

# 宝盈资源优选混合型证券投资基金 2020 年第 4 季度报告

2020 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 1 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 2021 年 1 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	宝盈资源优选混合
基金主代码	213008
交易代码	213008
前端交易代码	213008
后端交易代码	213908
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008 年 4 月 15 日
报告期末基金份额总额	917,224,748.91 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，处于稀缺状态的资源凸现其强大的经济价值，相关上市公司体现出较好的投资价值。本基金根据研究部的估值模型，优选各个行业中具有资源优势的上市公司，建立股票池。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>本基金将中长期持有具有资源优势的股票为主的股票投资组合，并注重资产在各相关行业的配置，适当进行时机选择。采用“自上而下”进行资产配置和行业配置、“自下而上”精选个股的积极投资策略。</p> <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>本基金将把握资源的价值变化规律，对各类资源的现状和发展进行分析判断，及时适当调整各类资源行业</p>

	<p>的配置比例，重点投资于各类资源行业中的优势企业，分享资源长期价值提升所带来的投资收益。</p> <p>在个股选择层面，本基金以净资产收益率、预期 PEG、每股经营活动现金流量、净利润增长率及行业地位等指标为依据，通过公司投资价值评估方法选择具备持续增长潜力的上市公司进行投资。</p> <p>3、债券及短期金融工具投资策略</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、权证投资策略</p> <p>本基金在进行权证投资时将在严格控制风险的前提下谋取最大的收益，以不改变投资组合的风险收益特征为首要条件，运用有关数量模型进行估值和风险评估，谨慎投资。</p>
业绩比较基准	沪深 300 指数×75%+上证国债指数×25%
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，属于中高收益/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	中国建设银行股份有限公司

### § 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 10 月 1 日 — 2020 年 12 月 31 日 )
1. 本期已实现收益	145,172,615.87
2. 本期利润	348,124,284.84
3. 加权平均基金份额本期利润	0.3631
4. 期末基金资产净值	2,139,330,094.84
5. 期末基金份额净值	2.3324

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，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2、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。

