

宝盈新价值灵活配置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：招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商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	宝盈新价值混合
基金主代码	000574
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 4 月 10 日
报告期末基金份额总额	545,095,136.48 份
投资目标	本基金以超越业绩比较基准为目标，在严格控制下行风险的基础上进行有效的资产配置与投资标的精选，力争实现资产的稳定增值。
投资策略	<p>本基金将实施积极主动的投资策略，运用多种方法进行资产配置。具体由大类资产配置策略、股票投资策略、固定收益类资产投资策略和权证投资策略四个部分组成。</p> <p>（一）大类资产配置策略</p> <p>本基金大类资产配置的策略目标是一方面规避相关资产的下行风险，另一方面使组合能够成功地跟踪某类资产的上行趋势。</p> <p>（二）股票投资策略</p> <p>本基金的股票投资采取行业配置与“自下而上”的个股精选相结合的方法，以深入的基本面研究为基础，精选具有持续成长能力、价值被低估的上市公司股票。通过定量和定性相结合的方式构建备选股票库。</p> <p>（三）固定收益类资产投资策略</p> <p>在进行固定收益类资产投资时，本基金将会考量利率预期策略、信用债券投资策略、套利交易策略、可转换债</p>

	券的投资策略、资产支持证券投资策略和中小企业私募债券的投资策略，选择合适时机投资于低估的债券品种，通过积极主动管理，获得超额收益。 (四) 权证投资策略 本基金还可能运用组合财产进行权证投资。在权证投资过程中，基金管理人主要通过采取有效的组合策略，将权证作为风险管理及降低投资组合风险的工具。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×65%+中债综合指数收益率×35%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平低于股票型基金，高于债券型基金及货币市场基金，属于中高收益/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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	宝盈新价值混合 A	宝盈新价值混合 C
下属分级基金的交易代码	000574	007574
报告期末下属分级基金的份额总额	350,207,545.19 份	194,887,591.29 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）	
	宝盈新价值混合 A	宝盈新价值混合 C
1. 本期已实现收益	15,390,744.09	8,939,347.09
2. 本期利润	75,685,042.66	35,946,911.00
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2190	0.1228
4. 期末基金资产净值	1,129,524,724.01	601,471,026.87
5. 期末基金份额净值	3.225	3.086

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

宝盈新价值混合 A

阶段	净值增长率①	净值增长率标	业绩比较基准	业绩比较基准	①-③	②-④
----	--------	--------	--------	--------	-----	-----

		准差②	收益率③	收益率标准差 ④		
过去三个月	7.29%	0.81%	10.48%	1.01%	-3.19%	-0.20%
过去六个月	8.51%	0.66%	9.38%	0.80%	-0.87%	-0.14%
过去一年	15.97%	0.62%	7.36%	0.71%	8.61%	-0.09%
过去三年	22.76%	0.96%	-8.98%	0.70%	31.74%	0.26%
过去五年	120.29%	1.15%	8.44%	0.76%	111.85%	0.39%
自基金合同 生效起至今	385.11%	1.60%	64.24%	0.89%	320.87%	0.71%

宝盈新价值混合 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	7.08%	0.80%	10.48%	1.01%	-3.40%	-0.21%
过去六个月	8.09%	0.66%	9.38%	0.80%	-1.29%	-0.14%
过去一年	15.02%	0.62%	7.36%	0.71%	7.66%	-0.09%
过去三年	19.89%	0.96%	-8.98%	0.70%	28.87%	0.26%
过去五年	111.66%	1.16%	8.44%	0.76%	103.22%	0.40%
自基金合同 生效起至今	106.01%	1.15%	8.48%	0.76%	97.53%	0.39%

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

宝盈新价值混合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



宝盈新价值混合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：本基金于 2019 年 7 月 1 日起增加收取销售服务费的 C 类收费模式，其对应的基金份额简称为“宝盈新价值混合 C”。

