

# 宝盈核心优势灵活配置混合型证券投资基金

## 2017 年第 3 季度报告

2017 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2017 年 10 月 27 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 2017 年 10 月 26 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 2017 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	宝盈核心优势混合
基金主代码	213006
交易代码	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, 316, 270, 279. 53 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	1、资产配置策略 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>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。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>	
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	1,295,102,555.82 份	21,167,723.71 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（2017年7月1日—2017年9月30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	35,384,816.84	535,785.51
2. 本期利润	112,465,394.29	1,660,989.08
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0801	0.0760
4. 期末基金资产净值	1,336,357,739.42	21,251,886.31
5. 期末基金份额净值	1.0319	1.0040

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 本报告期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

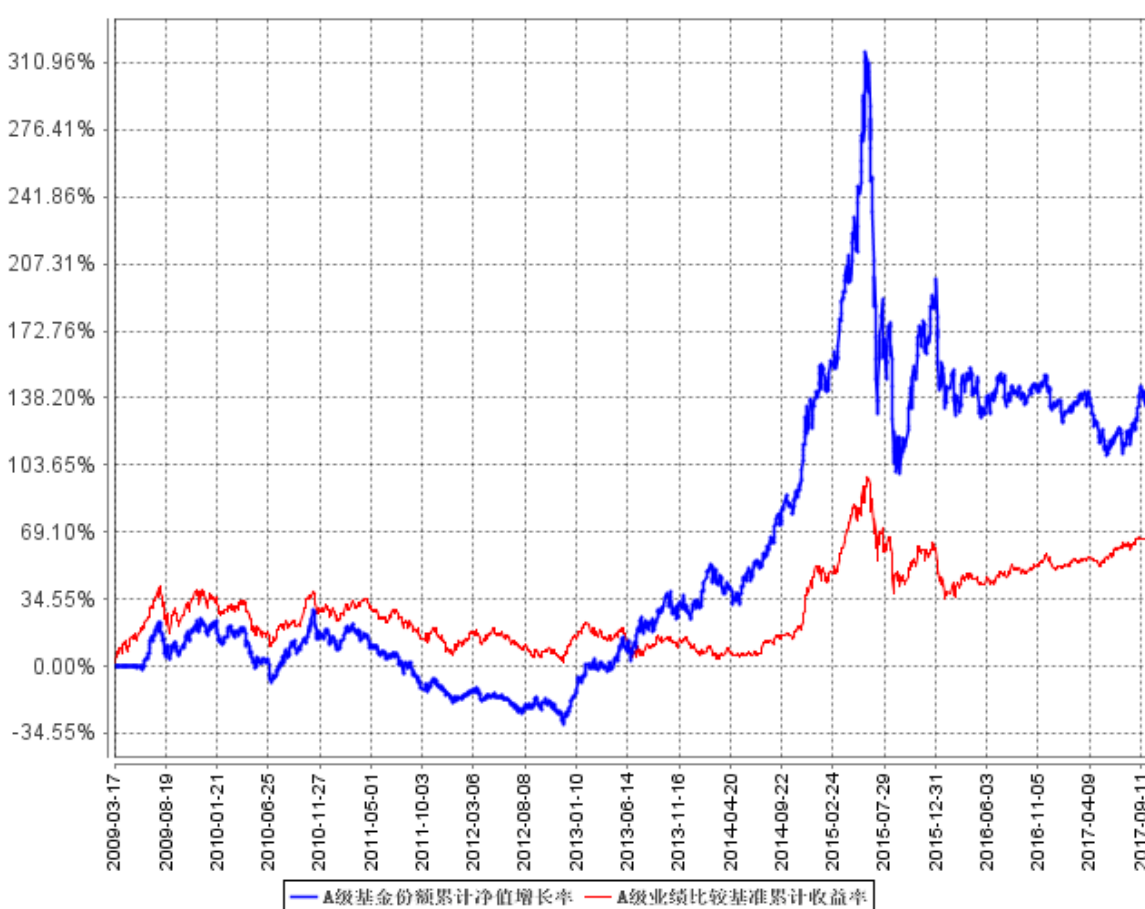
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	8.67%	1.09%	3.08%	0.39%	5.59%	0.70%

