

宝盈祥泰混合型证券投资基金 2020 年第 1 季度报告

2020 年 3 月 31 日

基金管理人：宝盈基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 4 月 22 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 4 月 21 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 2020 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	宝盈祥泰混合
基金主代码	001358
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 5 月 29 日
报告期末基金份额总额	136,645,662.59 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、股票投资策略和金融衍生品投资策略四个部分组成。</p> <p>（一）大类资产配置策略</p> <p>1、宏观形势研判</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，选择合适时机投资于低估的债券品种，通</p>

	<p>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) 金融衍生品投资策略</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。	
基金管理人	宝盈基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	宝盈祥泰混合 A	宝盈祥泰混合 C
下属分级基金的交易代码	001358	007575
报告期末下属分级基金的份额总额	136,593,768.76 份	51,893.83 份

注：本基金管理人于 2019 年 12 月 9 日发布公告以通讯方式召开了基金份额持有人大会，投票表决时间为 2019 年 12 月 13 日至 2020 年 1 月 13 日。本基金份额持有人大会于 2020 年 1 月 14 日表决通过了《关于修改宝盈祥泰混合型证券投资基金基金合同有关事项的议案》，本基金的基金管理人宝盈基金管理有限公司于 2020 年 1 月 15 日发布了《宝盈基金管理有限公司关于宝盈祥泰混合型证券投资基金基金份额持有人大会表决结果暨决议生效的公告》。根据《关于修改宝盈祥泰混合型证券投资基金基金合同有关事项的议案》，基金管理人已对《宝盈祥泰混合型证券投资基金基金合同》和《宝盈祥泰混合型证券投资基金托管协议》涉及的投资目标、投资范围、投资策略、业绩比较基准、基金份额净值精度等内容进行修改，并根据中国证监会 2019 年 7 月 26 日颁布、同年 9 月 1 日实施的《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》修改相关表述。自本次基金份额持有人大会决议生效日即 2020 年 1 月 14 日起，本基金开始执行修改后的《宝盈祥泰混合型证券投资基金基金合同》。

§ 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（2020 年 1 月 1 日 — 2020 年 3 月 31 日）	
	宝盈祥泰混合 A	宝盈祥泰混合 C
1. 本期已实现收益	3,886,517.63	2,275.67

2. 本期利润	-2,416,189.85	-687.59
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0171	-0.0083
4. 期末基金资产净值	160,560,469.51	60,874.44
5. 期末基金份额净值	1.1755	1.1731

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。

4、自 2020 年 1 月 14 日起，本基金的基金份额净值计算精度由保留至小数点后 3 位调整为小数点后 4 位。

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

宝盈祥泰混合 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	-1.47%	0.65%	-1.77%	0.53%	0.30%	0.12%