3.3 其他指标

无。

§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	说明

		任职日期	离任日期	业年限	
杨思亮	本基金、宝盈消费主题灵活配置混合型证券投资基金、宝盈品牌消费股票型证券投资基金、宝盈品质甄选混合型证券投资基金、宝盈优势产业灵活配置混合型证券投资基金、宝盈增强收益债券型证券投资基金、宝盈价值成长混合型证券投资基金基金经理；投资经理；海外投资部总经理	2020年4月9日	-	13年	杨思亮先生，中央财经大学国际金融硕士。2011年6月至2014年4月在大成基金管理有限公司研究部担任研究员；2014年4月至2015年4月在大成创新资本管理有限公司专户投资部担任投资经理助理；2015年4月加入宝盈基金管理有限公司，曾任研究部研究员、专户投资部投资经理助理。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

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值（元）	任职时间
杨思亮	公募基金	7	11,508,665,173.33	2018年3月3日
	私募资产管理计划	1	134,366,749.31	2023年7月3日
	其他组合	-	-	-
	合计	8	11,643,031,922.64	-

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

本季度，伴随发达经济体开启降息及国内刺激政策的出台，市场极度悲观的预期得到扭转，进而走向狂热，我们对未来既不过度悲观，也不低估转型的难度，希望做好“持久战”的准备。与此前周期有所不同，我们相信，化债与民生将是本轮财政支出的主要方向，相应将带来不同于以往的投资机会。

海外角度，发达经济体降息节奏仍具有较大不确定性。我们维持此前判断，本轮通胀的核心矛盾在供给侧，或许需要需求侧付出预期外的代价才能得以解决，全球经济或将经历先入其谷，再登其峰的剧烈波动过程；长期看，我们仍相信，低利率时代已经成为过去，高质量成长将成为时代的主题。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末宝盈新价值混合 A 的基金份额净值为 3.225 元，本报告期基金份额净值增长率为 7.29%；截至本报告期末宝盈新价值混合 C 的基金份额净值为 3.086 元，本报告期基金份额净值增长率为 7.08%。同期业绩比较基准收益率为 10.48%。

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	773,404,943.34	32.07
	其中：股票	773,404,943.34	32.07
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	630,000,000.00	26.12
	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	968,193,738.78	40.14
8	其他资产	40,212,949.62	1.67
9	合计	2,411,811,631.74	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	92,620,000.00	5.35
B	采矿业	-	-
C	制造业	460,888,452.12	26.63
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	2,490,000.00	0.14
G	交通运输、仓储和邮政业	216,561,000.00	12.51
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	835,949.54	0.05
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	9,541.68	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	773,404,943.34	44.68

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	601333	广深铁路	48,000,000	181,440,000.00	10.48
2	000951	中国重汽	6,000,000	104,280,000.00	6.02
3	600887	伊利股份	3,500,000	101,745,000.00	5.88
4	002714	牧原股份	2,000,000	92,620,000.00	5.35
5	600132	重庆啤酒	1,200,000	84,156,000.00	4.86

6	002327	富安娜	8,000,000	75,200,000.00	4.34
7	603056	德邦股份	2,300,000	35,121,000.00	2.03
8	600835	上海机电	1,999,921	27,998,894.00	1.62
9	002507	涪陵榨菜	1,750,000	27,370,000.00	1.58
10	600282	南钢股份	3,000,000	14,550,000.00	0.84

注：报告期末受市场波动及基金规模变动等影响，本基金持有的广深铁路占基金资产净值比例被动超过 10%。本基金管理人将严格按照法律法规及基金合同的相关规定及时进行调整。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券投资。

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

本基金本报告期末未持有债券投资。

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	138,502.83
2	应收证券清算款	26,903,259.13
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	13,171,187.66
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	40,212,949.62

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	宝盈新价值混合 A	宝盈新价值混合 C
报告期期初基金份额总额	341,204,698.41	315,637,321.37
报告期期间基金总申购份额	53,203,669.29	24,636,987.06
减:报告期期间基金总赎回份额	44,200,822.51	145,386,717.14
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	350,207,545.19	194,887,591.29

§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

中国证监会批准宝盈新价值灵活配置混合型证券投资基金设立的文件。

《宝盈新价值灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。

《宝盈新价值灵活配置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

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：广东省深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦

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 10 月 25 日