

宝盈祥瑞定期开放混合型证券投资基金

2024 年第 3 季度报告

2024 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：2024 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 2024 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 2024 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	192,558,669.04 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	177,611,649.68 份	14,947,019.36 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 7 月 1 日-2024 年 9 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	-2,487,161.78	-222,706.83
2. 本期利润	4,879,272.60	385,438.37
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0261	0.0247
4. 期末基金资产净值	196,262,617.96	16,154,507.53
5. 期末基金份额净值	1.1050	1.0808

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	2.55%	0.27%	5.67%	0.44%	-3.12%	-0.17%
过去六个月	2.67%	0.26%	6.43%	0.35%	-3.76%	-0.09%
过去一年	4.39%	0.29%	8.00%	0.31%	-3.61%	-0.02%
过去三年	-7.31%	0.36%	6.11%	0.32%	-13.42%	0.04%
过去五年	6.89%	0.31%	22.19%	0.35%	-15.30%	-0.04%

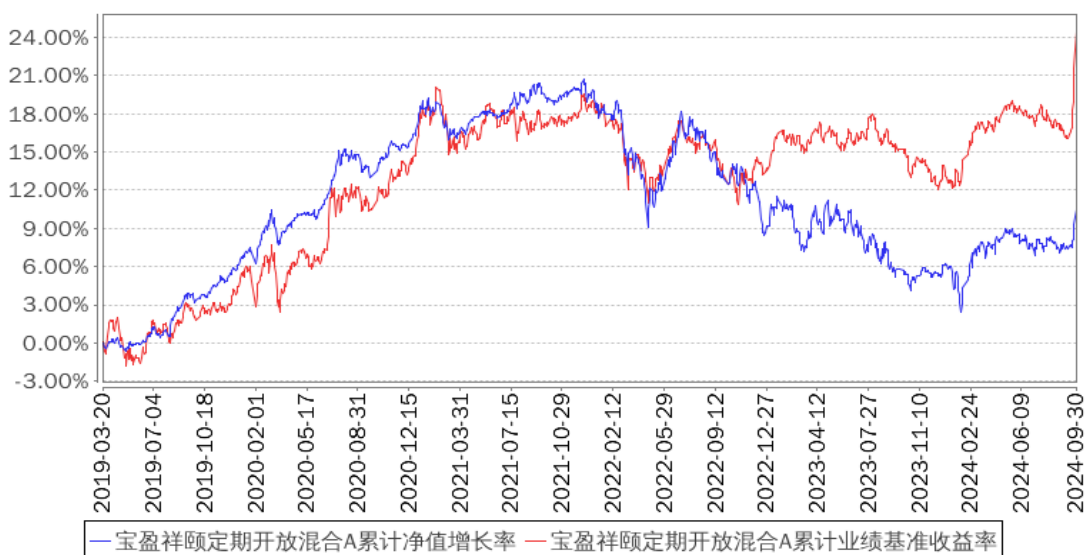
自基金合同生效起至今	10.50%	0.30%	24.43%	0.35%	-13.93%	-0.05%
------------	--------	-------	--------	-------	---------	--------

宝盈祥颐定期开放混合 C

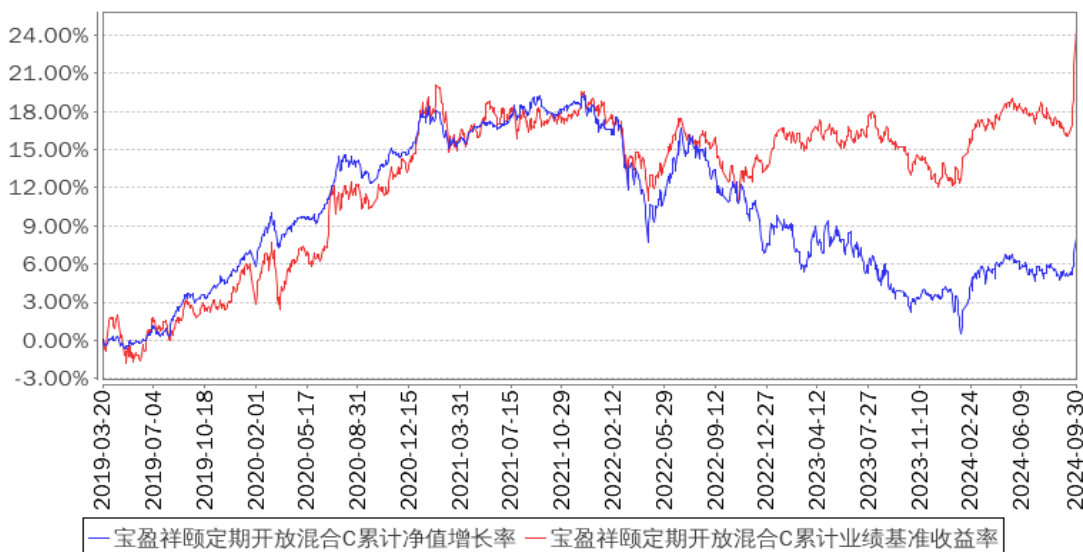
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.46%	0.27%	5.67%	0.44%	-3.21%	-0.17%
过去六个月	2.46%	0.26%	6.43%	0.35%	-3.97%	-0.09%
过去一年	3.98%	0.29%	8.00%	0.31%	-4.02%	-0.02%
过去三年	-8.42%	0.36%	6.11%	0.32%	-14.53%	0.04%
过去五年	4.77%	0.31%	22.19%	0.35%	-17.42%	-0.04%
自基金合同生效起至今	8.08%	0.30%	24.43%	0.35%	-16.35%	-0.05%

