

宝盈祥和 9 个月定期开放混合型
证券投资基金
2025 年第 3 季度报告

2025 年 9 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：2025 年 10 月 28 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 2025 年 10 月 27 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 2025 年 7 月 1 日起至 9 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	22,119,131.17 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	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。 （一）封闭期投资策略 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。 （二）开放期投资策略 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。
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	19,212,442.72 份	2,906,688.45 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（2025 年 7 月 1 日-2025 年 9 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	267,720.12	36,799.05
2. 本期利润	142,135.55	18,060.87
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0074	0.0062
4. 期末基金资产净值	21,044,479.75	3,139,818.58
5. 期末基金份额净值	1.0954	1.0802

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	0.68%	0.09%	4.16%	0.22%	-3.48%	-0.13%
过去六个月	2.05%	0.22%	6.31%	0.30%	-4.26%	-0.08%

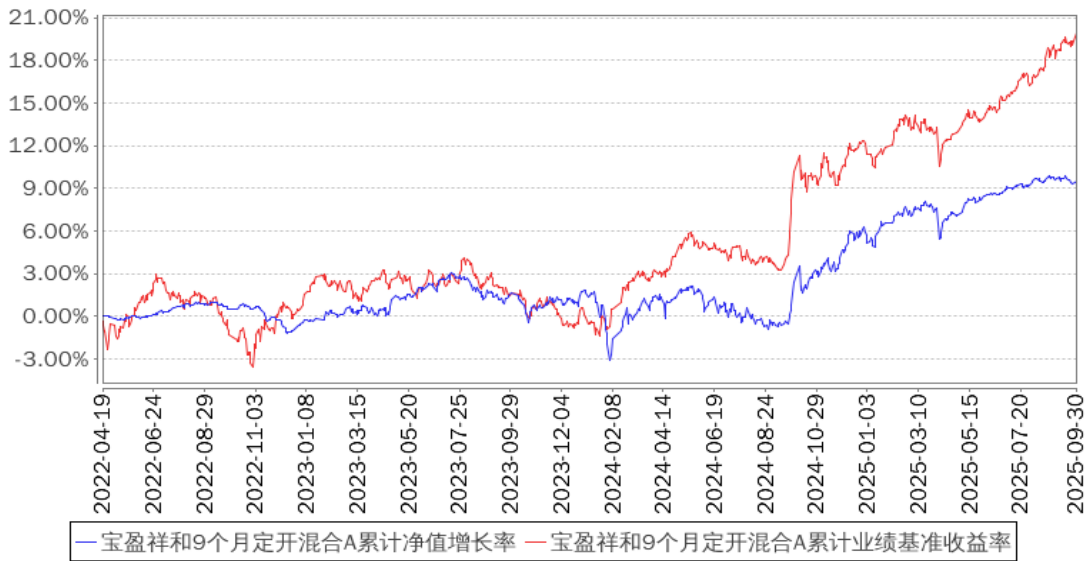
过去一年	7.01%	0.27%	8.84%	0.34%	-1.83%	-0.07%
过去三年	9.04%	0.25%	21.53%	0.32%	-12.49%	-0.07%
自基金合同生效起至今	9.54%	0.24%	19.93%	0.32%	-10.39%	-0.08%

宝盈祥和 9 个月定开混合 C

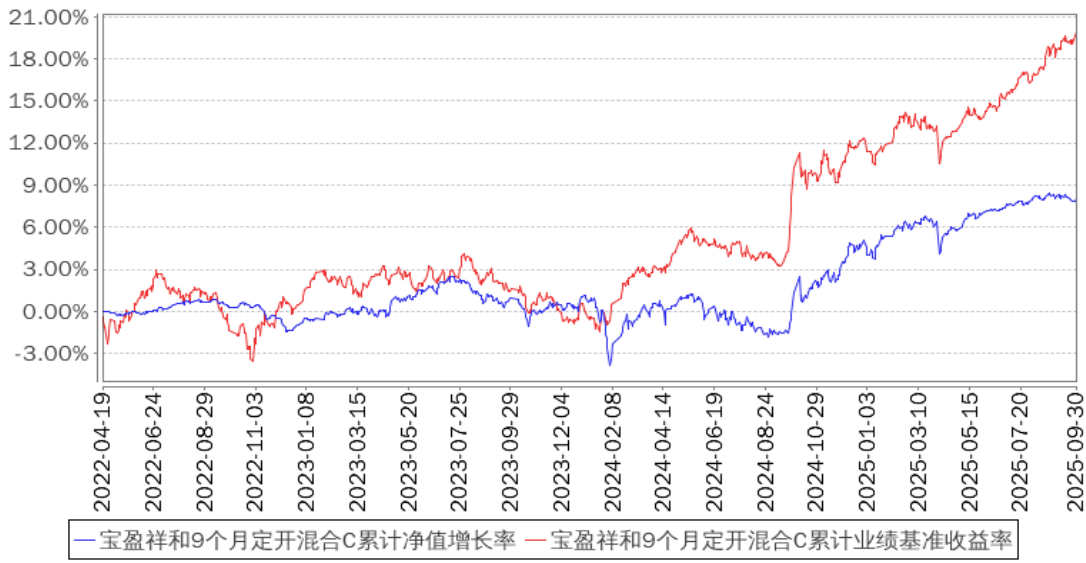
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.58%	0.09%	4.16%	0.22%	-3.58%	-0.13%
过去六个月	1.84%	0.22%	6.31%	0.30%	-4.47%	-0.08%
过去一年	6.58%	0.27%	8.84%	0.34%	-2.26%	-0.07%
过去三年	7.72%	0.25%	21.53%	0.32%	-13.81%	-0.07%
自基金合同生效起至今	8.02%	0.24%	19.93%	0.32%	-11.91%	-0.08%

