

# 宝盈增强收益债券型证券投资基金

## 2023 年第 2 季度报告

2023 年 6 月 30 日

基金管理人：宝盈基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 7 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 7 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	宝盈增强收益债券
基金主代码	213007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008 年 5 月 15 日
报告期末基金份额总额	261,004,323.95 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，本基金在严格控制投资风险与保持资产流动性的前提下努力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	本基金基于对以下因素的判断，进行基金资产在固定收益品种、可转换债券、新股（含增发）申购以及二级市场股票投资之间的配置： ①基于对利率、信用等因素的分析，预测固定收益品种的风险和收益； ②可转换债券发行公司的成长性和转债价值的判断； ③基于对新股发行频率、中签率、上市后的平均涨幅等因素的分析，预测新股申购的风险和收益； ④股票市场走势的预测。
业绩比较基准	中证综合债券指数
风险收益特征	本基金是一只债券型基金，属于证券投资基金中的较低风险较低收益品种，本基金的风险与预期收益都要低于股票型和混合型基金，高于货币市场基金。
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	宝盈增强收益债券 A/B	宝盈增强收益债券 C
下属分级基金的交易代码	213007	213917
下属分级基金的前端交易代码	213007	-
下属分级基金的后端交易代码	213907	-
报告期末下属分级基金的份额总额	206,784,009.11 份	54,220,314.84 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 4 月 1 日-2023 年 6 月 30 日）	
	宝盈增强收益债券 A/B	宝盈增强收益债券 C
1. 本期已实现收益	2,878,710.48	398,884.45
2. 本期利润	2,029,109.13	360,908.99
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0078	0.0074
4. 期末基金资产净值	296,662,553.16	72,423,392.39
5. 期末基金份额净值	1.4346	1.3357

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

宝盈增强收益债券 A/B

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	0.61%	0.19%	1.78%	0.04%	-1.17%	0.15%
过去六个月	4.15%	0.24%	2.73%	0.04%	1.42%	0.20%
过去一年	-0.92%	0.30%	4.24%	0.05%	-5.16%	0.25%
过去三年	15.82%	0.39%	12.39%	0.05%	3.43%	0.34%
过去五年	27.64%	0.40%	25.10%	0.06%	2.54%	0.34%

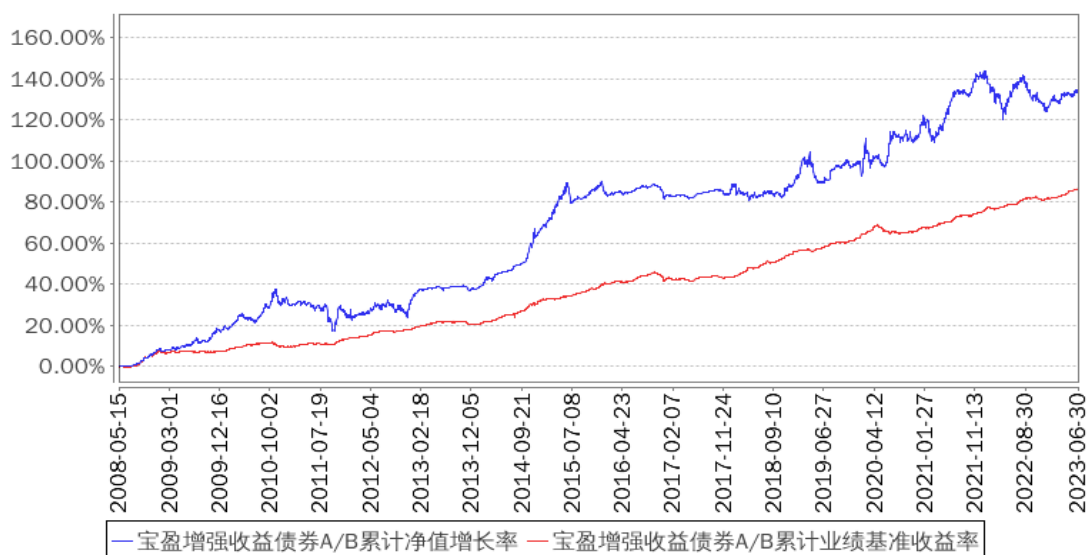
自基金合同 生效起至今	134.15%	0.35%	86.65%	0.07%	47.50%	0.28%
----------------	---------	-------	--------	-------	--------	-------

