

# 宝盈祥瑞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	宝盈祥瑞定期开放混合
基金主代码	006398
基金运作方式	契约型定期开放式
基金合同生效日	2019 年 3 月 20 日
报告期末基金份额总额	230,842,850.22 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、权证投资策略和存托凭证投资策略五个部分组成。</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×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，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	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	宝盈祥颐定期开放混合 A	宝盈祥颐定期开放混合 C
下属分级基金的交易代码	006398	006399
报告期末下属分级基金的份额总额	213,455,859.31 份	17,386,990.91 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）	
	宝盈祥颐定期开放混合 A	宝盈祥颐定期开放混合 C
1. 本期已实现收益	7,644,973.40	591,705.61
2. 本期利润	250,348.88	1,734.46
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0012	0.0001
4. 期末基金资产净值	229,994,000.37	18,341,873.28
5. 期末基金份额净值	1.0775	1.0549

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

宝盈祥颐定期开放混合 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	0.11%	0.26%	0.73%	0.21%	-0.62%	0.05%
过去六个月	1.57%	0.34%	3.38%	0.26%	-1.81%	0.08%
过去一年	-1.35%	0.33%	1.55%	0.25%	-2.90%	0.08%
过去三年	-8.76%	0.36%	-0.32%	0.31%	-8.44%	0.05%
过去五年	6.98%	0.30%	16.82%	0.34%	-9.84%	-0.04%

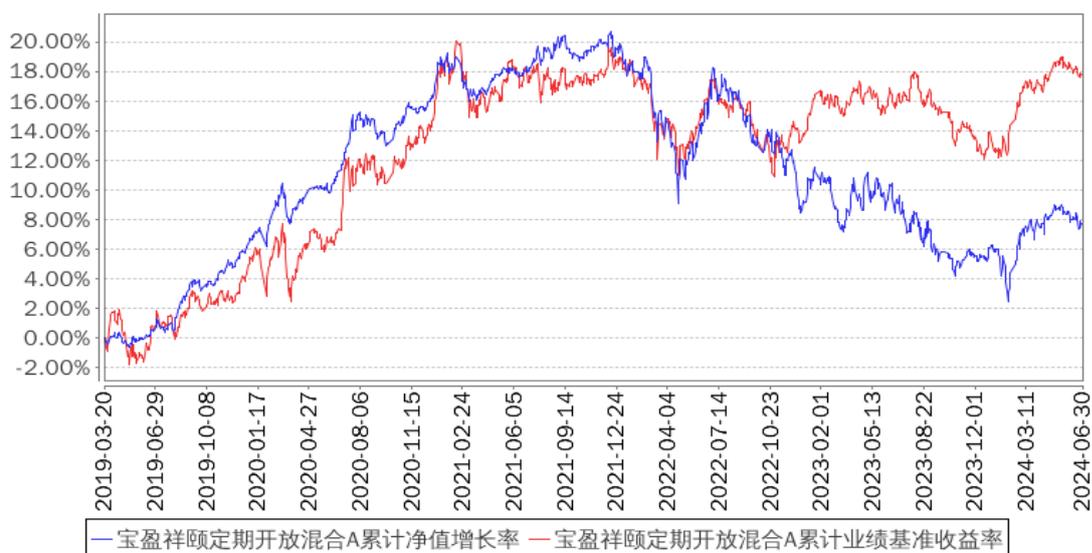
自基金合同生效起至今	7.75%	0.30%	17.76%	0.34%	-10.01%	-0.04%
------------	-------	-------	--------	-------	---------	--------