宝盈核心优势混合 C

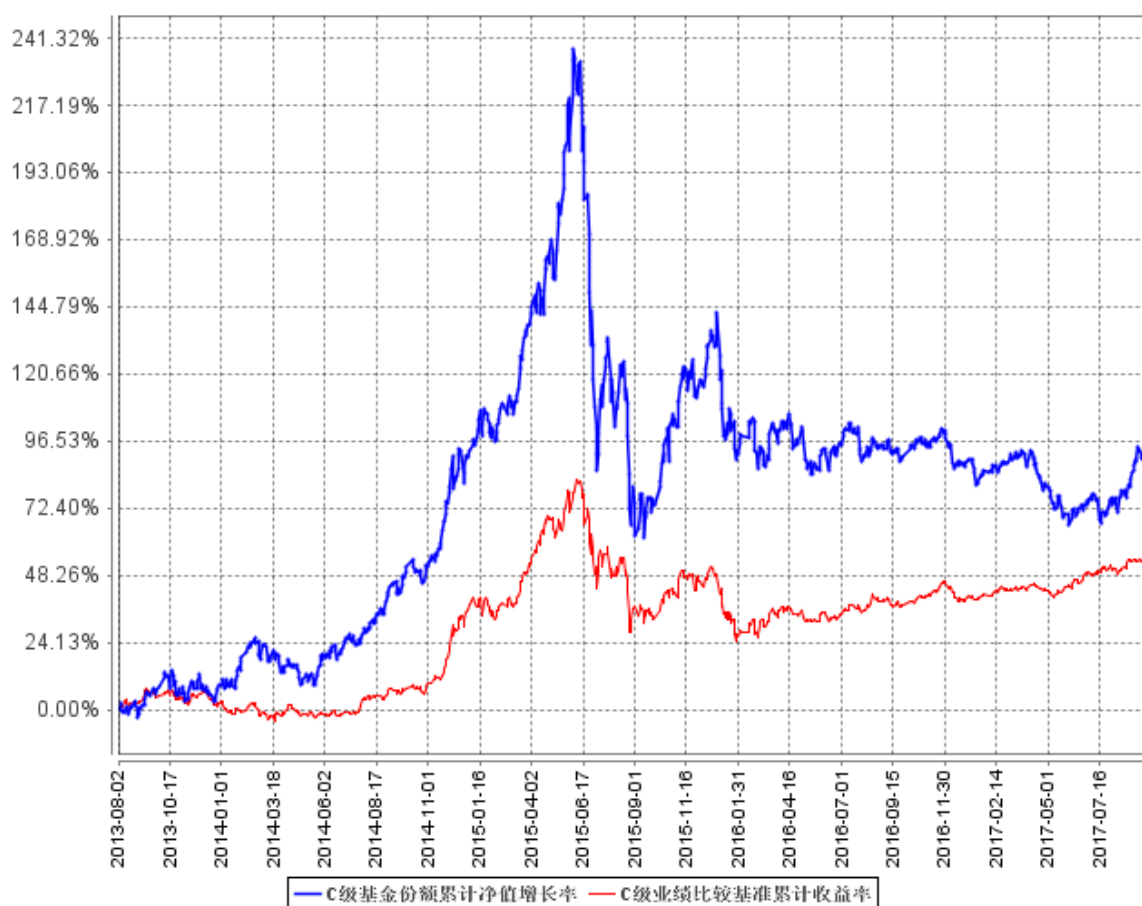
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	8.24%	1.09%	3.08%	0.39%	5.16%	0.70%

### 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

A级基金份额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



C级基金份额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：1、按基金合同规定，本基金自基金合同生效之日起的 6 个月内为建仓期。建仓期结束时本基金的各项资产配置比例符合基金合同中的相关约定。