## 宝盈增强收益债券 C

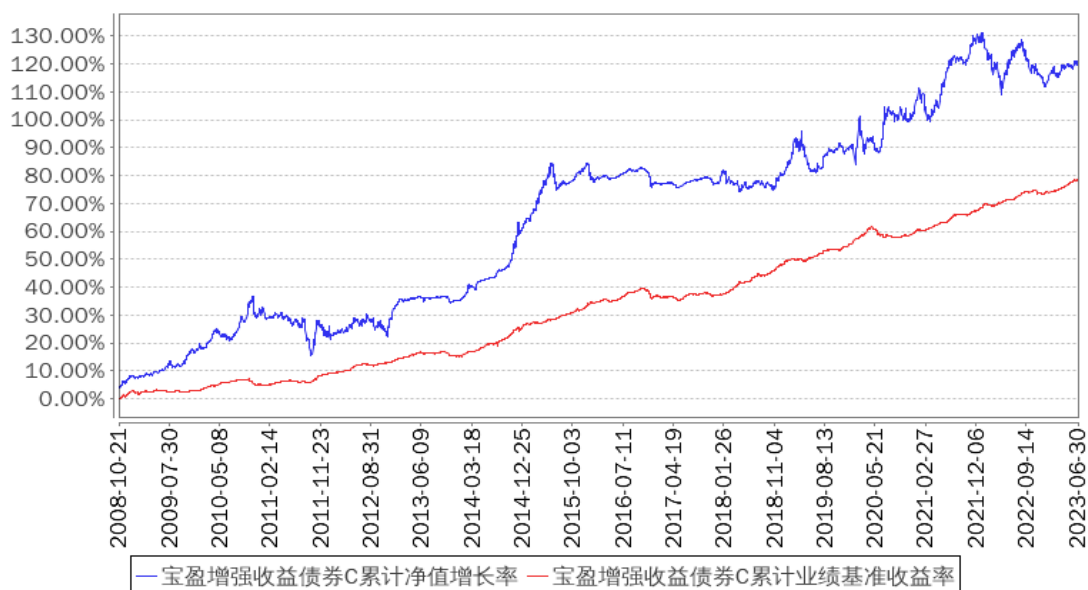
阶段	净值增长率①	净值增长率标准 差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①—③	②—④
过去三个月	0.51%	0.19%	1.78%	0.04%	-1.27%	0.15%
过去六个月	3.95%	0.24%	2.73%	0.04%	1.22%	0.20%
过去一年	-1.30%	0.30%	4.24%	0.05%	-5.54%	0.25%
过去三年	14.45%	0.40%	12.39%	0.05%	2.06%	0.35%
过去五年	25.12%	0.40%	25.10%	0.06%	0.02%	0.34%
自基金合同 生效起至今	120.61%	0.36%	78.61%	0.07%	42.00%	0.29%

### 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

宝盈增强收益债券A/B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



宝盈增强收益债券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 2008 年 10 月 20 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“宝盈增强收益债券 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		
邓栋	本基金、宝盈祥颐定期开放混合型证券投资基金、宝盈融源可转债债券型证券投资基金、宝盈祥明一年定期开放混合型证券投资基金、宝盈祥庆 9 个月持有期混合型证券投资	2020 年 8 月 6 日	-	13 年	邓栋先生，清华大学土木工程硕士。2008 年 3 月加入毕马威华振会计师事务所，担任审计师；自 2010 年 1 月至 2017 年 8 月在招商基金管理有限公司任职，先后担任固定收益投资部研究员、基金经理、固定收益投资部副总监；2017 年 8 月加入宝盈基金管理有限公司固定收益部，历任宝盈聚丰两年定期开放债券型证券投资基金、宝盈安泰短债债券型证券投资基金、宝盈盈辉纯债债券型证券投资基金、宝盈聚福 39 个月定期开放债券型证券投资基金、宝盈祥裕增强回报混合型证券投资基金、宝盈鸿盛债券型证券投资基金、宝盈祥乐一年持有期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。

