

宝盈创新驱动股票型证券投资基金

2024 年第 1 季度报告

2024 年 3 月 31 日

基金管理人：宝盈基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 4 月 22 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 4 月 19 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 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	宝盈创新驱动股票
基金主代码	009491
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 8 月 10 日
报告期末基金份额总额	899,058,510.44 份
投资目标	本基金主要投资于创新驱动主题相关的证券，在力争控制投资组合风险的前提下，追求资产净值的长期稳健增值。
投资策略	<p>本基金的投资策略包括股票投资策略、债券投资策略、可转换债券（含可交换债券）投资策略、资产支持证券投资策略和股指期货投资策略。其中创新驱动主题的界定如下：</p> <p>党的十八大提出实施创新驱动发展战略，强调科技创新是提高社会生产力和综合国力的战略支撑，必须摆在国家发展全局的核心地位。具体到本基金而言，创新驱动是指主要通过技术创新引领发展的企业，以及通过技术创新与制度创新、管理创新、商业模式创新、业态创新和文化创新的结合，进而推动其向依靠持续的知识积累、技术进步和劳动力素质提升转变的企业。</p> <p>参照《国家创新驱动发展战略纲要》对创新驱动发展战略所涵盖重点产业的总体布局，本基金拟投资上市公司主要包括：</p> <p>（1）通过技术创新，加快工业化和信息化深度融合，把数字化、网络化、智能化、绿色化作为核心竞争力的上</p>

	<p>上市公司，包括但不限于发展新一代信息技术、发展智能绿色制造技术、发展安全清洁高效的现代能源技术、发展资源高效利用和生态环保技术、发展智慧城市和数字社会技术、发展先进有效、安全便捷的健康技术、发展引领产业变革的颠覆性技术的上市公司。</p> <p>(2)通过其他多种创新方式给企业带来实质性生产力和效率提升的上市公司，如产品创新、服务创新、管理创新、营销创新、流程创新、组织与制度创新、商业模式创新、市场创新等。包括受益于专利发明、激励模式、设计流程、营销模式、产业链整合优化等的上市公司。</p> <p>从行业角度看，与以上主题界定相关的行业包括但不限于电子、计算机、传媒、通信、电气设备、机械设备、国防军工、采掘、化工、汽车、家用电器、医药生物等。对于以上行业之外的其他行业，如果其中某些细分行业符合创新驱动的投资主题，本基金也将对这些细分行业的公司进行积极投资。</p> <p>未来如果由于经济发展、技术进步或政策调整造成创新驱动主题的覆盖范围发生变动，本基金将动态调整创新驱动主题所涉及的相关产业和上市公司范围。</p>	
业绩比较基准	中证新兴产业指数收益率×75%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×10%+中证综合债券指数收益率×15%	
风险收益特征	<p>本基金属于股票型基金，其预期收益及预期风险水平高于混合型基金、债券型基金、货币市场基金。</p> <p>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。</p>	
基金管理人	宝盈基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	宝盈创新驱动股票 A	宝盈创新驱动股票 C
下属分级基金的交易代码	009491	009492
报告期末下属分级基金的份额总额	727,973,970.35 份	171,084,540.09 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1月1日-2024年3月31日）	
	宝盈创新驱动股票 A	宝盈创新驱动股票 C
1. 本期已实现收益	-61,747,217.72	-14,903,379.87
2. 本期利润	-15,366,515.68	-4,283,857.90
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0213	-0.0245
4. 期末基金资产净值	637,449,933.59	147,103,064.52
5. 期末基金份额净值	0.8756	0.8598

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

宝盈创新驱动股票 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	-2.17%	2.46%	-1.23%	1.26%	-0.94%	1.20%
过去六个月	-1.27%	1.92%	-7.03%	1.07%	5.76%	0.85%
过去一年	-12.94%	1.76%	-17.40%	0.96%	4.46%	0.80%
过去三年	-11.69%	1.81%	-27.68%	1.05%	15.99%	0.76%
自基金合同生效起至今	-12.44%	1.77%	-26.65%	1.09%	14.21%	0.68%