2、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		
易祚兴	本基金、宝盈睿丰创新灵活配置混合型证券投资基金、宝盈国家安全战略沪港深股	2016 年 3 月 26 日	2017 年 7 月 29 日	6 年	易祚兴先生，浙江大学计算机应用硕士。曾任浙江天堂硅谷资管集团产业整合部投资经理、中投证券资产管理部专户投资经理/研究员，自 2014 年 11 月加入宝盈基金管理有限公司，

	票型证券投资基金、宝盈互联网沪港深灵活配置混合型证券投资基金和宝盈资源优选混合型证券投资基金基金经理				历任研究部研究员；宝盈策略增长混合型证券投资基金、宝盈资源优选混合型证券投资基金、宝盈科技 30 灵活配置混合型证券投资基金、宝盈新价值灵活配置混合型证券投资基金、宝盈睿丰创新灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理。中国国籍，证券投资基金从业人员资格。
李健伟	本基金、宝盈先进制造灵活配置混合型证券投资基金基金经理	2017 年 1 月 25 日	-	6 年	李健伟先生，华南理工大学工学硕士。2007 年 8 月至 2010 年 4 月，在普华永道咨询有限公司任职高级顾问。2010 年 4 月至 2012 年 12 月，在广发证券股份有限公司任职稽核员、行业研究员。2012 年 12 月加入宝盈基金管理有限公司，先后任职研究部研究员、专户投资部投资经理。中国国籍，证券投资基金从业人员资格。

## 4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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 报告期内基金投资策略和运作分析

本基金 2017 年中报中，对于下半年的投资策略和方向，基金管理人认为：“金融去杠杆与金融监管趋严叠加流动性收紧态势依然延续，虽然边际上有所改善，但市场风险偏好仍然较低。中国经济展现出较强韧性，中游制造龙头企业在经济回暖和竞争格局改善的双重作用下盈利恢复得以持续。新能源汽车等高景气度的行业龙头也会得到市场的持续追捧。同时，某些真成长高确定性的品种，由于静态估值贵，在上半年跌幅较深，该类标的将在四季度估值切换过程中迎来系统性的机会。上述方向将是本基金未来重点配置的方向。”

基于以上投资策略，本基金加大了对周期性中游制造业，新能源汽车和 TMT 等领域的配置，该投资组合获得了较好的投资收益，本基金在三季度宝盈核心优势混合 A 实现了 8.67% 的正收益，宝盈核心优势混合 C 实现了 8.24% 的正收益（同期沪深 300 指数收益 4.63%）。

展望四季度，央行定向降准意味着货币政策的宽松信号开始出现，人民币汇率走稳为货币政策预留操作空间，9 月份 PMI 数据开始呈现反弹，这都是市场的积极信号。虽然宏观周期是否会呈现二次探底暂时没有定论，但从目前预披露情况来看，上市公司三季度净利润增速为 37%，环比二季度回升 14.4%。海外市场，特朗普政府的减税计划拖延了大半年后终于面世整体框架，虽力度有所减小，但仍是多年来美国历史上规模最大的减税，这将为美国经济注入一剂强心针，利多全球经济与美元、同时利多权益类市场和大宗商品。国内方面，随着十九大召开日益临近，预计明年政府工作重点将更多投入到经济工作中，有利于提升市场整体风险偏好。基于此，我们认为四季度仍然将是比较不错的投资窗口。我们重点看好的领域和方向包括：工业环保，5G，供给侧改革，以及跨年度估值切换的成长股。

### 4.5 报告期内基金的业绩表现

宝盈核心优势混合 A：本基金在本报告期内净值增长率是 8.67%，同期业绩比较基准收益率是 3.08%。

宝盈核心优势混合 C：本基金在本报告期内净值增长率是 8.24%，同期业绩比较基准收益率是 3.08%。

### 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	1,011,224,383.80	72.93
	其中：股票	1,011,224,383.80	72.93
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	256,226,108.34	18.48
	其中：债券	256,226,108.34	18.48
	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	104,022,995.23	7.50
8	其他资产	15,128,459.79	1.09
9	合计	1,386,601,947.16	100.00

