为 6.47%，其中非公开发行流通受限公允价值为 49,174,557.60 元，占基金资产净值比例为 5.62%。

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	宝盈核心优势混合 A	宝盈核心优势混合 C
报告期期初基金份额总额	1,121,522,993.90	22,052,957.73
报告期期间基金总申购份额	19,661,220.68	1,145,587.43
减：报告期期间基金总赎回份额	49,252,648.33	855,980.45
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	1,091,931,566.25	22,342,564.71
-------------	------------------	---------------

§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	4,300,645.16
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	4,300,645.16
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.39

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

本基金本报告期内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

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核心优势灵活配置混合型证券投资基金设立的文件。

《宝盈核心优势灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。

《宝盈核心优势灵活配置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

上述备查文件文本分别存放在基金管理人办公场所和基金托管人住所。

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

基金托管人住所：北京市西城区复兴门内大街 1 号

9.3 查阅方式

上述备查文件文本分别存放在基金管理人办公场所和基金托管人住所，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

2024 年 1 月 19 日