

宝盈祥和 9 个月定期开放混合型  
证券投资基金  
2023 年第 3 季度报告

2023 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：2023 年 10 月 25 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2023年10月24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	74,380,842.50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、股票投资策略和存托凭证投资策略四个部分组成。</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×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	61,192,731.78 份	13,188,110.72 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 7 月 1 日-2023 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	-117,779.96	-38,659.78
2. 本期利润	-617,917.47	-145,950.92
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0101	-0.0111
4. 期末基金资产净值	62,163,473.19	13,317,808.90
5. 期末基金份额净值	1.0159	1.0098

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

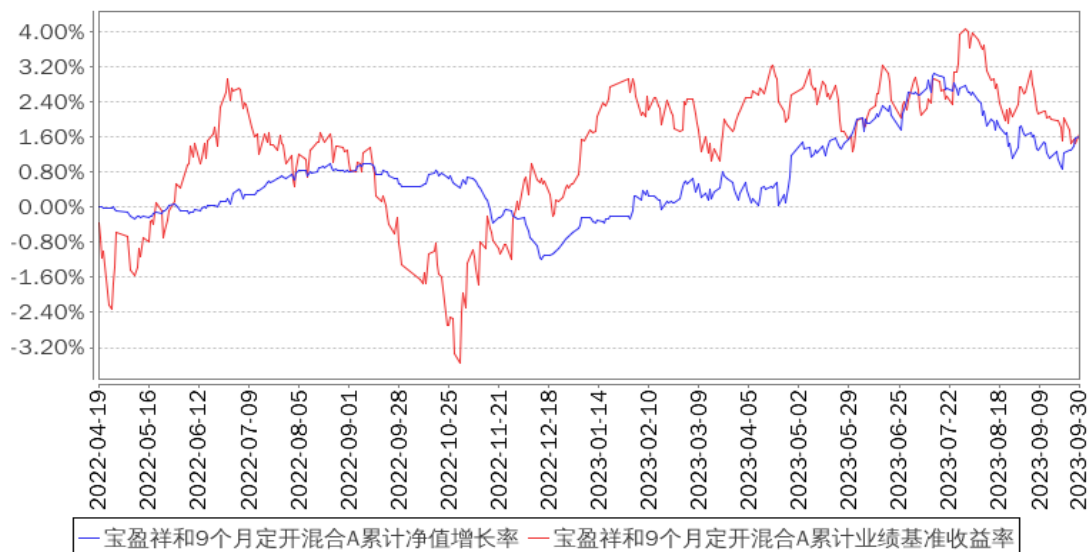
过去三个月	-0.98%	0.16%	-0.77%	0.27%	-0.21%	-0.11%
过去六个月	1.27%	0.18%	-0.53%	0.26%	1.80%	-0.08%
过去一年	1.12%	0.15%	3.01%	0.31%	-1.89%	-0.16%
自基金合同生效起至今	1.59%	0.13%	1.65%	0.31%	-0.06%	-0.18%

宝盈祥和9个月定开混合C

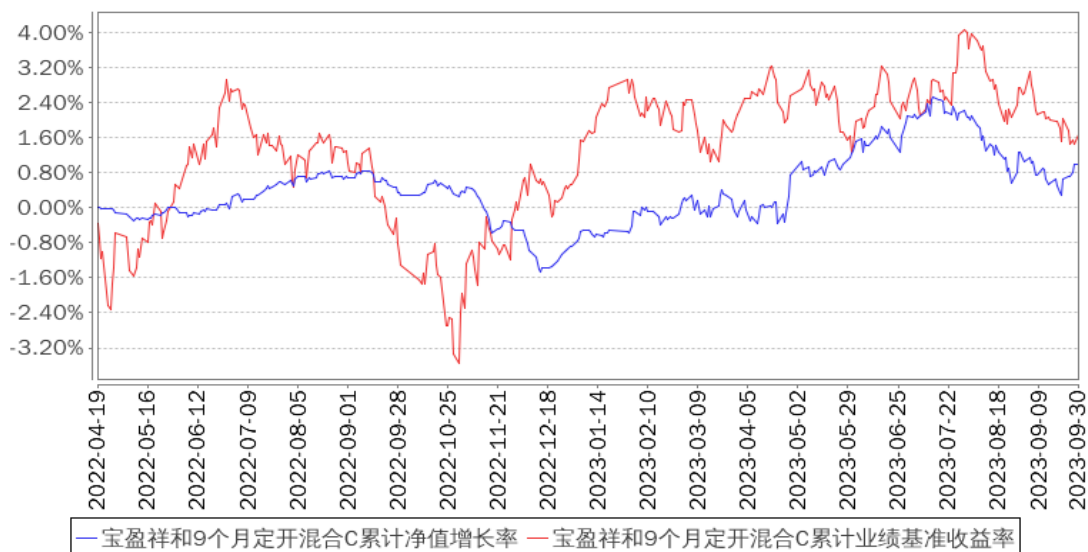
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.09%	0.16%	-0.77%	0.27%	-0.32%	-0.11%
过去六个月	1.05%	0.18%	-0.53%	0.26%	1.58%	-0.08%
过去一年	0.70%	0.15%	3.01%	0.31%	-2.31%	-0.16%
自基金合同生效起至今	0.98%	0.13%	1.65%	0.31%	-0.67%	-0.18%

