

宝盈祥利稳健配置混合型证券投资基金 2021 年第 1 季度报告

2021 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2021 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 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 2021 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	宝盈祥利稳健配置混合	
基金主代码	008324	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2019 年 12 月 27 日	
报告期末基金份额总额	606,271,056.04 份	
投资目标	在严格控制风险的基础上，力争取得超越基金业绩比较基准的收益。	
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产品收益。</p> <p>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、存托凭证投资策略、国债期货投资策略和股指期货投资策略六个部分组成。</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，预期收益和预期风险低于股票型基金，高于货币市场基金、债券型基金。	
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	宝盈祥利稳健配置混合 A	宝盈祥利稳健配置混合 C
下属分级基金的交易代码	008324	008325
报告期末下属分级基金的份额总额	432,030,408.94 份	174,240,647.10 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（2021年1月1日—2021年3月31日）	
	宝盈祥利稳健配置混合 A	宝盈祥利稳健配置混合 C
1. 本期已实现收益	7,496,791.95	2,871,196.37
2. 本期利润	-2,497,085.86	-1,170,598.99
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0054	-0.0063
4. 期末基金资产净值	494,653,705.92	198,752,787.54
5. 期末基金份额净值	1.1450	1.1407

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 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

宝盈祥利稳健配置混合 A

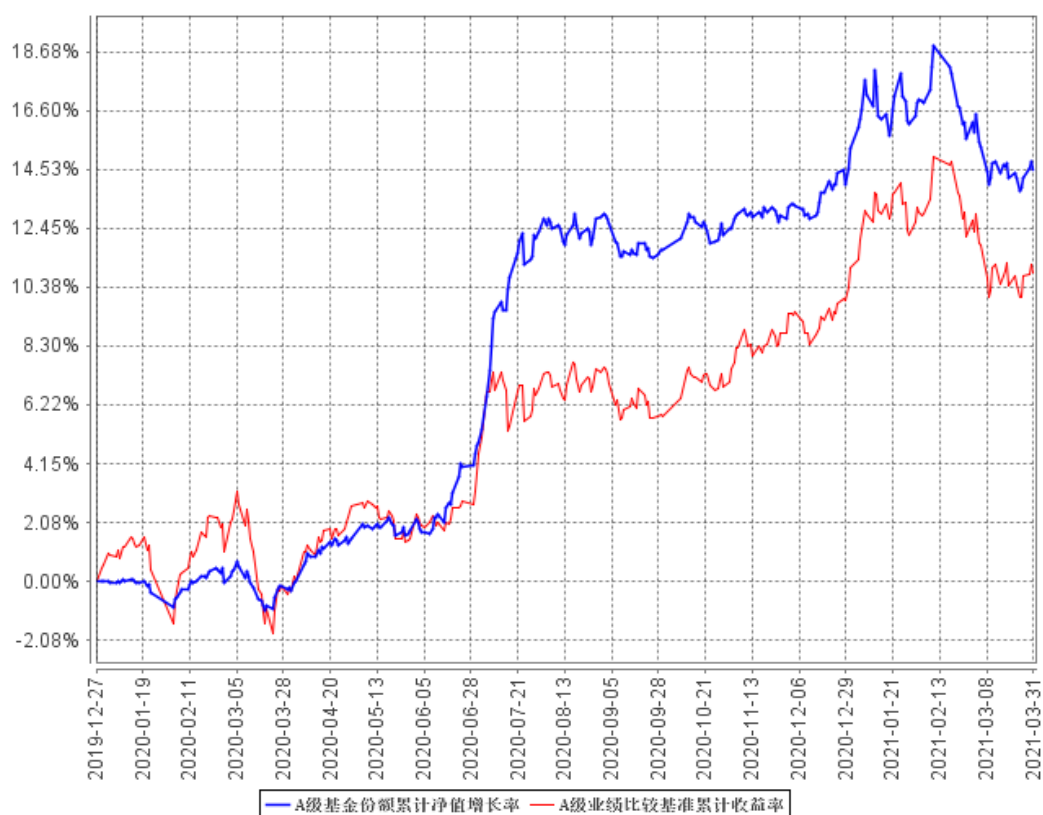
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-0.69%	0.47%	-0.12%	0.49%	-0.57%	-0.02%
过去六个月	2.52%	0.36%	4.79%	0.40%	-2.27%	-0.04%
过去一年	14.75%	0.34%	11.25%	0.40%	3.50%	-0.06%
自基金合同生效起至今	14.50%	0.31%	10.91%	0.43%	3.59%	-0.12%

