

# 宝盈祥瑞混合型证券投资基金

## 2023 年第 1 季度报告

2023 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：2023 年 4 月 21 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 2023 年 4 月 20 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 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	宝盈祥瑞混合
基金主代码	000639
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 5 月 21 日
报告期末基金份额总额	12,765,469.98 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养老理财工具。
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、股票投资策略和权证投资策略四个部分组成。</p> <p>（一）大类资产配置策略</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和中小企业私募债券的投资策略，选择合适时机投资于低估的债券品种，通过积极主动管理，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）权证投资策略</p> <p>本基金还可能运用组合财产进行权证投资。在权证投资过程中，基金管理人主要通过采取有效的组合策略，将权证作为风险管理及降低投资组合风险的工具。</p>	
业绩比较基准	一年期银行定期存款利率（税后）+ 1%	
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，属于中等收益/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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	宝盈祥瑞混合 A	宝盈祥瑞混合 C
下属分级基金的交易代码	000639	007577
报告期末下属分级基金的份额总额	12,250,203.91 份	515,266.07 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 1 月 1 日-2023 年 3 月 31 日）	
	宝盈祥瑞混合 A	宝盈祥瑞混合 C
1. 本期已实现收益	32,918.66	5,737.29
2. 本期利润	34,348.35	41,959.10
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0042	0.0133
4. 期末基金资产净值	13,676,921.12	567,314.99
5. 期末基金份额净值	1.1165	1.1010

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

宝盈祥瑞混合 A

阶段	净值增长率①	净值增长率标	业绩比较基准	业绩比较基准	①—③	②—④
----	--------	--------	--------	--------	-----	-----

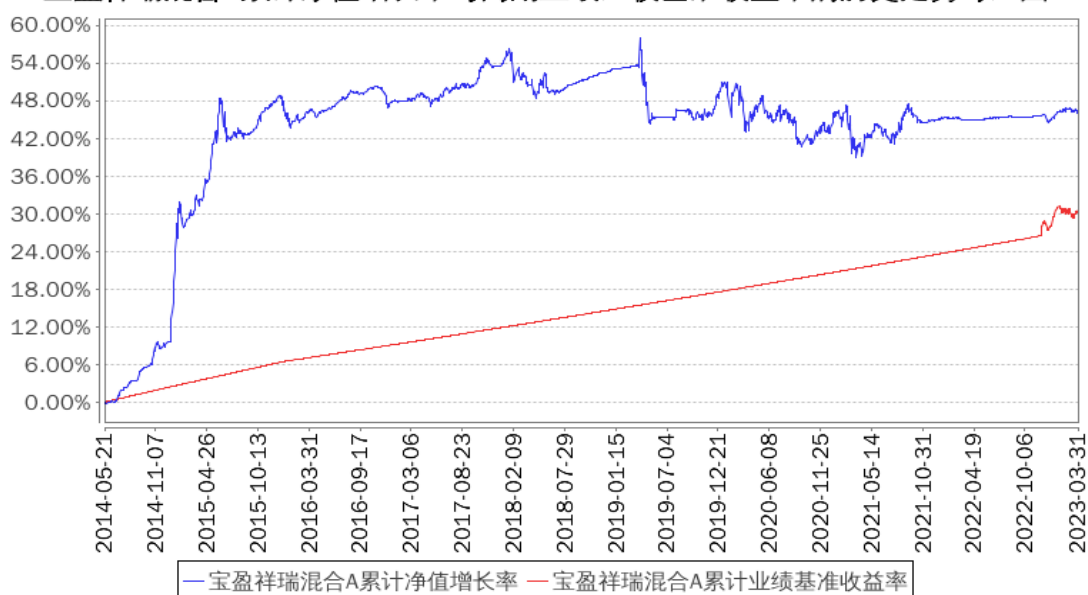
		准差②	收益率③	收益率标准差 ④		
过去三个月	0.96%	0.10%	2.11%	0.25%	-1.15%	-0.15%
过去六个月	0.68%	0.08%	3.67%	0.22%	-2.99%	-0.14%
过去一年	0.86%	0.06%	4.98%	0.15%	-4.12%	-0.09%
过去三年	1.68%	0.29%	10.36%	0.09%	-8.68%	0.20%
过去五年	-2.85%	0.31%	16.03%	0.07%	-18.88%	0.24%
自基金合同 生效起至今	46.24%	0.31%	30.61%	0.05%	15.63%	0.26%