### 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



注：按基金合同规定，本基金自基金合同生效之日起的6个月内为建仓期。建仓期结束时本基金的各项资产配置比例符合基金合同中的相关约定。

## §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	-	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、宝盈盈泰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。
蔡丹	本基金、宝盈中证100指数增强型证券投资基金、宝盈祥瑞混合型证券投资基金、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基金经理	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

股票方面，国内来看，三季度各方利好政策频出，在货币、财政、行业及资本市场等多方面均有利好，多举措提振市场信心。从经济数据来看，8月规模以上工业企业利润同比增长17.2%，自去年下半年以来，工业企业当月利润首次实现正增长。9月官方制造业及非制造业景气度好转，制造业PMI指数时隔六个月重回荣枯线以上。从海外来看，美联储“鹰派”态度明确，叠加能源价格上涨，通胀回落或更具波折，短期内10年期国债收益率下行空间不大，高利率预期维持更长时间，美元指数持续走高。国内央行持续释放宽货币政策信号，人民币维持弱势，三季度人民币兑美元汇率跌破7.3。在强美元及美国高利率背景下，北向资金以流出为主，A股再度下探、震荡筑底，本季度上证综指先震荡盘升后持续走弱，季末收于3110.48点，区间下跌2.86%，连续2个季度收跌。

在经历两个季度的震荡调整后，指数整体估值有所回落，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。中证800指数的最新PE为12.84倍，处于历史25.96%分位数水平，其股权风险溢价处于历史99.87%的分位数水平，整体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，其余部分配置了价值成长均衡型组合，今年三季度本基金A份额最大回撤2.11%，年化波动2.64%。

美联储“鹰派”态度明确，市场对于11月进一步加息的预期并不高，而降息周期的开启预计还需等待至明年下半年，海外货币环境紧缩时间进一步延长。国内而言，尽管北上资金的流出对市场情绪有所抑制，但“活跃资本市场”的多项举措已相继落地，投资端改革大幕的徐徐拉开，有望使二级市场流动性得到明显提升，权益基金的大力发展、长期资金的引入以及融资保证利率的调降从投资端提升资金流入预期；在融资端，阶段性放缓IPO及再融资的节奏，并规范大股东的减持行为，将减缓资金的流出压力。展望而言，下一阶段，央行货币政策仍将以逆周期调节为基调，国内流动性预计将维持偏宽松状况，多项国内经济数据边际改善，预计随着稳增长持续推出，市场信心有望逐步恢复，叠加当前A股估值处于较低水平，我们认为未来一段时间A股机会大于风险。

债券方面，报告期内债券市场收益率走出了先下后上的走势，开始在央行超预期的降息刺激下，债券收益率较二季末有较为明显的下行，10年期国债收益率下行至年内最低点2.5%左右，但降息之后，随着经济刺激政策，房地产政策以及地方债化债政策的不断出台，市场对经济企稳预

期有所修复，同时，央行对短端流动性也有所控制，资金面从过于宽松修复至相应均衡，整体收益率曲线有明显上行，呈现出熊平的走势，10 年国债基本回到甚至略超过二季度末的位置，短端上行幅度更大。