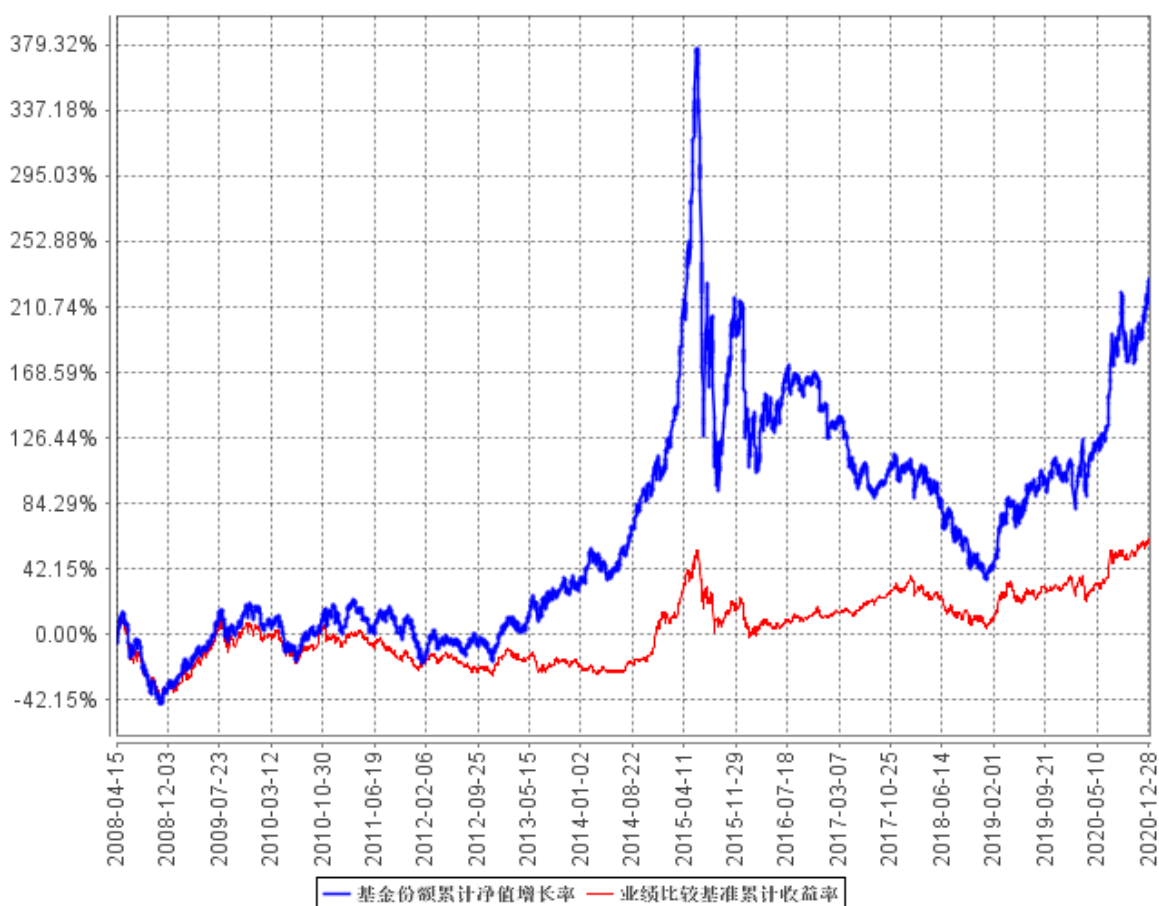
## 3.2 基金净值表现

### 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

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	18.71%	1.55%	10.21%	0.74%	8.50%	0.81%
过去六个月	38.13%	1.75%	18.80%	1.01%	19.33%	0.74%
过去一年	57.75%	1.73%	21.45%	1.07%	36.30%	0.66%
过去三年	60.51%	1.57%	26.95%	1.01%	33.56%	0.56%
过去五年	6.59%	1.57%	36.63%	0.93%	-30.04%	0.64%
自基金合同 生效起至今	230.38%	1.79%	63.57%	1.23%	166.81%	0.56%

### 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

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：本基金在 2008 年 4 月 15 日由原封闭式基金转换成立。

## § 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		
肖肖	本基金、宝盈优势产业灵活配置混合型证券投资基金、宝盈新锐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、宝盈品牌消费股票型证券投资基金、宝盈龙头优选股票型证券投资基金、宝盈现代服务业混合型证券投资基金的基金经理；权益投资部总经理	2017年7月29日	-	12年	肖肖先生，北京大学金融学硕士。2008年7月至2011年4月任职于联合证券有限责任公司，担任研究员；2011年5月至2014年5月任职于民生证券有限责任公司，担任研究员；2014年6月至2015年2月任职于方正证券股份有限公司，担任研究员，自2015年2月加入宝盈基金管理有限公司研究部，先后担任研究员、研究部副总经理。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

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

回顾 2020 年四季度，本基金在板块选择上依旧坚持选择稳定成长或者高景气的细分行业，持有经营壁垒高或者边际变化弹性大的个股。因此主要持仓集中在养猪业、白酒、调味品、物业等行业，挑选估值具备安全边际，长期看伴随中国经济增长能获得稳定现金流回报，且自身经营实力强的企业。

随着疫情后半段中国经济的稳健恢复，2020 年四季度龙头核心资产经历了大半年的强势后，四季度出现高位震荡行情，同时基本面优质的公司和基本面一般的公司之间的估值差距继续拉大。本基金坚持精选行业和个股并重点配置的风格，持仓股票均表现较为稳健，长期仍看好龙头核心资产的竞争优势逐步体现，穿越市场波动和周期牛熊。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 2.3324 元；本报告期基金份额净值增长率为 18.71%，业绩比较基准收益率为 10.21%。

#### 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	1,916,147,536.03	88.72
	其中：股票	1,916,147,536.03	88.72
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-