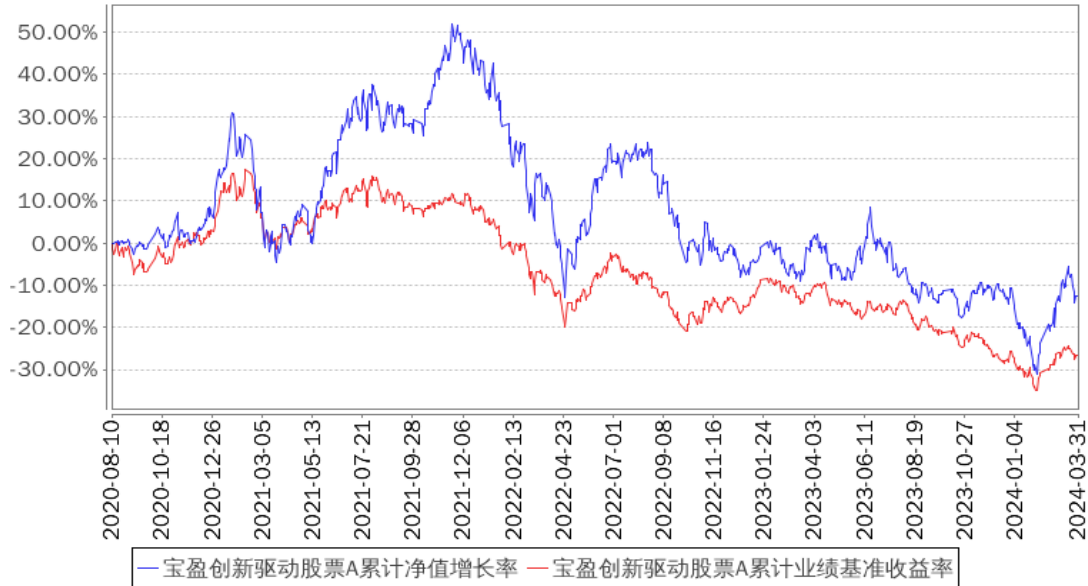
宝盈创新驱动股票 C

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	-2.28%	2.46%	-1.23%	1.26%	-1.05%	1.20%
过去六个月	-1.52%	1.92%	-7.03%	1.07%	5.51%	0.85%
过去一年	-13.38%	1.76%	-17.40%	0.96%	4.02%	0.80%
过去三年	-13.00%	1.81%	-27.68%	1.05%	14.68%	0.76%
自基金合同生效起至今	-14.02%	1.77%	-26.65%	1.09%	12.63%	0.68%

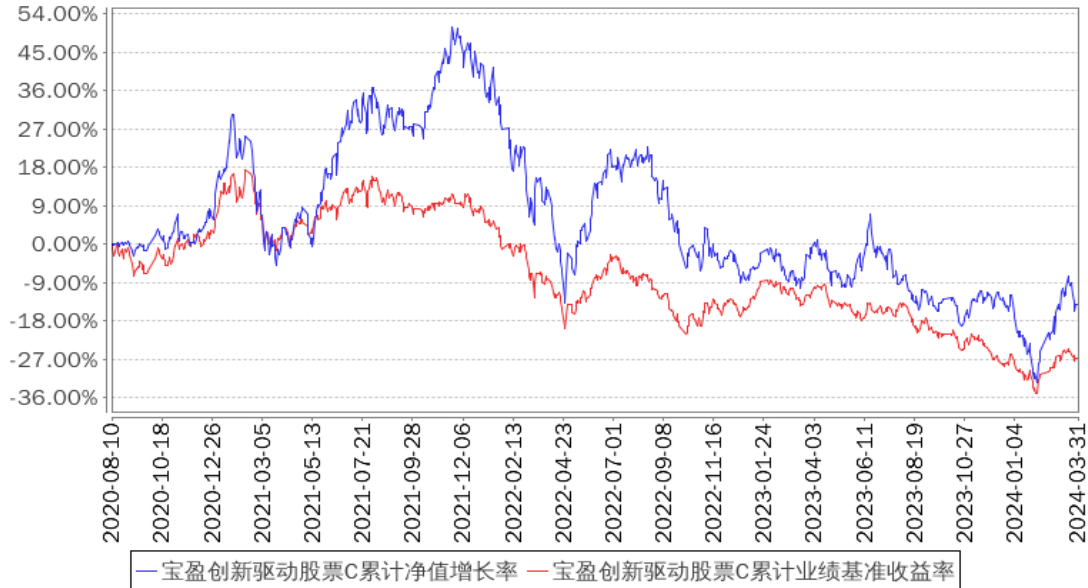
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益

