

宝盈增强收益债券型证券投资基金

2025年第1季度报告

2025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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2025年4月21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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 4 月 18 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 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	宝盈增强收益债券
基金主代码	213007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008 年 5 月 15 日
报告期末基金份额总额	2,353,444,433.96 份
投资目标	基于中国经济处于宏观变革期以及对资本市场未来持续、健康增长的预期，本基金在严格控制投资风险与保持资产流动性的前提下努力保持基金资产持续增值，并力争创造超越业绩基准的主动管理回报。
投资策略	本基金基于对以下因素的判断，进行基金资产在固定收益品种、可转换债券、新股（含增发）申购以及二级市场股票投资之间的配置： ①基于对利率、信用等因素的分析，预测固定收益品种的风险和收益； ②可转换债券发行公司的成长性和转债价值的判断； ③基于对新股发行频率、中签率、上市后的平均涨幅等因素的分析，预测新股申购的风险和收益； ④股票市场走势的预测。
业绩比较基准	中证综合债券指数
风险收益特征	本基金是一只债券型基金，属于证券投资基金中的较低风险较低收益品种，本基金的风险与预期收益都要低于股票型和混合型基金，高于货币市场基金。
基金管理人	宝盈基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	宝盈增强收益债券 A/B	宝盈增强收益债券 C
下属分级基金的交易代码	213007	213917
下属分级基金的前端交易代码	213007	-
下属分级基金的后端交易代码	213907	-
报告期末下属分级基金的份额总额	1,567,492,730.55 份	785,951,703.41 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 1 月 1 日-2025 年 3 月 31 日）	
	宝盈增强收益债券 A/B	宝盈增强收益债券 C
1. 本期已实现收益	9,564,023.97	3,715,893.93
2. 本期利润	-22,828,694.18	-14,068,769.02
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0150	-0.0162
4. 期末基金资产净值	2,210,695,356.47	1,025,161,925.74
5. 期末基金份额净值	1.4103	1.3044

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

宝盈增强收益债券 A/B

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	-1.05%	0.14%	-0.66%	0.11%	-0.39%	0.03%
过去六个月	0.76%	0.16%	2.03%	0.11%	-1.27%	0.05%
过去一年	4.09%	0.15%	4.99%	0.10%	-0.90%	0.05%
过去三年	10.44%	0.26%	15.19%	0.07%	-4.75%	0.19%
过去五年	28.03%	0.33%	22.60%	0.07%	5.43%	0.26%

自基金合同生效起至今	155.46%	0.33%	104.11%	0.08%	51.35%	0.25%
------------	---------	-------	---------	-------	--------	-------

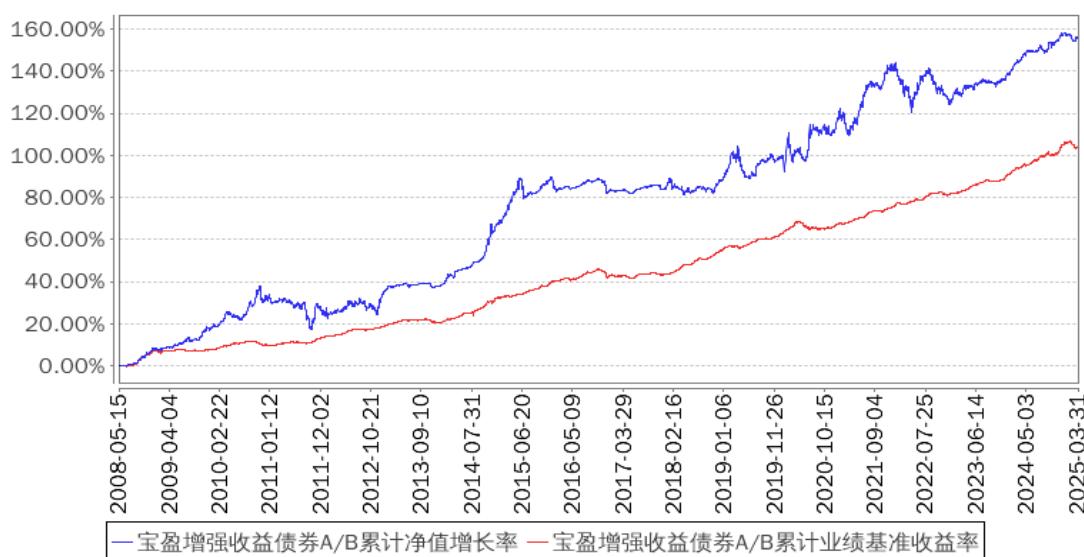
宝盈增强收益债券 C

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	-1.14%	0.14%	-0.66%	0.11%	-0.48%	0.03%
过去六个月	0.56%	0.16%	2.03%	0.11%	-1.47%	0.05%
过去一年	3.70%	0.16%	4.99%	0.10%	-1.29%	0.06%
过去三年	9.17%	0.26%	15.19%	0.07%	-6.02%	0.19%
过去五年	25.55%	0.33%	22.60%	0.07%	2.95%	0.26%
自基金合同生效起至今	139.08%	0.34%	95.33%	0.07%	43.75%	0.27%