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	10,289,793.60	0.76
C	制造业	731,913,177.43	53.91
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	31,093.44	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	26,380.90	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	25,571.91	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	162,618,458.55	11.98
J	金融业	70,014,650.00	5.16
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	79,324.72	0.01
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	36,213,157.20	2.67
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	12,776.05	0.00
S	综合	-	-



合计	1,011,224,383.80	74.49
----	------------------	-------

### 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	600985	雷鸣科化	6,179,999	78,918,587.23	5.81
2	002709	天赐材料	1,150,000	61,467,500.00	4.53
3	002766	索菱股份	2,863,989	56,363,303.52	4.15
4	300603	立昂技术	1,661,012	55,992,714.52	4.12
5	002368	太极股份	1,712,000	47,405,280.00	3.49
6	000063	中兴通讯	1,601,740	45,329,242.00	3.34
7	002045	国光电器	2,613,569	45,057,929.56	3.32
8	600019	宝钢股份	6,046,000	44,679,940.00	3.29
9	600388	龙净环保	2,613,805	44,225,580.60	3.26
10	601688	华泰证券	1,885,000	42,638,700.00	3.14

### 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	107,952,579.90	7.95
2	央行票据	-	-
3	金融债券	110,555,112.00	8.14
	其中：政策性金融债	110,555,112.00	8.14
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）	37,718,416.44	2.78
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	256,226,108.34	18.87

### 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	018002	国开 1302	1,082,600	110,555,112.00	8.14
2	010107	21 国债(7)	1,058,670	107,952,579.90	7.95
3	127003	海印转债	372,859	37,718,416.44	2.78

### 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报告期内没有被监管部门立案调查，除华泰证券外在本报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

报告期内基金投资的前十名证券的发行主体华泰证券于 2017 年 1 月 18 日收到中国证监会行政监管措施决定书《关于对华泰证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》（[2017]3 号）。该决定书涉及公司营业部及资产管理子公司分别利用同名微信公众号、官方网站向不特定对象公开宣传推介私募资产管理产品。上述行为违反了《证券公司客户资产管理业务管理办法》第三十九条、《私募投资基金监督管理暂行办法》第十四条、《证券公司监督管理条例》第二十七条的规定。

同日，华泰证券控股子公司华泰联合证券收到中国证监会行政监管措施决定书《关于对华泰联合证券有限责任公司采取出具警示函措施的决定》（[2017]4 号）。该决定书涉及公司作为北京利德曼生化股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金项目的财务顾问，对标的资产主要客户和供应商的核查不充分。上述行为违反了《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》第三

条、第二十四条的规定。

本基金投资于华泰证券的决策程序说明：随着资本市场逐渐转暖，市场成交量逐步放大和金融创新的不断推进，基金管理人看好华泰证券的长期发展，基于对基本面研究以及二级市场的判断，基金管理人买入并持有。

### 5.11.2

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	388,147.01
2	应收证券清算款	8,572,759.41
3	应收股利	-
4	应收利息	5,543,889.21
5	应收申购款	623,664.16
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,128,459.79

### 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	127003	海印转债	37,718,416.44	2.78

### 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	600985	雷鸣科化	78,918,587.23	5.81	重大事项
2	300603	立昂技术	55,992,714.52	4.12	重大事项

### 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	1,557,160,511.35	22,673,172.90
报告期期间基金总申购份额	47,206,295.51	847,631.79
减：报告期期间基金总赎回份额	309,264,251.04	2,353,080.98
报告期期末基金份额总额	1,295,102,555.82	21,167,723.71

## §7 基金管理人运用自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额比例 (%)	0.33

### 7.2 基金管理人运用自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自有资金投资本基金。

## §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基金托管协议》。

宝盈基金管理有限公司批准成立批件、营业执照和公司章程。

本报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露的各项公告。

### 9.2 存放地点

上述备查文件文本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

2017 年 10 月 27 日