

宝盈祥和 9 个月定期开放混合型
证券投资基金
2024 年第 2 季度报告

2024 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 7 月 19 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年7月18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2024年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	宝盈祥和9个月定开混合
基金主代码	010747
基金运作方式	契约型定期开放式
基金合同生效日	2022年4月19日
报告期末基金份额总额	58,302,250.57份
投资目标	在严格控制风险的基础上，通过定期开放的形式保持适度流动性，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回报。</p> <p>(一) 封闭期投资策略</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、港股通标的股票投资策略和存托凭证投资策略组成。</p> <p>(二) 开放期投资策略</p> <p>开放期内，为了保证组合具有较高的流动性，本基金将在遵守有关投资限制与投资比例的前提下，投资于具有较高流动性的投资品种，通过合理配置组合期限结构等方式，积极防范流动性风险，在满足组合流动性需求的同时，尽量减小基金净值的波动。</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×20%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×10%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，预期收益和预期风险高于货币市场基金、债券型基金，低于股票型基金。 本基金可投资于港股通标的股票，会面临汇率风险和港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
基金管理人	宝盈基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	宝盈祥和 9 个月定开混合 A	宝盈祥和 9 个月定开混合 C
下属分级基金的交易代码	010747	010748
报告期末下属分级基金的份额总额	47,823,667.42 份	10,478,583.15 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（2024 年 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日）	
	宝盈祥和 9 个月定开混合 A	宝盈祥和 9 个月定开混合 C
1. 本期已实现收益	344,700.98	64,465.17
2. 本期利润	-177,646.87	-49,023.64
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0037	-0.0047
4. 期末基金资产净值	48,163,102.71	10,459,048.94
5. 期末基金份额净值	1.0071	0.9981

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

宝盈祥和 9 个月定开混合 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	-0.37%	0.30%	1.74%	0.22%	-2.11%	0.08%
过去六个月	-1.01%	0.36%	3.97%	0.27%	-4.98%	0.09%
过去一年	-1.84%	0.28%	2.06%	0.26%	-3.90%	0.02%
自基金合同生效起至今	0.71%	0.21%	4.55%	0.30%	-3.84%	-0.09%

宝盈祥和9个月定开混合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	-0.47%	0.30%	1.74%	0.22%	-2.21%	0.08%
过去六个月	-1.22%	0.36%	3.97%	0.27%	-5.19%	0.09%
过去一年	-2.23%	0.28%	2.06%	0.26%	-4.29%	0.02%
自基金合同生效起至今	-0.19%	0.21%	4.55%	0.30%	-4.74%	-0.09%

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

宝盈祥和9个月定开混合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



宝盈祥和9个月定开混合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图



§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、宝盈增强收益债券型证券投资基金、宝盈祥和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	2022年4月19日	-	14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。中国国籍，证券投资基金从业人员资格。
蔡丹	本基金、宝盈中证100指数增强型证券投资基金、宝盈宝盈祥瑞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	2023年2月18日	-	13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

券投资基金、宝盈祥庆9个月持有期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、宝盈祥颐定期开放混合型证券投资基金、宝盈华证龙头红利50指数型发起式证券投资基金、宝盈新锐灵活配置混合型证券投资基金、宝盈纳斯达克100指数型发起式证券投资基金(QDII)基金经理				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，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

无。

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，今年上半年A股整体表现偏弱，国内经济增长在一季度好于预期，上证指数4月

到5月中旬有一波反弹，但4-5月的经济数据显示修复过程仍有波折，房地产市场没有见到明显的起色，部分金融数据呈现阶段性偏弱状态，叠加人民币汇率压力及海外地缘政治因素压制风险偏好，投资者信心修复面临挑战，5月下旬以来指数持续回调，6月下旬上证综指跌破3000点，季末收于2967.4点，季度下跌2.43%，本年微跌0.25%。

从市场成交额来看，本季日均成交额8269.62亿，低于上季度的8859.05亿。10年期美债利率从去年底的3.88%震荡攀升至4.36%，本季度欧央行率先降息，导致美元指数被动升值，美元相对人民币升值0.59%至7.2659，位于2015年以来97.1%的分位数，处于相对高位。本季度4月和5月北向资金分别净流入60.2亿和87.79亿，但6月份大幅净流出444.45亿，季度累计净流出296.46亿，在上季度转为净流入后再次转为净流出。