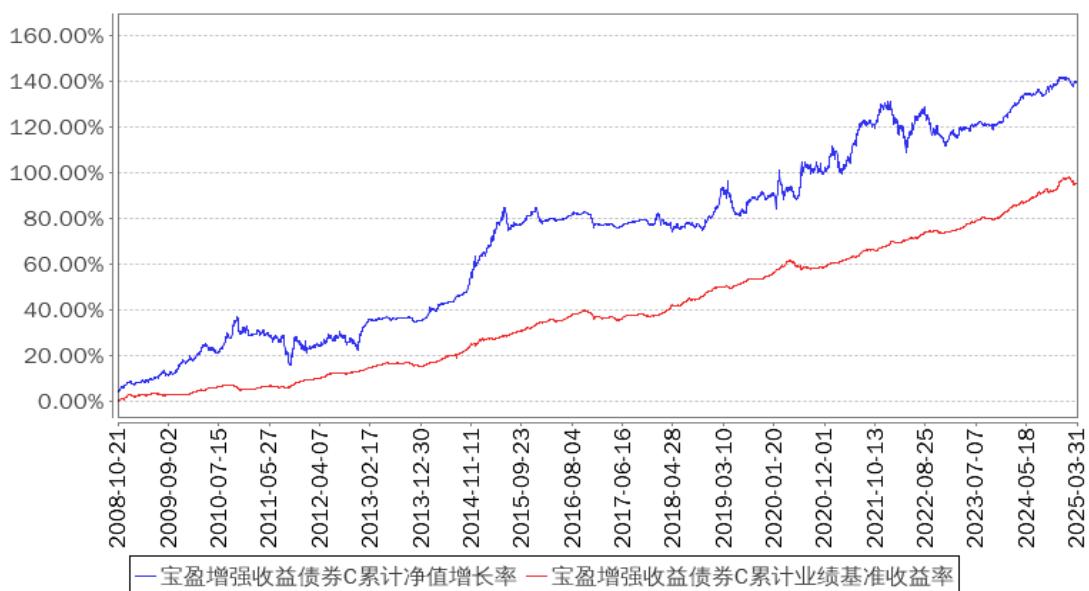
注：本基金于 2008 年 10 月 20 日起增加收取销售服务费的 C 类收费模式，其对应的基金份额简称为“宝盈增强收益债券 C”。

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

宝盈增强收益债券 A/B 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



宝盈增强收益债券 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 2008 年 10 月 20 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“宝盈增强收益债券 C”。

§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	2020 年 8 月 6 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。
杨思亮	本基金、宝盈新价值灵活配置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	2023 年 4 月 15 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

投资基金、宝盈品质甄选混合型证券投资基金、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				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	10,863,729,753.67	2018 年 3 月 3 日
	私募资产管理计划	1	137,012,304.08	2023 年 7 月 3 日
	其他组合	—	—	—
	合计	8	11,000,742,057.75	—

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

股市方面：

本季度，国内宏观经济延续触底回升态势，伴随以人工智能为代表的科技产业的持续突破，

市场悲观预期得以快速扭转，相应市场结构也从防御转向进攻；但我们相信，国内增长与国外通胀的解决并非坦途，在战略上转向乐观的同时，我们将继续做好“持久战”的心理准备。

国内角度，尽管整体物价水平仍处在低位运行阶段，伴随《政府工作报告》第一次把稳住楼市和股市写进总体要求，我们相信，我国资产价格有望稳步回升；

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，海外经济或将经历“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。

债市方面：

2025 年第一季度，在增量政策不断推出的刺激下，经济基本面逐渐企稳，在宏观数据上得以体现，但整体政策仍然是以托底经济为目的，刺激方向也是落实在消费和高质量发展上，没有推动经济大幅向上修复，但央行明确收紧了资金面使得短端收益抬升，连带长端收益持续抬升，债券市场进入小幅的熊市调整。但 4 月 2 日美国关税政策大幅超出预期，使得市场快速进入避险模式，全球风险偏好大幅压缩。同时关税将会较大幅度影响我国的外需，使得经济增长进一步面临不确定性，需要国内进一步出政策进行对冲。