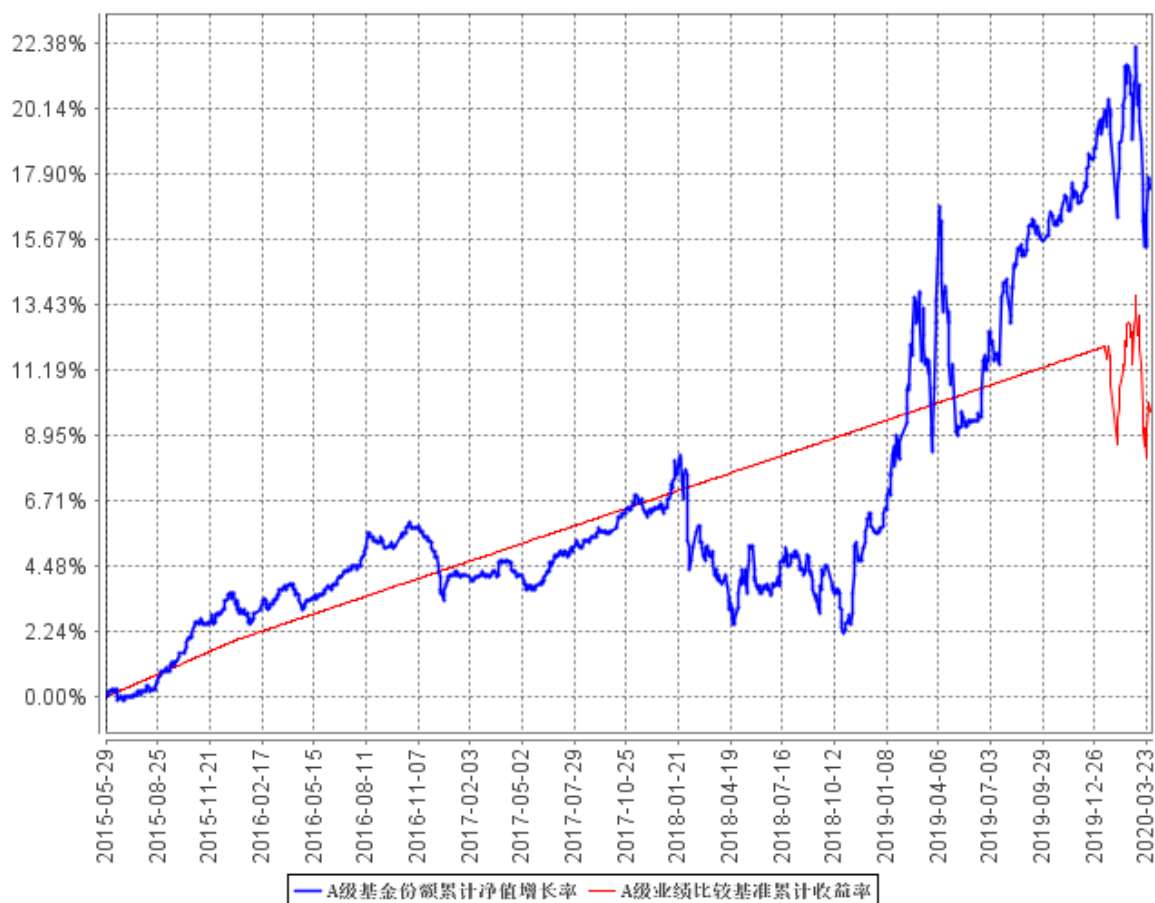
宝盈祥泰混合 C

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	-1.59%	0.65%	-1.77%	0.53%	0.18%	0.12%

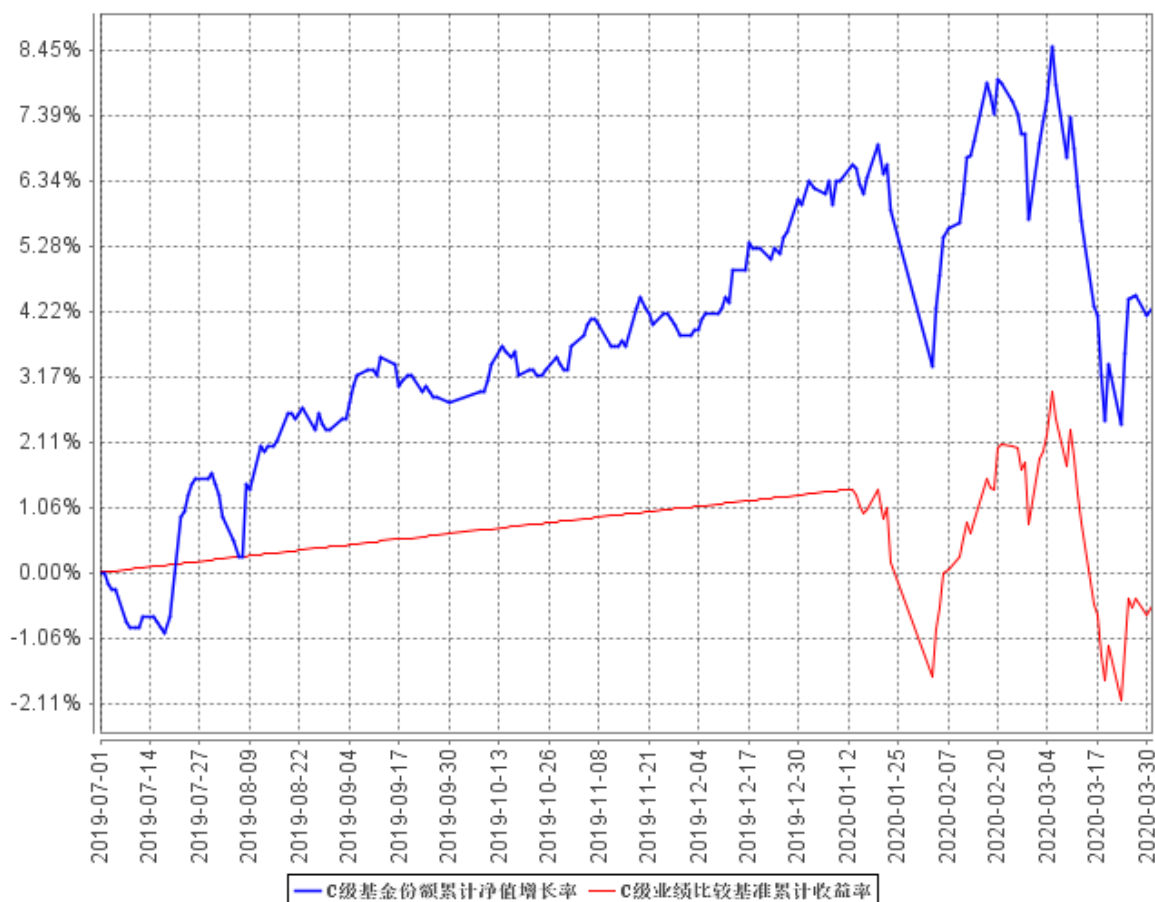
注：自 2020 年 1 月 14 日起，本基金业绩比较基准由原“一年期银行定期存款利率（税后）+1%”，变更为“中证全债指数收益率×70%+沪深 300 指数收益率×30%”。