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		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9个月持有期混合型证券投资基金、宝盈祥琪混合型证券投资基金基金经理	2021年5月14日	12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；量化投资部总经理	2023 年 9 月 26 日	-	14 年

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

2024 年 3 季度，外部环境变化带来的不确定性增多，世界经济增长动能不强，通胀压力有所缓解，主要经济体经济表现有所分化，货币政策进入降息周期。我国经济运行总体平稳，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。国内宏观调控力度加大，稳健的货币政策灵活适度、精准有效，宏观政策上强化逆周期调节。消费方面，1-8 月社会消费品零售总额累计同比增长 3.4%。投资方面，房地产投资仍面临下行压力，1-8 月房地产开发投资累计同比收缩 10.2%；基建投资增速维持较高水平，1-8 月基建投资累计同比增长 7.87%；制造业投资增速保持高位，1-8 月制造业累计同比增长 9.1%。进出口方面，8 月出口金额同比增速 8.7%，进口金额同比增速 0.5%。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 3 季度上涨 12.44%，深圳成指上涨 19.0%；创业板指上涨 29.21%。长端美债收益率下行约 55bp，主因美联储降息；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，保持中性久期，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。

今年三季度国内基本面偏弱，投资者对经济增长放缓的担忧加剧，9 月上旬之前普遍持谨慎态度，市场整体交易活跃度不高，成交持续低迷，大盘震荡下行，上证综指于 9 月 18 日盘中跌破 2700 点。之后美联储超预期降息 50BP，月末央行、金融监管总局、证监会出台关于房地产与资本市场一系列利好政策的催化下，市场情绪彻底扭转，上证综指持续大幅拉升，季末收于 3336.5 点，季度上涨 12.44%。

从市场成交额来看，本季度日均成交 6739.57 亿，9 月 24 日之前市场成交较为低迷，日均成交额在 6000 亿左右，8 月中旬甚至一度回落至 5000 亿以下，9 月 24 日之后成交额明显回升，9 月 30 日达到 2.59 万亿，创历史新高。10 年期美债利率从上季末的 4.36% 震荡回落至 3.81%，美联储 9 月 19 日宣布降息 50BP，为 4 年以来首次降息，美元相对人民币贬值 1.68% 至 7.0074，位于 2015 年以来 77.09% 的分位数。

从市场走势来看，本季度指数普涨，成长表现略好于价值：中证 1000 上涨 16.6%，国证 2000 上涨 16.36%，中证 500 上涨 16.19%，中证 800 上涨 16.1%，沪深 300 上涨 16.07%，上证 50 上涨 15.05%，中证红利上涨 6.43%。分行业来看，中信一级行业都录得上涨，涨幅前五：非银行金融（上涨 43.8%）、综合金融（上涨 42.57%）、房地产（上涨 28.06%）、消费者服务（上涨 24.82%）和计算机（上涨 24.24%）；涨幅排后的五个行业：石油石化（上涨 2.47%）、煤炭（上涨 4.54%）、电力及公用事业（上涨 5.77%）、农林牧渔（上涨 9.39%）和纺织服装（上涨 9.66%）。

从价值成长风格来看，本季度成长风格要好于价值风格，国证成长上涨 17.97%，国证价值上

涨 10.86%；中证 2000 上涨 17.67%，沪深 300 上涨 16.07%，大小盘分化不明显。

在经历近期持续大幅反弹后，当前 A 股指数的估值水平已经有所修复，但从基于股息率计算的股权风险溢价来看，还处于历史中位数以上水平。截止 2024 年 9 月 30 日中证 800 指数的 PE 为 15.23 倍，股息率为 2.43%，处于历史 73.38%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。在股票组合构建上，本基金股票仓位采用定量方式来运作，年初以来，我们采用定量方法来筛选高成长股票组合，从 8 月份开始，本基金底层改用高质量精选组合：在历史长期高盈利能力的池子中寻找预期高盈利能力的股票，再通过估值、盈利、现金流、波动、业绩动量等多因子打分的方式来选取得分靠前的股票构建组合。本季度大小盘股票分化较小，成长风格强于价值风格，期间本基金 A 份额最大回撤 1.19%，年化波动 4.29%。