宝盈祥颐定期开放混合 C

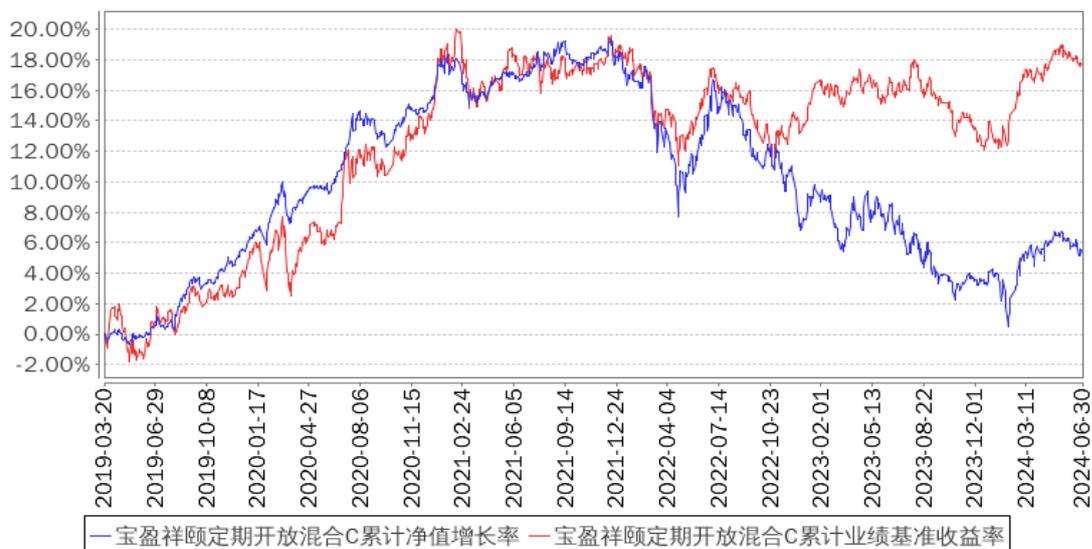
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.01%	0.26%	0.73%	0.21%	-0.72%	0.05%
过去六个月	1.36%	0.34%	3.38%	0.26%	-2.02%	0.08%
过去一年	-1.75%	0.33%	1.55%	0.25%	-3.30%	0.08%
过去三年	-9.85%	0.36%	-0.32%	0.31%	-9.53%	0.05%
过去五年	4.86%	0.30%	16.82%	0.34%	-11.96%	-0.04%
自基金合同生效起至今	5.49%	0.30%	17.76%	0.34%	-12.27%	-0.04%

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

宝盈祥颐定期开放混合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



宝盈祥瑞定期开放混合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



## §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、宝盈增强收益债券型证券投资基金、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	2019年3月30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。
吕姝仪	本基金、宝盈货币市场证券投资基金、宝盈祥利稳健配置混合型证券投资基金、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、宝盈祥乐一年持有期混合型证券投资基金、宝盈祥庆	2021年5月14日	-	11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

	9 个月持有期混合型证券投资基金、宝盈祥瑞混合型证券投资基金基金经理				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，曾任投资经理。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、宝盈祥瑞 9 个月持有期混合型证券投资基金、宝盈祥瑞增强回报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	2023 年 9 月 26 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

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

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

2024 年 2 季度，外部环境更趋复杂严峻，世界经济增长动能不强，通胀出现高位回落趋势但仍具粘性，主要经济体经济增长和货币政策有所分化。我国经济运行延续回升向好态势，高质量发展扎实推进，但仍面临有效需求不足、社会预期偏弱等挑战。国内宏观政策坚持稳字当头、稳中求进，稳健的货币政策灵活适度、精准有效，强化逆周期调节。消费方面，1-5 月社会消费品零售总额累计同比增长 4.1%。投资方面，房地产投资仍面临下行压力，1-5 月房地产开发投资累计同比收缩 10.1%；基建投资增速小幅回落，1-5 月基建投资累计同比增长 6.68%；制造业投资增速保持高位，1-5 月制造业累计同比增长 9.6%。进出口方面，5 月出口金额同比增速 7.6%，进口金额同比增速 1.8%。通胀方面，主要工业品价格同比增速仍为负值、居民消费价格同比增速保持低位。金融市场整体稳定，上证指数 2 季度下跌 2.43%，深圳成指下跌 5.87%；创业板指下跌 7.41%。长端美债收益率上行约 20bp，主因美联储降息预期推后；10 年期国债震荡下行。