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		
蔡丹	本基金、宝盈中证 A100 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）、宝盈北证 50 成份指数型发起式证券投资基金基金经理；量化投资部总经理	2023 年 2 月 18 日	-	15 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。
邓栋	本基金、宝盈增强收益债券型证券投资基金、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	2022 年 4 月 19 日	2025 年 8 月 2 日	15 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

	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				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。
葛曦	本基金、宝盈盈润纯债债券型证券投资基金、宝盈盈旭纯债债券型证券投资基金、宝盈祥泰混合型证券投资基金、宝盈鸿盛债券型证券投资基金、宝盈聚享纯债定期开放债券型发起式证券投资基金、宝盈增强收益债券型证券投资基金基金经理。	2025 年 8 月 2 日	-	10 年	葛曦先生，比利时安特卫普大学（Erasmus Mundus）全球化与欧洲一体化经济学硕士。曾在广州辰阳投资管理有限公司担任研究员，在恒大人寿保险有限公司固定收益部担任研究员、投资经理、总经理助理等职务，2021 年 5 月加入宝盈基金管理有限公司，曾任固收研究员、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遵规守信情况的说明

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

今年开年以来，我国宏观经济稳健运行，8 月份我国规模以上工业增加值当月同比实际增长 5.2%，今年 1-8 月规模以上工业增加值累计同比 6.2%，尽管边际有所下行，仍保持较高增速。透过数据来看，宏观政策协同发力，国民经济运行总体平稳，生产、需求、就业、物价等经济指标总体稳定，新动能持续壮大，多数行业、产品实现增长。近期美联储重启降息周期，全球流动性持续改善，中美贸易谈判取得进展，九三阅兵提振国内信心。本季度 A 股投资者热情高涨，市场交投活跃度达到新高度，A 股持续上扬，9 月上证综指盘中点位一度逼近 3900 点整数关口，续创过去十年新高，深证成指、创业板指再度刷新年内新高，季末上证综指收于 3882.78 点，季度收涨 12.73%。

本季度两市成交活跃，日均成交金额达到 2.08 万亿，远高于上季度的 1.23 万亿，创历史新高。海外宏观方面，美国二季度 GDP 上修幅度超预期，8 月美国非农就业数据继续超预期走弱，且 6 月数据下修至负值，反映劳动力市场下行压力明显加大。数据公布后，市场对今年全年降息预期升至 3 次（75BP），美债利率大幅下行，黄金走强。本季度美元相对人民币贬值 0.66%，季末美元兑人民币即期汇率为 7.1186，位于 2015 年以来 77.89%的分位数。

从市场走势来看，本季度绝大多数指数收涨，中盘表现好于小盘和大盘：中证 500 上涨 25.31%，中证 A100 上涨 20.56%，中证 800 上涨 19.83%，中证 1000 上涨 19.17%，沪深 300 上涨 17.9%，中证 2000 上涨 14.31%，上证 50 上涨 10.21%，中证红利上涨 0.94%。分行业来看，中信一级行业有 28 个行业上涨，涨幅前三的行业：通信（上涨 50.20%）、电子（上涨 44.49%）和有色金属（上涨 44.06%）；涨幅排后的三个行业：综合金融（下跌 9.03%）、银行（下跌 8.66%）和交运（上涨 0.93%）。

从价值成长风格来看，本季度成长风格远好于价值风格，国证成长上涨 32.92%，国证价值上涨 2.64%，大盘成长和小盘成长分别上涨 32.92%和 32.65%，好于中盘成长的 26.82%。

当前来看，在经历两个季度的反弹后，主要指数估值都逐步抬升，当前 A 股主要指数的估值水平处于历史 65%左右分位数水平，从基于股息率计算的股权风险溢价来看，多数处于历史 60%左右分位数水平。截止 2025 年 9 月 30 日中证全指的 PE 为 21.75X，股息率为 1.85%，处于历史 57.75%的分位数水平。

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，其余部分配置了价值成长均衡型组合。本季度本基金 A 份额最大回撤 0.55%，年化波动 1.45%。