从市场走势来看，本季度指数走势分化较大，大盘好于小盘，主要宽基指数多数下跌：中证1000下跌10.02%，中证500下跌6.5%，中证800下跌3.27%，沪深300下跌2.14%，上证50下跌0.83%，中证红利下跌0.48%。分行业来看，中信30个一级行业中仅有5个行业录得上涨，分别为：银行（上涨7.59%）、电力及公用事业（上涨5.31%）、交通运输（上涨2.74%）、煤炭（上涨2.33%）和电子（上涨0.72%）；跌幅前五的行业：综合（下跌25.39%）、消费者服务（下跌20.38%）、传媒（下跌19.81%）、商贸零售（下跌16.21%）和计算机（下跌14.06%）。

从价值成长风格来看，本季度价值风格远好于成长，国证价值上涨1.5%，国证成长下跌6.28%；中证2000下跌13.75%，沪深300下跌2.14%，小盘大幅弱于大盘。

在经历近期持续回调后，当前A股多数指数的估值和交易指标已经重新回到历史较为极端的水平，股权风险溢价处于相对高位。截止2024/6/28中证800指数的PE为12.87X，位于历史以来28.35%分位数水平，最新股息率为3.09%，整体估值中性偏低，处于中高赔率区间。

债券方面，2024年上半年，债券市场收益率以下行为主，整体走出小牛市，上半年10年期国债下行30BP左右，整体曲线平坦化下行，长端优于短端，特别是超长端有超额收益。但随着央行对于长端债券收益率过低有所担忧，市场担忧央行进一步干预长债利率，曲线有所陡峭化。

展望下半年，经济基本面将逐渐企稳，但也很难看到大幅向上修复的动力，政策方面，仍然会坚持不强刺激的态度，但支撑经济的政策会有限度的陆续出台。债券供给端，上半年政府债券发行慢于预期，下半年有望提速，有一定的供给冲击，然而需求端的资产荒在地产偏弱、地方政府化债的大背景下，短时间也很难有本质改变，下半年将会是一个供需两旺的市场。下半年债市仍将处于牛市状态中，短期难以见到拐点，且随着美国可能于三季度开始降息，国内的货币政策出现降息空间，短端的掣肘有望打开，债券收益率仍有一定的下行空间，但总体来看，收益率下行空间和动力低于上半年，需要降低收益预期。

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，其余部分配置了价值成长均衡型组合。本季度大小市值股票分化较为明显，中小盘股票跌幅相对较大，成长明显弱于价值，期间本基金 A 份额最大回撤 1.83%，年化波动 4.61%。

展望后市，我们认为，虽然 2 月份以来的修复行情当下面临波折，但今年预期最为悲观时期可能已经过去，下半年稳增长政策加码结合当前资本市场政策红利下制度不断完善，以及 7 月即将召开的三中全会有望推进中长期改革，市场当前位置中期机会仍大于风险。

债券方面，本基金以中期利率债，银行二级债和交易所可质押高等级信用债为主要配置，报告期内，保持较高仓位，适度拉长久期，同时减持银行二级债，交易所高等级信用债，增配久期略长的利率债及偏债型可转债。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末宝盈祥和 9 个月定开混合 A 的基金份额净值为 1.0071 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.37%；截至本报告期末宝盈祥和 9 个月定开混合 C 的基金份额净值为 0.9981 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.47%。同期业绩比较基准收益率为 1.74%。

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	9,731,480.00	13.20
	其中：股票	9,731,480.00	13.20
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	63,411,493.65	86.04
	其中：债券	63,411,493.65	86.04
	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	555,241.25	0.75
8	其他资产	5,313.99	0.01
9	合计	73,703,528.89	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	358,700.00	0.61
C	制造业	7,779,984.00	13.27
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	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	638,876.00	1.09
J	金融业	-	-
K	房地产业	312,420.00	0.53
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	320,400.00	0.55
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	321,100.00	0.55
S	综合	-	-
	合计	9,731,480.00	16.60

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	300976	达瑞电子	9,000	412,650.00	0.70
2	600601	方正科技	136,000	408,000.00	0.70
3	688689	银河微电	18,000	382,140.00	0.65
4	002128	电投能源	17,000	358,700.00	0.61
5	002008	大族激光	17,000	353,600.00	0.60
6	601058	赛轮轮胎	24,000	336,000.00	0.57
7	688678	福立旺	30,800	333,564.00	0.57
8	002534	西子洁能	33,000	330,330.00	0.56