从海外来看，美国 9 月就业数据大超预期，11 月预计降息 25bp，预计后续节奏趋于温和，外部流动性环境继续改善。国内来看，8 月宏观经济增速总体放缓，制造业 PMI 为 49.1%，比上月下降 0.3 个百分点，工业增加值、社零、投资等增速均较 7 月回落，出口增速有所回升，房地产市场降幅小幅收窄。当前来看，国内需求恢复仍然偏弱，经济处于新旧动能切换的转型期。我国三大金融监管机构在 9 月 24 日国新办新闻发布会宣布了一系列金融支持政策，政策重点包括降准降息、降低存量房贷利率、创新货币政策工具、引导中长期资金入市等。这些政策凸显稳增长的决心和紧迫性，更多的增量政策可期。这波政策超预期是本轮市场放量大涨的关键，当前投资者情绪高涨，后续需关注政策的落地情况和分子端的改善情况。

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 1.1050 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.55%；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 1.0808 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.46%。同期业绩比较基准收益率为 5.67%。

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	38,271,461.96	13.93

	其中：股票	38,271,461.96	13.93
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	223,272,662.07	81.24
	其中：债券	223,272,662.07	81.24
	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	2,699,954.11	0.98
8	其他资产	10,590,684.81	3.85
9	合计	274,834,762.95	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	670,194.00	0.32
C	制造业	32,247,373.48	15.18
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,645.48	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	710,297.00	0.33
G	交通运输、仓储和邮政业	807,764.00	0.38
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	800,698.00	0.38
J	金融业	782,000.00	0.37
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	1,170,690.00	0.55
N	水利、环境和公共设施管理业	1,078,800.00	0.51
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	38,271,461.96	18.02

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	600519	贵州茅台	800	1,398,400.00	0.66
2	000858	五粮液	7,300	1,186,323.00	0.56
3	603195	公牛集团	13,200	1,099,032.00	0.52
4	600741	华域汽车	60,800	1,090,144.00	0.51
5	603568	伟明环保	49,600	1,078,800.00	0.51
6	600989	宝丰能源	58,900	1,021,915.00	0.48
7	000902	新洋丰	75,500	1,019,250.00	0.48
8	600873	梅花生物	93,000	1,013,700.00	0.48
9	002003	伟星股份	72,500	1,011,375.00	0.48
10	603198	迎驾贡酒	12,000	875,040.00	0.41

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	205,246,472.69	96.62
	其中：政策性金融债	511,049.18	0.24
4	企业债券	4,043,070.68	1.90
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	7,399,677.05	3.48
7	可转债（可交换债）	6,583,441.65	3.10
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	223,272,662.07	105.11

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	12,627,671.01	5.94
2	2020080	20长沙银行二级	100,000	10,642,655.74	5.01
3	2128042	21兴业银行二级 02	100,000	10,574,080.87	4.98
4	2121062	21北京农商二级	100,000	10,535,980.33	4.96
5	2120045	21青岛银行二级 02	100,000	10,465,855.34	4.93

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

本基金本报告期末未投资国债期货。

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 22 湖北银行二级的发行主体外未受到公开谴责、处罚。

2024 年 2024 年 4 月 12 日，根据鄂金监罚决字〔2024〕6 号显示，湖北银行股份有限公司存在流动资金贷款用途监控不审慎；贷后管理不尽职导致个人贷款资金被挪用；项目贷款管理不尽职，资本金未及时到位；贷款管理不审慎，风险暴露不及时；委托债权投资业务不审慎，形成不良；同业投资业务管理不审慎，形成不良；数据安全管理工作不到位，存在风险隐患；运维管理不到

位，存在风险隐患等情况。根据《中华人民共和国银行业监督管理法》第二十一条、第四十六条及相关审慎经营规则，国家金融监督管理总局湖北监管局决定对湖北银行处以罚款 290 万元的处罚。

我们认为相关处罚措施对湖北银行的正常经营会产生一定影响，但影响可控；对湖北银行的债券偿还影响很小。本基金投资 22 湖北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	13,289.54
2	应收证券清算款	10,577,395.27
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	10,590,684.81

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	4,432,425.21	2.09
2	113056	重银转债	2,151,016.44	1.01

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	946.38	14.21
减：报告期期间基金总赎回份额	35,845,156.01	2,439,985.76
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	177,611,649.68	14,947,019.36
-------------	----------------	---------------

§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 10 月 25 日