预期四季度，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，经济最差的阶段也已经过去，进入弱修复阶段，债券市场很难再出现较大的牛市，但由于经济预期修复力度不强，央行也不会主动回收流动性，在经过三季度明显的调整之后，债市将会进入收益率在偏低位震荡的状态，不排除短期长端缓步上行，修复期限利差的可能，相较而言短端调整已经基本到位，有一定的配置价值。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。

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，债券以高等级信用债和银行二级债为主，整体仓位和久期都保持中性。

#### 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 1.0159 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.98%；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 1.0098 元，本报告期基金份额净值增长率为-1.09%。同期业绩比较基准收益率为-0.77%。

#### 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	15,104,962.00	19.63
	其中：股票	15,104,962.00	19.63
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	61,618,363.13	80.06
	其中：债券	61,618,363.13	80.06
	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	235,076.39	0.31
8	其他资产	3,135.50	0.00
9	合计	76,961,537.02	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	-	-
C	制造业	8,687,280.00	11.51
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	508,320.00	0.67
E	建筑业	509,580.00	0.68
F	批发和零售业	1,001,270.00	1.33
G	交通运输、仓储和邮政业	506,460.00	0.67
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,951,000.00	2.58
J	金融业	-	-
K	房地产业	449,420.00	0.60
L	租赁和商务服务业	471,912.00	0.63
M	科学研究和技术服务业	511,320.00	0.68
N	水利、环境和公共设施管理业	508,400.00	0.67
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	15,104,962.00	20.01

### 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	688566	吉贝尔	18,000	544,680.00	0.72
2	601567	三星医疗	30,000	543,600.00	0.72
3	002318	久立特材	28,000	540,400.00	0.72
4	603688	石英股份	5,000	533,350.00	0.71
5	002161	远望谷	92,000	525,320.00	0.70

6	601038	一拖股份	42,000	519,540.00	0.69
7	603878	武进不锈	65,000	518,050.00	0.69
8	002983	芯瑞达	20,000	515,000.00	0.68
9	002491	通鼎互联	83,000	512,940.00	0.68
10	300843	胜蓝股份	25,000	511,500.00	0.68

#### 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	40,681,173.60	53.90
	其中：政策性金融债	10,230,621.92	13.55
4	企业债券	16,801,103.78	22.26
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	4,136,085.75	5.48
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	61,618,363.13	81.63

#### 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	230202	23 国开 02	100,000	10,230,621.92	13.55
2	175840	21 南网 01	50,000	5,100,073.42	6.76
3	185238	22 京投 01	50,000	5,099,847.95	6.76
4	2028018	20 交通银行二级	50,000	5,094,595.08	6.75
5	175905	21 中金 G3	50,000	5,094,084.93	6.75

#### 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 安信 G3 的发行主体外未受到公开谴责、处罚。

2023 年 6 月 14 日，据中国证券监督管理委员会山东监管局行政监管措施决定书（2023）25 号，经查，安信证券股份有限公司淄博华光路证券营业部存在以下问题：一是 2018 年 6 月-2019 年 11 月，在开展安信综合金融服务推广活动中，营业部为部分客户缴纳一定期限内的手机号码套餐费用，由电信运营商向客户提供手机设备，上述情形违反了《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》（证监会令第 145 号）第九条第一款的规定。二是存在营销人员经办客户账户业务并对客户进行新开客户账户回访的情形，违反了《关于加强证券经纪业务管理的规定》（证监会公告（2010）11 号）第四条第一项和《证券经纪人管理暂行规定》（证监会公告（2020）20 号）第十六条的规定。根据《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》（证监会令第 145 号）第十八条、《关于加强证券经纪业务管理的规定》（证监会公告（2010）11 号）第八条的规定，对营业部采取责令改正的监督管理措施。

我们认为相关处罚措施对安信证券股份有限公司的正常经营会产生一定影响，但影响可控；对安信证券股份有限公司的债券偿还影响很小。本基金投资 21 安信 G3 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	3,135.50
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	3,135.50

### 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	4,136,085.75	5.48

### 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	61,192,731.78	13,188,110.72
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	61,192,731.78	13,188,110.72

## §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

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

2023 年 10 月 25 日