宝盈祥瑞混合 C

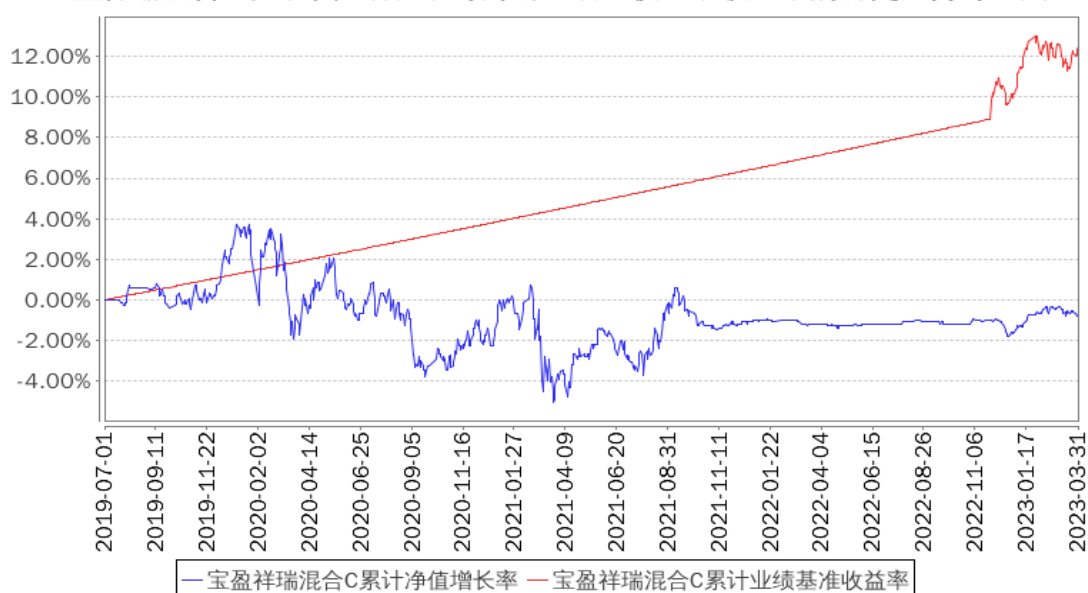
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	0.86%	0.10%	2.11%	0.25%	-1.25%	-0.15%
过去六个月	0.46%	0.08%	3.67%	0.22%	-3.21%	-0.14%
过去一年	0.46%	0.06%	4.98%	0.15%	-4.52%	-0.09%
过去三年	0.64%	0.28%	10.36%	0.09%	-9.72%	0.19%
自基金合同 生效起至今	-0.72%	0.30%	12.46%	0.08%	-13.18%	0.22%

### 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

宝盈祥瑞混合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



宝盈祥瑞混合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 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为“宝盈祥瑞混合 C”。

### 3.3 其他指标

无。

## §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	说明

		任职日期	离任日期	业年限	
蔡丹	本基金、宝盈中证 100 指数增强型证券投资基金、宝盈祥泰混合型证券投资基金、宝盈国证证券龙头指数型发起式证券投资基金、宝盈中证沪港深科技龙头指数型发起式证券投资基金、宝盈祥和 9 个月定期开放混合型证券投资基金基金经理	2021 年 6 月 12 日	-	12 年	蔡丹女士，CFA，中山大学概率论与数理统计硕士。曾任职于网易互动娱乐有限公司、广发证券股份有限公司，2011 年 9 月至 2017 年 7 月任职于长城证券股份有限公司，先后担任金融研究所金融工程研究员、资产管理部量化投资经理、执行董事。2017 年 7 月加入宝盈基金管理有限公司，曾任宝盈策略增长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

今年一季度，随着疫情影响的消退，在稳经济政策提前部署的前提下，国内经济持续恢复，

生产和需求双双改善，就业和物价总体保持稳定。内需回升在一定程度上抵消了外需放缓的压力，经济总体呈现出企稳回升态势。伴随着两会的胜利闭幕，后续积极的政策环境和改革方向也逐步明确。近期全球人工智能技术发展迅猛，从 ChatGPT 到 GPT4.0 的诞生，技术进步的速度吸引了较高关注，市场信心和预期显著好转，A 股走出了震荡盘升之势：大盘从年初开始稳步上行至 3 月初，之后小幅震荡回落。

从成交额来看，本季度日均成交额在 8782 亿左右，高于上季度的 8379 亿，在连续 5 个季度回落后反弹，交投相对活跃。从北向资金来看，从 1 月 5 日开始，北向资金就持续大幅流入，2 月和 3 月初净流入的交易日偏多，本季度以净流入为主，其中 1 月大幅净流入 1412.9 亿元，2 月和 3 月分别净流入 92.58 亿元和 354.4 亿元，季度净流入 1859.88 亿元，创出历史新高。

从市场走势来看，本季度指数之间分化较大。主要指数表现如下：上证综指上涨 5.94%，中证 1000 上涨 9.46%，中证 500 上涨 8.11%，中证 800 上涨 5.51%，中证 100 上涨 4.83%，沪深 300 上涨 4.63%，创业板指上涨 2.25%，上证 50 上涨 1.01%。分行业来看，中信 30 个一级行业中有 25 个行业录得上涨，TMT 领衔，其中涨幅前五的行业分别为：计算机（上涨 38.7%）、传媒（上涨 34.23%）、通信（上涨 28.88%）、电子（上涨 16.89%）和建筑（上涨 11.46%）；跌幅前五的行业：房地产（下跌 6.21%）、消费者服务（下跌 5.29%）、综合（下跌 2.65%）、银行（下跌 2.25%）和电力设备及新能源（下跌 0.18%）。