9	002161	远望谷	71,000	328,020.00	0.56
10	002093	国脉科技	54,000	327,780.00	0.56

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	32,281,633.03	55.07
2	央行票据	-	-
3	金融债券	15,649,148.59	26.69
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	5,141,917.81	8.77
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	10,338,794.22	17.64
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	63,411,493.65	108.17

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	230022	23 附息国债 22	300,000	31,263,442.62	53.33
2	2128036	21 平安银行二级	50,000	5,294,463.93	9.03
3	232380021	23 浙商银行二级 资本债 01	50,000	5,241,549.04	8.94
4	113052	兴业转债	48,000	5,194,448.22	8.86
5	110059	浦发转债	46,650	5,144,346.00	8.78

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除 21 平安银行二级的发行主体外未受到公开谴责、处罚。

2023 年 7 月 7 日，中国人民银行银罚决字〔2023〕55 号显示，平安银行股份有限公司被罚款 3492 万元。主要违法违规类型包括：1. 违反账户管理规定；2. 其他危及支付机构稳健运行、损害客户合法权益或危害支付服务市场的违法违规行为；3. 违反反假货币业务管理规定；4. 占压财政存款或资金；5. 违反信用信息采集、提供、查询及相关管理规定；6. 未按规定履行客户身份识别义务；7. 未按规定报送大额交易报告或者可疑交易报告；8. 与身份不明的客户进行交易；9. 违反消费者金融信息保护管理规定；10. 违反金融营销宣传管理规定。

2023 年 12 月 4 日，根据鄂银罚决字〔2023〕8 号，平安银行股份有限公司武汉分行被中国人民银行湖北省分行警告且罚款 47 万元，违法行为类型包括擅自代理金融消费者办理业务、违反金融营销宣传管理规定、未按要求对金融消费者投诉进行正确分类、漏报投诉数据、未按要求使用格式条款等。

2024 年 5 月 17 日，国家金融监督管理总局网站发布的金罚决字〔2024〕6 号行政处罚决定书显示，平安银行存在五大违法违规事实。一、治理与内部控制方面，包括个别高管人员未经任职资格核准实际履职，同一股东实质提名董事超比例，部分岗位绩效薪酬延期支付比例低于监管要

求，未按监管规定审查审批重大关联交易等。二、信贷业务方面，包括向关系人发放信用贷款，违规发放并购贷款、流动资金贷款、个人贷款，流动资金贷款、个人贷款用途不合规，授信责任认定后问责不到位等。三、同业业务方面，包括违规接受第三方金融机构信用担保，分支机构承担非标投资信用风险，通过同业投资掩盖资产损失、延缓风险暴露、提供土地储备融资，违规垫付某产品赎回资金，同业非标投资业务未计足风险加权资产，以贵金属产业基金模式融出资金违规用于股权投资等。四、理财业务方面，包括违规向理财产品提供融资、虚构风险缓释品、未计提风险加权资产，代客理财资金用于本行自营业务，理财产品相互交易，理财产品信息披露不合规，理财投资“名股实债”类资产未计入非标债权类资产投资统计，结构性存款业务实质是“假结构”等。五、部分非现场监管统计数据与事实不符，银行承兑汇票保证金来源于贷款资金，未对投保人进行需求分析与风险承受能力测评等。依据相关法律法规，国家金融监督管理总局对平安银行做出行政处罚决定，没收违法所得并处罚款合计 6723.98 万元。

我们认为相关处罚措施对平安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；对平安银行股份有限公司的债券偿还影响很小。本基金投资 21 平安银行二级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	5,313.99
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	5,313.99

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	113052	兴业转债	5,194,448.22	8.86
2	110059	浦发转债	5,144,346.00	8.78

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

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	宝盈祥和9个月定开混合A	宝盈祥和9个月定开混合C
报告期期初基金份额总额	47,823,667.42	10,478,583.15
报告期期间基金总申购份额	-	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-	-
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	47,823,667.42	10,478,583.15

§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

无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§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

中国证监会准予宝盈祥和9个月定期开放混合型证券投资基金注册的文件。

《宝盈祥和9个月定期开放混合型证券投资基金基金合同》。

《宝盈祥和9个月定期开放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

上述备查文件文本分别存放在基金管理人办公场所和基金托管人住所。

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

基金托管人住所：北京市西城区复兴门内大街1号

9.3 查阅方式

上述备查文件文本分别存放在基金管理人办公场所和基金托管人住所，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

2024年7月19日