展望下个季度，美联储降息和 AI 景气度延续对美股带来提振，下半年美国经济或趋于温和下行，对美股盈利带来一定压力，需密切观察盈利增速的预期变化。国内来看，我国经济基本面韧

性强，当前处于盈利下行周期尾声阶段，市场风险偏好持续改善，A 股的优质资产在全球具备较高性价比。10 月下旬将会召开四中全会，四中全会将提出的“十五五”规划，成为市场预期和交易的重要方向。10 月将会进入三季报窗口，由于去年基数较低，今年三季报预计多数行业盈利增速都会出现一定程度的反弹。当前市场流动性充裕，虽然近期市场波动有所放大，短期内风险偏好有望维持高位。

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 1.0954 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.68%;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 1.0802 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.58%。同期业绩比较基准收益率为 4.16%。

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。为降低基金投资者负担，切实保障投资者利益，本基金本报告期内（于资产净值连续六十个工作日低于五千万元的后 1 个自然日起）下列固定费用由基金管理人承担：信息披露费、审计费、基金份额持有人大会费、银行间账户维护费、IOPV 计算与发布费（如有）、注册登记费、指数使用费（如有）等。

§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	2,357,540.00	9.74
	其中：股票	2,357,540.00	9.74
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	21,208,273.98	87.59
	其中：债券	21,208,273.98	87.59
	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	642,724.31	2.65
8	其他资产	4,154.93	0.02
9	合计	24,212,693.22	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	58,880.00	0.24
C	制造业	1,540,269.00	6.37
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	169,344.00	0.70
G	交通运输、仓储和邮政业	232,775.00	0.96
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	61,512.00	0.25
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	87,680.00	0.36
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	35,816.00	0.15
Q	卫生和社会工作	—	—
R	文化、体育和娱乐业	171,264.00	0.71
S	综合	—	—
	合计	2,357,540.00	9.75

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	301035	润丰股份	800	63,888.00	0.26
2	002545	东方铁塔	4,400	61,600.00	0.25
3	688188	柏楚电子	400	61,512.00	0.25
4	601899	紫金矿业	2,000	58,880.00	0.24
5	600660	福耀玻璃	800	58,728.00	0.24
6	002487	大金重工	1,200	56,652.00	0.23
7	688122	西部超导	800	52,072.00	0.22
8	603565	中谷物流	4,700	51,183.00	0.21
9	688558	国盛智科	1,600	50,512.00	0.21
10	603173	福斯达	1,000	50,340.00	0.21

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	7,018,587.40	29.02
2	央行票据	—	—
3	金融债券	14,189,686.58	58.67
	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	21,208,273.98	87.69

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	250003	25 附息国债 03	70,000	7,018,587.40	29.02
2	2128036	21 平安银行二级	20,000	2,106,008.11	8.71
3	092280069	22 华夏银行二级 资本债 01	20,000	2,049,027.95	8.47
4	232480011	24 农行二级资本 债 02A	20,000	2,031,170.08	8.40
5	232480061	24 工行二级资本 债 01A(BC)	20,000	2,007,254.79	8.30

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 24 农行二级资本债 02A、25 中信银行二级资本债 01BC、21 平安银行二级的发行主体外未受到公开谴责、处罚。

2025 年 1 月 27 日，根据银罚决字〔2024〕67 号显示，中国农业银行股份有限公司因 1. 违反账户管理规定；2. 违反清算管理规定；3. 违反特约商户实名制管理规定；4. 违反反假货币业务管理规定；5. 违反人民币流通管理规定；6. 违反国库科目设置和使用规定；7. 占压财政存款或者资金；8. 违反信用信息采集、提供、查询及相关管理规定；9. 未按规定履行客户身份识别义务；10. 未按规定保存客户身份资料和交易记录；11. 未按规定报送大额交易报告或者可疑交易报告；12. 与身份不明的客户进行交易的行为被中国人民银行处以警告、没收违法所得 487.594705 万元，并处以罚款 4672.94 万元。

2025 年 9 月 30 日，根据银罚决字〔2025〕60 号显示，中信银行股份有限公司因 1. 违反金融统计相关规定；2. 违反账户管理规定；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. 未按规定保存客户身份资料和交易记录等行为被中国人民银行处以警告及罚款 1535.7 万元。

2025 年 3 月 12 日，根据沪金罚决字〔2025〕88 号显示，平安银行股份有限公司因并购贷款

管理严重违反审慎经营规则、理财业务投资管理严重违反审慎经营规则、固定资产贷款管理严重违反审慎经营规则等行为被上海金融监管局处以警告并罚款 472 万元的处罚。

我们认为相关处罚措施对农业银行、中信银行、平安银行的正常经营会产生一定影响，但影响可控；对农业银行、中信银行、平安银行的债券偿还影响很小。本基金投资 24 农行二级资本债 02A、25 中信银行二级资本债 01BC、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	4,154.93
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	4,154.93

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

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	19,212,442.72	2,906,688.45
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	19,212,442.72	2,906,688.45

§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

2025 年 10 月 28 日