从价值成长风格来看，本季度价值风格相对较强：中盘价值涨幅 8.93%，其次是小盘价值和大盘价值，分别上涨 7.79%和 3.89%，成长风格相对偏弱，小盘成长、大盘成长和中盘成长涨幅分别为 8.41%、4.92%和 2.44%，中小盘表现好于大盘。整体来看，本季度中小盘价值和小盘成长相对占优。

在经历一季度的反弹后，指数整体估值有所提升，但目前大多还处于中性偏低水平，股权风险溢价还处于相对高位。沪深 300 指数的最新 PE 为 12.06 倍，处于历史 32.16%分位数水平，其股权风险溢价处于历史 91.04%的分位数水平；中证红利指数的最新 PE 为 5.57 倍，处于历史 3.37%分位数水平，其股权风险溢价处于历史 96.77%的分位数水平。大盘红利类指数估值具备明显的优势，赔率处于较高的水平。

报告期内，本基金严格遵守基金合同约定，将绝大多数资产配置在固收类资产上，在底层股票资产上，本基金 1 月和 2 月主要配置了低波红利类股票组合，3 月本基金主要配置了价值优选组合，今年一季度本基金 A 份额单位最大回撤 0.49%，年化波动 1.52%，较好地符合了低波类产品属性。

伴随疫情影响进一步减弱及地产的逐步恢复，我们认为二季度经济修复仍有进一步改善的空

间，中期市场机会仍大于风险。随着美国经济数据和通胀数据进一步削弱，中美经济相对强弱逆转，人民币升值预期升温，外资温和回流的态势更加明显。未来一个月一季报将密集发布，预计市场关注点将重回基本面。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末宝盈祥瑞混合 A 的基金份额净值为 1.1165 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.96%；截至本报告期末宝盈祥瑞混合 C 的基金份额净值为 1.1010 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.86%。同期业绩比较基准收益率为 2.11%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金存在超过连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形，本基金管理人已向中国证监会报告并提出解决方案。

### §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	1,708,796.00	11.91
	其中：股票	1,708,796.00	11.91
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	11,140,181.37	77.67
	其中：债券	11,140,181.37	77.67
	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	1,289,640.64	8.99
	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	187,547.42	1.31
8	其他资产	16,450.07	0.11
9	合计	14,342,615.50	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	43,674.00	0.31
C	制造业	883,696.00	6.20



D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	161,042.00	1.13
F	批发和零售业	179,686.00	1.26
G	交通运输、仓储和邮政业	210,534.00	1.48
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	38,874.00	0.27
K	房地产业	70,706.00	0.50
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	89,854.00	0.63
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	30,730.00	0.22
	合计	1,708,796.00	12.00

## 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	002159	三特索道	3,000	47,580.00	0.33
2	601598	中国外运	11,200	46,592.00	0.33
3	002567	唐人神	5,700	46,512.00	0.33
4	600584	长电科技	1,400	45,430.00	0.32
5	600820	隧道股份	7,900	45,030.00	0.32
6	000950	重药控股	7,900	44,082.00	0.31
7	601518	吉林高速	15,000	43,950.00	0.31
8	600777	新潮能源	17,400	43,674.00	0.31
9	002100	天康生物	4,900	43,659.00	0.31
10	600284	浦东建设	6,200	43,462.00	0.31

## 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	11,140,181.37	78.21
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	11,140,181.37	78.21

### 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	019674	22 国债 09	50,000	5,090,621.92	35.74
2	019688	22 国债 23	40,000	4,018,916.16	28.21
3	019638	20 国债 09	10,000	1,018,151.51	7.15
4	019679	22 国债 14	10,000	1,012,491.78	7.11

### 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	1,105.46
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	15,344.61
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	16,450.07

### 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	宝盈祥瑞混合 A	宝盈祥瑞混合 C
报告期期初基金份额总额	5,396,682.87	4,995,829.43
报告期期间基金总申购份额	7,173,920.36	936,080.41
减:报告期期间基金总赎回份额	320,399.32	5,416,643.77
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	12,250,203.91	515,266.07

## §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	-
报告期期间买入/申购总份额	7,145,409.07
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	7,145,409.07
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	55.97

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率(%)
1	申购	2023-02-27	7,145,409.07	8,001,000.00	0.0100
合计			7,145,409.07	8,001,000.00	

## §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	20230227-20230331	-	-7,145,409.07	-	-7,145,409.07	55.9700
个人	1	20230101-20230226	2,737,226.28	-	-2,737,226.28	-	-

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

中国证监会批准宝盈祥瑞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瑞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》将宝盈祥瑞养老混合型证券投资基金名称变更为宝盈祥瑞混合型证券投资基金。

《宝盈祥瑞混合型证券投资基金基金合同》。

《宝盈祥瑞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

2023 年 4 月 21 日