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、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“宝盈祥泰混合 C”。

2、自 2020 年 1 月 14 日起，本基金业绩比较基准由原“一年期银行定期存款利率（税后）+1%”，变更为“中证全债指数收益率×70%+沪深 300 指数收益率×30%”。

§ 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		
高宇	本基金、宝盈祥瑞混合型证券投资基金、宝盈增强收益债券型证券投资基金、宝盈盈泰纯债债券型证券投资基金、宝盈安	2017 年 11 月 11 日	-	12 年	高宇先生，厦门大学投资学硕士。2008 年 6 月至 2009 年 8 月任职于第一创业证券资产管理部，担任研究员；2009 年 8 月至 2010 年 10 月任职于国信证券经济研究所，担任固定收益分析师；2010 年 10 月至 2016 年 6 月任职于博时基金，先后担任

	泰短债债券型证券投资基金、宝盈祥颐定期开放混合型证券投资基金、宝盈盈顺纯债债券型证券投资基金基金经理；固定收益部副总经理				固定收益总部研究员、基金经理助理、基金经理等职位；2016 年 7 月至 2017 年 8 月任职于天风证券，担任机构业务总部总经理助理。2017 年 8 月加入宝盈基金管理有限公司固定收益部，历任宝盈货币市场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。
--	--	--	--	--	--

4.2 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 报告期内基金投资策略和运作分析

新冠疫情从 1 月下旬的国内发酵到 2 月下旬的海外蔓延，市场直到美联储降息方逐步反应，风险资产连续暴跌熔断，而油价问题进一步加剧通缩风险，较大程度上冲击市场情绪，从资产表现上反映为前期风险资产跌避险资产涨，后期资产普跌，市场陷入流动性风险阶段，随后在全球央行货币政策对冲、美国 2 万亿财政政策刺激下，恐慌情绪有所缓解，流动性风险基本消除。

2020 年一季度，除债券、美元上涨外，几乎所有资产均出现大跌。报告期内，本组合采取避险的配置策略，股票方面保持适当的蓝筹股和有足够信用利差的中短久期信用债仓位，同时在长端利率长期中枢已进入再次向下定位的阶段下，适度寻求长端利率的交易机会，并积极参与新股

申购以增强收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末宝盈祥泰混合 A 基金份额净值为 1.1755 元,本报告期基金份额净值增长率为 -1.47%, 同期业绩比较基准收益率为-1.77%;

截至本报告期末宝盈祥泰混合 C 基金份额净值为 1.1731 元,本报告期基金份额净值增长率为 -1.59%, 同期业绩比较基准收益率为-1.77%。

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	62,072,124.06	36.32
	其中:股票	62,072,124.06	36.32
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	103,823,200.00	60.74
	其中:债券	103,823,200.00	60.74
	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	3,655,741.29	2.14
8	其他资产	1,366,037.49	0.80
9	合计	170,917,102.84	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	3,576,622.60	2.23
C	制造业	19,127,973.72	11.91
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	24,439.84	0.02
E	建筑业	2,829,262.40	1.76
F	批发和零售业	19,147.31	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	1,100,250.00	0.68
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,268,775.00	0.79