	<p>基金、宝盈安泰短债债券型证券投资基金、宝盈盈泰纯债债券型证券投资基金、宝盈祥和 9 个月定期开放混合型证券投资基金、宝盈聚丰两年定期开放债券型证券投资基金基金经理；固定收益部总经理</p>				
<p>杨思亮</p>	<p>本基金、宝盈新价值灵活配置混合型证券投资基金、宝盈优势产业灵活配置混合型证券投资基金、宝盈消费主题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、宝盈品质甄选混合型证券投资</p>	<p>2023 年 4 月 15 日</p>	<p>-</p>	<p>11 年</p>	<p>杨思亮先生，中央财经大学国际金融硕士。2011 年 6 月至 2014 年 4 月在大成基金管理有限公司研究部担任研究员；2014 年 4 月至 2015 年 4 月在大成创新资本管理有限公司专户投资部担任投资经理助理；2015 年 4 月加入宝盈基金管理有限公司，先后担任研究部研究员、专户投资部投资经理助理、宝盈睿丰创新灵活配置混合型证券投资基金、宝盈现代服务业混合型证券投资基金、宝盈龙头优选股票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。</p>

	基金基金 经理				
张仲维	本基金、 宝盈科技 30 灵活配 置混合型 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、宝盈 人工智能 主题股票 型证券投 资基金、 宝盈创新 驱动股票 型证券投 资基金、 宝盈发展 新动能股 票型证券 投资基 金、宝盈 智慧生活 混合型证 券投资基 金、宝盈 研究精选 混合型证 券投资基 金、宝盈 先进制造 灵活配置 混合型证 券投资基 金基金经 理；海外 投资部总 经理	2020 年 8 月 6 日	2023 年 4 月 15 日	12 年	张仲维先生，台湾政治大学国际贸易硕士。曾任台湾元大宝来证券投资信托股份有限公司国际部研究员、基金经理，华润元大基金管理有限公司研究员、基金经理；自 2015 年 5 月加入宝盈基金管理有限公司，历任研究部研究员、投资经理。中国台湾籍，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

股票方面，本季度，伴随着 V 型复苏预期的落空，顺周期资产持续回调，而传媒、通信等行业受益于人工智能行业的崛起成为市场的焦点，市场整体展现出各方对于国内经济结构转型的迫切期望，估值差异成为社会资源配置的共识表达。而对于全球通货膨胀的边际改善，我们的理解是，本轮通胀的核心矛盾在供给侧，单纯需求侧的管理难以解决人口老龄化、全球供应链重塑及大宗商品资本开支不足等供给侧的长期矛盾，我们仍相信，低利率时代已经成为过去，高质量成长将成为时代的主题。

债券方面，2023 年基本上，全球和国内仍然处于一个错位的状态。全球来看，随着美国通胀的快速上行，以及美联储的快速加息，预期今年美国经济将进入衰退期，联储也将在上半年停止加息，下半年有可能进入降息周期。现在看 6 月份美国基本停止加息，而降息可能要到年底或者明年，但整体趋势方向不变，全球的流动性也将会在下半年见到拐点。



国内方面，2023 年经济基本面处于一个弱修复过程中，基于疫情的放开、消费的复苏、地产链条的企稳、2022 年基数低等因素，经济的修复高度不会太高，因为全球进入衰退状态，外需和出口将会成为拖累，且 2022 年过高的基建投资增速，在 2023 年也应该有所回归。从经济修复的节奏上来看，疫情刚放开的阶段，感染的快速扩散会对短期消费和经济增长有负面影响，但对中期来说是好的，在疫情结束之后，被压制的需求集中释放，所以消费和经济的修复在今年一季度出现了较强的势头，一季度的金融数据，增长数据都明显超预期。但随着积压需求释放完毕，经济增长环比动能逐渐回落，整体经济的修复明显的低于市场预期，同时在政策端定力仍然较足。但随着经济的持续回落，青年人口失业率的持续攀升，政策再次进入了以稳增长为主的阶段，央行于 6 月中旬降息，预期下半年将会有一揽子经济支撑政策出台，包括地产，消费，投资等各方面，7 月政治局会议也可能重新聚焦到经济增长。

报告期内债券市场收益率以下行为主，全季度 10 年期国债下行 22BP 左右，1 年期国债下行 36BP 左右，曲线陡峭。信用债方面，各期限收益率也均下行，中高评级信用债下行幅度更大，信用利差和等级间利差小幅走阔。