报告期内，本基金严格遵守基金合同约定，以信用债为主要底仓配置，可转债仓位不高，保持中高久期，信用债持仓以高等级信用债为主，保障组合的流动性与安全性。

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 60.20 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 年 6 月 28 日，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。

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，在股票组合构建上，本基金股票仓位采用定量方式来运作，我们基于自建的定量研究框架，采用定量方法来筛选高成长股票组合。本季度中小盘大幅弱于大盘，成长大幅弱于价值，期间本基金 A 份额最大回撤 1.47%，年化波动 4.03%。

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。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末宝盈祥颐定期开放混合 A 的基金份额净值为 1.0775 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.11%；截至本报告期末宝盈祥颐定期开放混合 C 的基金份额净值为 1.0549 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.01%。同期业绩比较基准收益率为 0.73%。

#### 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	41,368,367.64	14.06
	其中：股票	41,368,367.64	14.06
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	245,793,181.49	83.55
	其中：债券	245,793,181.49	83.55
	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	6,171,283.30	2.10
8	其他资产	855,489.47	0.29
9	合计	294,188,321.90	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	789,600.00	0.32
C	制造业	37,402,846.16	15.06
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	14,970.48	0.01
E	建筑业	800,230.00	0.32
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	2,360,721.00	0.95
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	41,368,367.64	16.66

## 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	300552	万集科技	29,900	1,117,662.00	0.45
2	600183	生益科技	45,900	966,654.00	0.39
3	601766	中国中车	127,700	959,027.00	0.39
4	300115	长盈精密	79,900	958,001.00	0.39
5	000528	柳工	84,700	947,793.00	0.38
6	002139	拓邦股份	88,500	939,870.00	0.38
7	600066	宇通客车	36,300	936,540.00	0.38
8	603236	移远通信	19,600	915,908.00	0.37
9	300100	双林股份	83,900	903,603.00	0.36
10	000725	京东方 A	215,200	880,168.00	0.35

## 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	224,560,777.38	90.43
	其中：政策性金融债	5,704,728.50	2.30
4	企业债券	14,136,351.78	5.69
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	7,096,052.33	2.86
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	245,793,181.49	98.98

## 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	2220054	22 湖北银行二级	120,000	12,743,746.19	5.13
2	092280014	22 上海银行二级 资本债 01	100,000	10,749,353.01	4.33
3	092280024	22 杭联农商行二 级资本债 02	100,000	10,700,344.26	4.31
4	232380033	23 成都银行二级 资本债 01	100,000	10,697,459.02	4.31
5	2120062	21 宁波银行二级 02	100,000	10,664,551.91	4.29

## 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投资。

## 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除 21 中证 10 的发行主体外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。

2024 年 3 月 13 日，据证监立案字 03720240049 号显示，因中信证券在相关主体违反限制性

规定转让中核钛白 2023 年非公开发行股票过程中涉嫌违法违规，中国证监会于 20240313 对中信证券进行立案调查。

我们认为相关处罚措施对中信证券的正常经营会产生一定影响，但影响可控；对中信证券的债券偿还影响很小。本基金投资 21 中证 10 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	20,399.05
2	应收证券清算款	835,090.42
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	855,489.47

### 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	110059	浦发转债	3,859,637.95	1.55
2	132026	G 三峡 EB2	3,236,414.38	1.30

### 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

项目	宝盈祥颐定期开放混合 A	宝盈祥颐定期开放混合 C
报告期期初基金份额总额	213,455,859.31	17,386,990.91
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	213,455,859.31	17,386,990.91

## §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

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颐定期开放混合型证券投资基金注册的文件。

《宝盈祥颐定期开放混合型证券投资基金基金合同》。

《宝盈祥颐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