宝盈祥利稳健配置混合 C

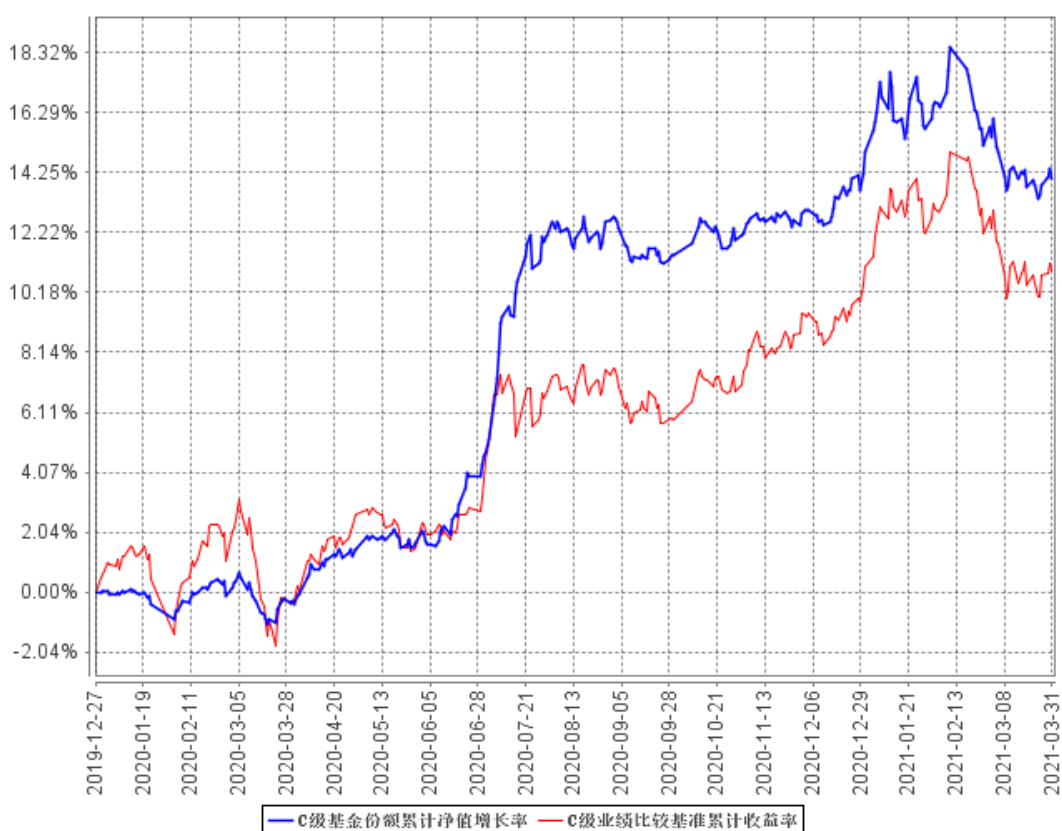
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-0.76%	0.47%	-0.12%	0.49%	-0.64%	-0.02%
过去六个月	2.36%	0.36%	4.79%	0.40%	-2.43%	-0.04%
过去一年	14.40%	0.33%	11.25%	0.40%	3.15%	-0.07%
自基金合同生效起至今	14.07%	0.31%	10.91%	0.43%	3.16%	-0.12%

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：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。

§ 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		
吕姝仪	本基金、宝盈货币市场证券投资基金、宝盈祥泽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	2019 年 12 月 27 日	-	8 年	吕姝仪女士，中国人民大学经济学硕士。2012 年 7 月至 2013 年 9 月在中山证券有限责任公司任投资经理助理，2013 年 10 月至 2015 年 9 月在民生加银基金管理有限公司任债券交易员，2015 年 9 月至 2017 年 12 月在东兴证券股份有限公司基金业务部任基金经理。2017 年 12 月加入宝盈基金管理有限公司，历任投资经理。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 报告期内基金投资策略和运作分析