率变动的比较

宝盈创新驱动股票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



宝盈创新驱动股票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		
容志能	本基金、宝盈转型动力灵活配置混合型证券投	2023年4月15日	-	8年	容志能先生，浙江大学电子科学与技术专业硕士。曾在广东省电力设计研究院担任网络工程项目经理，在广发证券股份有限公司担任家电行业研究员，在中国中投证券有限公司担任通信行业研究员，在天风

	资基金、 宝盈国家 安全战略 沪港深股 票型证券 投资基金 基金经理				证券股份有限公司担任通信行业联合首席，2020 年 12 月加入宝盈基金管理有限公司，曾任行业研究员。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

在投资策略方面，我们继续坚持基于基本面三要素（估值、景气度、公司质地）的成长股投资思路。

首先，我们是成长股的投资思路，投资的是成长的行业和公司，并且我们相信优秀公司将能在成长的行业中更好地脱颖而出，当然我们也再次说明我们对于优秀公司的定义不限于核心龙头

资产，而是所有治理结构完善、战略方向清晰、在细分领域具备核心竞争力、对股东相对友好的公司。

其次，我们也很看重估值的重要性，脱离估值谈成长投资，容易出现虽然成长趋势不变但高估值之下大幅回撤的可能。当然我们再次明确我们对于估值的定义不限于低 PE，会结合行业发展阶段，充分采用分部估值、PS 估值等进行相对科学的综合估值。

再次，我们认同产业趋势的价值，产业趋势向上往往意味着增量的市场需求，在增量的市场需求下，有望形成更好的供给格局。

此外，我们相信“前瞻决定胜率，深度决定赔率”的方法论，即以前瞻的角度挖掘相对底部的行业及公司，以深度研究的水平挖掘具备弹性的投资机会。

总的来说，在投资策略方面，我们将结合估值、景气度和公司质地的三方面权重，坚定通过“前瞻决定胜率，深度决定赔率”的思路，努力构建具备“相对底部和具备弹性”的投资组合，尽全力为持有人提供投资回报。

在细分行业选择方面，结合我们关于估值、景气度的投资思路，我们从 2022 年特别是从 2022 年三季度开始我们看好 TMT 板块的再次加速成长机会，是基于当时很多公司处在自身盈利周期和估值周期最底部，同时看到未来两三年将会由 AIGC 等技术带来较多的终端创新机会。再往后看，我们依然认为基于生成式 AI 的产业浪潮仍会持续影响世界，甚至有望形成新一轮的科技浪潮，带动人类社会再进一步迈入更高水平的投入产出效率阶段，使人类社会进入更高的物质生产水平以及更高质量的精神文明水平阶段。而直接的影响将表现为，以生成式人工智能为基础技术，较多的细分领域将形成新的市场需求及供给，如新的智能终端：MR/AR 终端、AIPC、AI 手机，以及新的行业解决方案如 AI 生产开发代码及产品渲染等，同时新的应用需求还会因此拉动上游算力和信息基建的持续迭代增长，投资机会层出不穷。因此 2024 年甚至更长时间我们仍会重点围绕生成式人工智能择优选择标的。