	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	231,380,344.59	10.71
8	其他资产	12,279,474.90	0.57
9	合计	2,159,807,355.52	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	189,642,870.00	8.86
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,602,260,632.17	74.90
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	39,180.75	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	19,998.88	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	237,934.51	0.01
J	金融业	-	-
K	房地产业	123,684,187.42	5.78
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	15,649.20	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	198,821.83	0.01
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	48,261.27	0.00
S	综合	-	-
	合计	1,916,147,536.03	89.57

## 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	000858	五粮液	715,797	208,905,354.45	9.76
2	600809	山西汾酒	553,081	207,565,768.49	9.70
3	600519	贵州茅台	103,701	207,194,598.00	9.69
4	000568	泸州老窖	900,553	203,669,066.48	9.52
5	000860	顺鑫农业	2,807,400	203,648,796.00	9.52

6	000596	古井贡酒	727,447	197,865,584.00	9.25
7	002714	牧原股份	2,459,700	189,642,870.00	8.86
8	600872	中炬高新	2,676,400	178,382,060.00	8.34
9	000876	新希望	6,731,441	150,784,278.40	7.05
10	001914	招商积余	5,739,576	123,573,071.28	5.78

#### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

#### 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

本基金本报告期末未持有债券。

#### 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除中炬高新、新希望的发行主体外未受到公开谴责、处罚。

2020 年 5 月 9 日，广东省证监局对中炬高新出具警示函，具体情况如下：2018 年 12 月 5 日，中炬高新控股子公司广东美味鲜调味食品有限公司（以下简称美味鲜）与关联方曲水朗天慧德企业管理有限公司（以下简称朗天慧德）签订《股权转让意向书》，拟以 3.4 亿元人民币收购朗天慧德持有的美味鲜控股子公司广东厨邦食品有限公司（以下简称厨邦食品）20%股权。2018 年 12 月 17 日，美味鲜与朗天慧德正式签署有关收购厨邦食品 20%股权的《股权转让协议》，但中炬高新未及时披露相关关联交易事项，直到 2019 年 3 月才予以披露。上述行为违反了《上市公司信息披露管理办法》第二条、第四十八条的有关规定。本基金认为，上述事项不影响公司正常的生产经营，不影响公司企业价值。未来本基金在关注公司正常销售的同时，会更加关注公司治理，特别地关注公司规范的信息披露。

2020 年 9 月 23 日，深圳证券交易所对新希望出具了监管关注函，具体情况如下：新希望 2020 年 8 月 27 日披露的《关于公司股东完成增持公司股份计划的公告》显示，公司股东新希望集团有限公司（以下简称“新希望集团”）自 2020 年 2 月 5 日起 6 个月内以不低于 2 亿元人民币、不超过 4 亿元人民币增持新希望股份，增持价格不超过人民币 20.00 元/股（含）。2020 年 8 月 5 日，新希望收到股东新希望集团通知，其增持股份的计划已到期完成，但新希望迟至 2020 年 8 月 27 日才披露相关公告。上述行为违反了深圳证券交易所《股票上市规则（2018 年 11 月修订）》第 1.4 条和第 2.1 条的规定。本基金认为，上述事项不影响公司正常的生产经营，不影响公司企业价值。未来本基金在关注公司正常销售的同时，会更加关注公司规范的信息披露。

### 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

本基金所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	256,136.80
2	应收证券清算款	11,427,352.61
3	应收股利	-
4	应收利息	17,645.02
5	应收申购款	578,340.47
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	12,279,474.90

#### 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情况。

#### 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

报告期期初基金份额总额	994,319,831.35
报告期期间基金总申购份额	40,138,278.65
减：报告期期间基金总赎回份额	117,233,361.09
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	917,224,748.91

### § 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

本报告期内基金管理人未持有本基金份额。

#### 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

中国证监会批复鸿飞基金名称变更为宝盈资源优选股票型证券投资基金的文件。

根据《关于宝盈资源优选股票型证券投资基金更名并相应修改基金合同的公告》将宝盈资源优选股票型证券投资基金名称变更为宝盈资源优选混合型证券投资基金。

《宝盈资源优选混合型证券投资基金基金合同》。

《宝盈资源优选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

2021 年 1 月 22 日