2021 年 1 季度，国民经济发展动力不断增强，积极因素明显增多，但形势依然复杂严峻。工业生产端维持强劲，制造业投资和消费恢复偏慢。尽管猪肉价格涨幅有所回落，CPI 同比涨幅仍然走高；PPI 方面，主要工业品价格持续上涨。新增社融保持较高水平，企业贷款需求处于历史高位。金融市场整体稳定，股市先涨后跌，上证指数下跌 0.9%，创业板指下跌 7%。长端美债收益率大幅上升，全球流动性边际收紧，A 股估值承压。国债收益率先上后下，受货币市场边际宽松和股市走弱影响，长短端收益率小幅震荡下行。

报告期内，本基金严格遵守基金合同约定，以信用债为底仓配置，保持中短久期；灵活参与股票投资，注重增速和估值的匹配。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末宝盈祥利稳健配置混合 A 基金份额净值为 1.1450 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.69%；截至本报告期末宝盈祥利稳健配置混合 C 基金份额净值为 1.1407 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.76%；同期业绩比较基准收益率为-0.12%。

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	130,896,982.30	16.44
	其中：股票	130,896,982.30	16.44
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	641,285,597.00	80.54
	其中：债券	641,285,597.00	80.54
	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	13,847,457.89	1.74
8	其他资产	10,183,340.65	1.28
9	合计	796,213,377.84	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	-	-
C	制造业	19,530,241.02	2.82
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	10,208,036.12	1.47
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	33,073.82	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	9,712,394.00	1.40
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	32,330.63	0.00
J	金融业	61,864,325.93	8.92
K	房地产业	24,910,200.30	3.59
L	租赁和商务服务业	4,591,200.00	0.66
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	15,180.48	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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	130,896,982.30	18.88

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	000001	平安银行	1,400,000	30,814,000.00	4.44
2	000002	万科A	830,000	24,900,000.00	3.59
3	601601	中国太保	390,000	14,757,600.00	2.13
4	600900	长江电力	475,000	10,184,000.00	1.47
5	600377	宁沪高速	976,120	9,712,394.00	1.40
6	600926	杭州银行	450,000	7,600,500.00	1.10
7	600919	江苏银行	800,000	5,176,000.00	0.75
8	600519	贵州茅台	2,500	5,022,500.00	0.72
9	601888	中国中免	15,000	4,591,200.00	0.66

10	600887	伊利股份	100,000	4,003,000.00	0.58
----	--------	------	---------	--------------	------

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	40,044,000.00	5.77
	其中：政策性金融债	40,044,000.00	5.77
4	企业债券	463,066,597.00	66.78
5	企业短期融资券	70,186,000.00	10.12
6	中期票据	67,989,000.00	9.81
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	641,285,597.00	92.48

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	012003093	20 中远海发 SCP009	500,000	50,120,000.00	7.23
2	175262	20 中金 11	400,000	40,208,000.00	5.80
3	155358	19 华泰 G3	300,000	30,243,000.00	4.36
4	112864	19 申证 03	300,000	30,201,000.00	4.36
5	2021031	20 重庆农商绿色债 01	300,000	30,168,000.00	4.35

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，以套期保值和流动性管理为目的，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和流动性风险，改善组合的风险收益特性。

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 19 申证 03、20 中金 11、20 国开 16、19 海通 02 的发行主体外未受到公开谴责、处罚。

2020 年 11 月 25 日，上海证监局发布《关于对申万宏源证券有限公司采取责令改正措施的决定》，指出申万宏源证券子公司上海申银万国证券研究所有限公司未对研究所署名证券分析师刘洋在冠以公司名称的公众号上发布的某篇证券研究报告进行发布前的质量控制和合规审查。根据《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》（证监会令第 133 号）第三十二条的规定，决定对申万宏源采取责令改正的行政监管措施。

2020 年 4 月 24 日，北京证监局发布《关于对中国国际金融股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》，指出中国国际金融股份有限公司管理 11 只私募资管计划，投资于同一资产的资金均超过该资产管理计划资产净值的 25%，决定对中国国际金融股份有限公司采取出具警示函监管措施。