基于上述的行业观察，本基金 2024 年一季度依然围绕生成式人工智能尤其是算力板块择优选择标的，此外由于我们也强调估值的重要性，因此我们经过精心筛选的主要标的在一月份市场恐慌性下跌的过程中虽有回撤但仍可控，并在二月和三月的市场反弹中率先成为领涨的标的。而目前该领域择优选择的标的，由于生成式 AI 的持续创新迭代，其成长性以及景气度依然可持续，同时虽然经过一季度的上涨，但仍处于估值合适的位置，因此我们认为仍然可以作为下一阶段的重点布局板块。

除了以 AI 为主要的板块选择外，在其他的一些细分科技制造领域，如半导体、高端材料制造、消费电子终端等细分行业，具备较多的自主创新机会，而这些细分领域在经历近几年的产品研发

和验证阶段，也逐步进入产品放量阶段，有望逐步形成较好的当期投资回报。因此我们也会在这些领域自下而上选择投资标的。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末宝盈创新驱动股票 A 的基金份额净值为 0.8756 元，本报告期基金份额净值增长率为-2.17%；截至本报告期末宝盈创新驱动股票 C 的基金份额净值为 0.8598 元，本报告期基金份额净值增长率为-2.28%。同期业绩比较基准收益率为-1.23%。

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	672,742,941.99	84.66
	其中：股票	672,742,941.99	84.66
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	19,992,464.29	2.52
	其中：债券	19,992,464.29	2.52
	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	101,162,149.54	12.73
8	其他资产	722,566.87	0.09
9	合计	794,620,122.69	100.00

注：通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 7,596,696.36 元，占净值比为 0.97%。

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	587,882,032.29	74.93

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	15,542.28	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	47,218,951.10	6.02
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	30,010,872.15	3.83
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	3,097.60	0.00
M	科学研究和技术服务业	15,750.21	0.00
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	665,146,245.63	84.78

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
原材料	-	-
非周期性消费品	7,596,696.36	0.97
周期性消费品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
医疗	-	-
工业	-	-
信息技术	-	-
电信服务	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	7,596,696.36	0.97

注：以上分类采用国际通用的行业分类标准。

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	300394	天孚通信	430,500	65,121,735.00	8.30
2	002463	沪电股份	2,051,420	61,911,855.60	7.89
3	300308	中际旭创	393,700	61,637,672.00	7.86
4	600114	东睦股份	3,701,700	54,600,075.00	6.96

5	601138	工业富联	2,266,896	51,617,221.92	6.58
6	002371	北方华创	155,600	47,551,360.00	6.06
7	603283	赛腾股份	561,666	42,928,132.38	5.47
8	300502	新易盛	593,500	39,764,500.00	5.07
9	601872	招商轮船	4,823,000	38,391,080.00	4.89
10	300750	宁德时代	131,100	24,929,976.00	3.18

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	19,992,464.29	2.55
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	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	19,992,464.29	2.55

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	249913	24 贴现国债 13	200,000	19,992,464.29	2.55

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

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，

参与股指期货的投资，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特性。若未来法律法规或监管部门有新规定的，本基金可相应调整和更新相关投资策略。

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未受到公开谴责、处罚。

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	427,951.99
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	294,614.88
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	722,566.87

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.11.6 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	宝盈创新驱动股票 A	宝盈创新驱动股票 C
报告期期初基金份额总额	727,248,222.05	179,775,494.46
报告期期间基金总申购份额	20,553,859.33	9,504,942.29
减：报告期期间基金总赎回份额	19,828,111.03	18,195,896.66
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	727,973,970.35	171,084,540.09

§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创新驱动股票型证券投资基金注册的文件。

《宝盈创新驱动股票型证券投资基金基金合同》。

《宝盈创新驱动股票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：上海市长宁区仙霞路 18 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

2024 年 4 月 22 日