现阶段债券市场在基本面弱修复的背景下，由于流动性充裕，资产荒，以及市场对中长期经济相对悲观预期影响等原因，表现超预期强势，但现在整体的收益率也处于一个偏低的位置，基本上持平于 2022 年的低点，预期未来半年，随着稳增长政策的不断出台，叠加经济周期自身去库存进入尾声，PPI 也将触底反弹，债市将会进入收益率低位震荡的状态，不排除短期中枢缓步上行，但整体来说收益率大幅上行的风险不大，更长期来看，随着中国人口红利的消失，潜在增长的中枢下移，债券市场也将长期处于收益率中枢下行的过程。

本基金以高等级信用债，银行金融债和银行二级债为配置，报告期间，适度拉长组合久期。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末宝盈增强收益债券 A/B 的基金份额净值为 1.4346 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.61%；截至本报告期末宝盈增强收益债券 C 的基金份额净值为 1.3357 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.51%。同期业绩比较基准收益率为 1.78%。

#### 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	64,423,658.00	14.51
	其中：股票	64,423,658.00	14.51
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	344,745,578.85	77.65
	其中：债券	344,745,578.85	77.65
	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	34,695,173.39	7.82
8	其他资产	91,674.89	0.02
9	合计	443,956,085.13	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	19,429,426.00	5.26
C	制造业	26,270,232.00	7.12
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,824,000.00	2.39
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	9,900,000.00	2.68
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	-	-
K	房地产业	-	-
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	-	-
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	64,423,658.00	17.45
----	---------------	-------

## 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	601333	广深铁路	2,500,000	9,900,000.00	2.68
2	600900	长江电力	400,000	8,824,000.00	2.39
3	600031	三一重工	500,000	8,315,000.00	2.25
4	601899	紫金矿业	700,000	7,959,000.00	2.16
5	600938	中国海油	400,000	7,248,000.00	1.96
6	000333	美的集团	100,000	5,892,000.00	1.60
7	603993	洛阳钼业	792,200	4,222,426.00	1.14
8	002327	富安娜	500,000	4,210,000.00	1.14
9	601339	百隆东方	750,000	4,200,000.00	1.14
10	300791	仙乐健康	125,800	3,653,232.00	0.99

## 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	20,402,893.15	5.53
2	央行票据	-	-
3	金融债券	126,756,119.54	34.34
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	126,488,712.06	34.27
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	20,475,400.55	5.55
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	50,622,453.55	13.72
10	合计	344,745,578.85	93.41

## 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	175361	20 茅台 01	300,000	30,524,506.85	8.27
2	2028018	20 交通银行二级	250,000	25,330,090.16	6.86
3	2028013	20 农业银行二级 01	250,000	25,292,363.39	6.85
4	188962	21 海通 10	200,000	20,442,624.66	5.54
5	019663	21 国债 15	200,000	20,402,893.15	5.53

## 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国债期货交易情况说明

### 5.9.1 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。

### 5.9.2 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。

### 5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

## 5.10 投资组合报告附注

### 5.10.1 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除 20 交通银行二级的发行主体外未受到公开谴责、处罚。

2022 年 9 月 9 日，据银保监罚决字〔2022〕46 号的行政处罚决定书，交通银行股份有限公司涉及三项违法违规行为，一是个人经营贷款挪用至房地产市场，二是个人消费贷款违规流入房地产市场，三是总行对分支机构管控不力承担管理责任，依据《中华人民共和国银行业监督管理法》第二十一条、第四十六条和相关审慎经营规则，罚款 500 万元。

我们认为相关处罚措施对交通银行股份有限公司的正常经营会产生一定影响，但影响可控；对交通银行股份有限公司的债券偿还影响很小。本基金投资 20 交通银行二级的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

### 5.10.2 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。

### 5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	60,987.52
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	30,687.37
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	91,674.89

### 5.10.4 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。

### 5.10.5 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。

### 5.10.6 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	宝盈增强收益债券 A/B	宝盈增强收益债券 C
报告期期初基金份额总额	292,905,792.62	44,285,671.66
报告期期间基金总申购份额	214,245.00	10,280,363.49
减：报告期期间基金总赎回份额	86,336,028.51	345,720.31
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	206,784,009.11	54,220,314.84

## §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

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	20230401-20230630	106,706,459.71	-	-	106,706,459.71	40.8800
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

中国证监会关于核准宝盈增强收益债券型证券投资基金募集的文件。

《宝盈增强收益债券型证券投资基金基金合同》。

《宝盈增强收益债券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

2023 年 7 月 21 日