2020 年 9 月 1 日，中国证券业协会认定中金公司在 2019 年开展场外期权业务过程中有 13 笔交易挂钩的 7 只标的超出证券业协会规定的场外期权挂钩标的个股名单，决定对公司采取警示的自律管理措施。

2020 年 9 月 1 日，上海证券交易所认定中金公司作为保荐机构在某科创板首次公开发行股票

项目申请过程中未经上交所同意擅自改动相关注册申请文件，决定对公司采取出具警示函的行政监管措施。

2020 年 9 月 1 日，深圳证券交易所认定中金公司存在客户交易行为管理制度长期缺失、重点监控账户管理疏忽、对频繁异常交易的客户管理不到位、自营账户连续多次发生异常交易、未针对会员评价指出的问题有效整改、个别调查函件及监管函件反馈处理不及时或不规范、投资者适当性管理存在不规范等问题，决定对公司采取书面警示的自律监管措施。

2020 年 9 月 1 日，中国证券业协会认定中金公司作为 3 个公司债券项目的受托管理人，未及时针对募集资金的接收、存储、划转与本息偿付情况进行监督，未及时针对募集资金使用情况发布临时受托管理事务报告，未完全履行受托管理人职责的情况，决定对公司采取警示的自律管理措施。

2020 年 12 月 25 日，中国银行保险监督管理委员会向国家开发银行出具银保监罚决字（2020）67 号，认定国家开发银行存在为违规的政府购买服务项目提供融资、项目资本金管理不到位、棚改贷款项目存在资本金违规抽回情况、违规变相发放土地储备贷款、设置不合理存款考核要求、虚增存款、贷款风险分类不准确等问题，并决定对国家开发银行处以罚款 4880 万元。

2021 年 1 月 8 日，中国银行间市场交易商协会认定海通证券股份有限公司作为相关债务融资工具的主承销商及银行间债券市场的交易参与者违反银行间债券市场相关自律管理规则，决定对海通证券予以警告。

2021 年 3 月 24 日，上海证监局认定海通证券、海通资管在开展投资顾问、私募资产管理业务过程中未审慎经营、未有效控制和防范风险、合规风控管理缺失，决定对海通证券、海通资管及相关责任人员下发行政监管措施事先告知书。

2021 年 3 月 31 日，上海证监局认定海通证券股份有限公司及子公司上海海通资管有限公司在开展部分投资顾问、私募资产管理业务过程中，未按照审慎经营原则，有效控制和防范风险，未能审慎评估公司经营管理行为对证券市场的影响，未将相关业务行为纳入全面合规风控体系，合规风控机制存在缺失，投资银行业务内部控制存在漏洞，债券承销与资产管理等业务缺少有效隔离，利益冲突审查机制存在缺失，决定对其采取责令增加合规检查次数、责令暂停部分业务措施的决定。

我们认为相关处罚措施对申万宏源证券、中金公司和国家开发银行的正常经营会产生一定影响，但影响可控；对申万宏源证券、中金公司和国家开发银行的债券偿还影响很小。本基金投资 19 申证 03、20 中金 11、20 国开 16、19 海通 02 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	113,462.36
2	应收证券清算款	67,106.16
3	应收股利	-
4	应收利息	9,989,920.07
5	应收申购款	12,852.06
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	10,183,340.65

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	宝盈祥利稳健配置混合 A	宝盈祥利稳健配置混合 C
报告期期初基金份额总额	503,769,233.97	205,199,557.69
报告期期间基金总申购份额	1,425,374.60	1,926,734.38
减：报告期期间基金总赎回份额	73,164,199.63	32,885,644.97
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	432,030,408.94	174,240,647.10

§ 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	17,735,213.27
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00

报告期期末管理人持有的本基金份额	17,735,213.27
报告期期末持有的本基金份额占基金总额比例 (%)	2.93

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

投资者类别	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
机构	1	2021 年 01 月 01 日-2021 年 03 月 31 日	178,554,593.34	-	-	178,554,593.34	29.45%
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

中国证监会准予宝盈祥利稳健配置混合型证券投资基金注册的文件;

《宝盈祥利稳健配置混合型证券投资基金基金合同》;

《宝盈祥利稳健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

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

2021 年 4 月 22 日