J	金融业	30,391,298.67	18.92
K	房地产业	2,030,856.00	1.26
L	租赁和商务服务业	725,760.00	0.45
M	科学研究和技术服务业	859,655.00	0.54
N	水利、环境和公共设施管理业	118,083.52	0.07
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	62,072,124.06	38.65

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	601318	中国平安	101,400	7,013,838.00	4.37
2	600519	贵州茅台	4,600	5,110,600.00	3.18
3	600036	招商银行	109,800	3,544,344.00	2.21
4	601166	兴业银行	131,100	2,085,801.00	1.30
5	600276	恒瑞医药	21,300	1,960,239.00	1.22
6	600016	民生银行	304,400	1,738,124.00	1.08
7	601916	浙商银行	420,278	1,677,329.47	1.04
8	601328	交通银行	320,500	1,653,780.00	1.03
9	600887	伊利股份	53,500	1,597,510.00	0.99
10	601288	农业银行	468,400	1,578,508.00	0.98

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	52,874,200.00	32.92
2	央行票据	-	-
3	金融债券	30,768,000.00	19.16
	其中：政策性金融债	30,768,000.00	19.16
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	10,056,000.00	6.26
6	中期票据	10,125,000.00	6.30
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	103,823,200.00	64.64

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	190010	19 付息国债 10	300,000	33,396,000.00	20.79
2	190205	19 国开 05	300,000	30,768,000.00	19.16
3	190015	19 付息国债 15	100,000	10,462,000.00	6.51
4	101556011	15 甬开投 MTN001	100,000	10,125,000.00	6.30

5	011902151	19 冀中能源 SCP012	100,000	10,056,000.00	6.26
---	-----------	----------------	---------	---------------	------

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

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与股指期货的投资，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特性。

若未来法律法规或监管部门有新规定的，本基金可相应调整和更新相关投资策略。

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

本基金在进行国债期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的，采用流动性好、交易活跃的期货合约，通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究，结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险性特征，运用国债期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险，如大额申购赎回等；利用金融衍生品的杠杆作用以达到降低投资组合的整体风险的目的。

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受到调查以及处罚的情况的说明

本基金投资的前十名证券的发行主体在报告期内没有被监管部门立案调查，在本报告编制日

前一年内除民生银行的发行主体外未受到公开谴责、处罚。

2019 年 4 月 2 日，大连银保监局公布对中国民生银行股份有限公司的行政处罚措施，对以贷收贷、以贷转存等问题处以罚款 100 万元；2019 年 4 月 3 日，大连银保监会公布对中国民生银行股份有限公司的行政处罚措施，对贷后管理不到位、银行承兑汇票保证金来源审查不严格等问题处以罚款 50 万元；2019 年 4 月 16 日，大连银保监局公布对中国民生银行股份有限公司的行政处罚措施，对以贷收贷、以贷转存、贷后管理不到位等问题处以罚款 100 万元；2019 年 12 月 20 日，北京银保监会公布对中国民生银行股份有限公司的行政处罚措施，对同业票据业务管理失控、案件风险信息报送管理不到位等问题，责令改正并处以罚款 700 万元。

相关处罚措施对民生银行的正常经营影响可控，本基金投资民生银行的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

5.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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	9,312.52
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,353,833.02
5	应收申购款	1,891.95
6	其他应收款	1,000.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,366,037.49

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

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	601916	浙商银行	1,167,954.15	0.73	新股锁定期

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	宝盈祥泰混合 A	宝盈祥泰混合 C
报告期期初基金份额总额	144,210,466.61	60,606.14
报告期期间基金总申购份额	176,295.27	91,026.54
减:报告期期间基金总赎回份额	7,792,993.12	99,738.85
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	136,593,768.76	51,893.83

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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祥泰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泰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》将宝盈祥泰养老混合型证券投资基金名称变更为宝盈祥泰混合型证券投资基金。

《宝盈祥泰混合型证券投资基金基金合同》。

《宝盈祥泰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：北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼

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

2020 年 4 月 22 日