对于债券市场而言，2025 年一季度收益率出现明显调整，10 年国债收益率从最低 1.60%附近，上行至最高 1.90%附近，基本上修复了去年年底市场抢跑透支降息预期的收益率下行幅度，然后市场回到窄幅震荡状态，随着关税超预期出台，收益率快速下行。预期二季度，债券市场还将处于收益率下行阶段，直到国内进一步刺激政策的出台，同时债券市场已经进入了绝对利率较低的环境，预期市场的波动度会进一步加大，债券市场投资难度进一步加大。

本基金以利率债，银行金融债和银行二级债为主要配置，报告期内，保持中性仓位，中性久期，等待适当时机加仓和拉长期。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末宝盈增强收益债券 A/B 的基金份额净值为 1.4103 元，本报告期基金份额净值增长率为-1.05%；截至本报告期末宝盈增强收益债券 C 的基金份额净值为 1.3044 元，本报告期基金份额净值增长率为-1.14%。同期业绩比较基准收益率为-0.66%。

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	513,297,457.75	13.93
	其中：股票	513,297,457.75	13.93
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,135,433,539.27	85.06
	其中：债券	3,135,433,539.27	85.06
	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	26,391,400.28	0.72
8	其他资产	10,977,731.16	0.30
9	合计	3,686,100,128.46	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	19,365,000.00	0.60
B	采矿业	-	-
C	制造业	299,167,454.84	9.25
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	66,725,000.00	2.06
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	128,040,002.91	3.96
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
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	-	-
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	513,297,457.75	15.86

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	44,000,001	128,040,002.91	3.96
2	600519	贵州茅台	40,000	62,440,000.00	1.93
3	600132	重庆啤酒	600,000	35,118,000.00	1.09
4	600887	伊利股份	1,200,000	33,696,000.00	1.04
5	600690	海尔智家	1,200,000	32,808,000.00	1.01
6	600809	山西汾酒	150,000	32,142,000.00	0.99
7	000858	五粮液	240,000	31,524,000.00	0.97
8	600886	国投电力	2,000,000	28,860,000.00	0.89
9	600674	川投能源	1,750,000	28,070,000.00	0.87
10	000568	泸州老窖	200,000	25,944,000.00	0.80

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	278,804,968.22	8.62
2	央行票据	-	-
3	金融债券	765,706,882.20	23.66
	其中：政策性金融债	227,839,879.46	7.04
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	10,005,489.32	0.31
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	99,555,630.43	3.08
9	其他	1,981,360,569.10	61.23
10	合计	3,135,433,539.27	96.90

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	1,400,000	138,962,005.48	4.29
2	232480061	24 工行二级资本债 01A(BC)	1,180,000	120,336,723.29	3.72
3	092202005	22 国开行二级资本债 01A	1,000,000	103,255,616.44	3.19

4	242480070	24 招行永续债 01BC	1,000,000	101,889,704.11	3.15
5	232480037	24 交行二级资本债 02A	1,000,000	101,839,742.47	3.15

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国债期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 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。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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 国开行二级资本债 01A、21 邮储银行二级 01、25 上海银行债 01 的发行主体外未受到公开谴责、处罚。

2024 年 12 月 27 日，根据京金罚决字〔2024〕43 号显示，国家开发银行因贷款支付管理不到位、向未取得行政许可的项目发放贷款等行为被国家金融监督管理总局北京监管局处以罚款 60 万元的行政处罚措施。

2024 年 12 月 2 日，根据京汇罚〔2024〕72 号显示，邮储银行股份有限公司存在未按照规定进行国际收支统计申报的问题，违反了《中华人民共和国外汇管理条例》（中华人民共和国国务院令第 532 号）第三十五条；《对外金融资产负债及交易统计制度》（汇发〔2021〕36 号），国家外汇管理局北京市分局决定对其采取警告并罚款 4 万元的行政处罚措施。

2024 年 5 月 30 日，根据沪金罚决字〔2024〕43 号显示，上海银行股份有限公司因境外机构重大投资事项未经行政许可的行为被国家金融监督管理总局上海监管局处以罚款 80 万元的行政处罚措施。

2025 年 3 月 28 日，根据银罚决字〔2025〕2 号显示，上海银行股份有限公司因违反金融统计相关规定被中国人民银行处以 110 万元罚款的行政处罚措施。

我们认为相关处罚措施对国家开发银行、邮储银行、上海银行的正常经营会产生一定影响，但影响可控；对国家开发银行、邮储银行、上海银行的债券偿还影响很小。本基金投资 22 国开行二级资本债 01A、21 邮储银行二级 01、25 上海银行债 01 的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	168,345.89
2	应收证券清算款	6,501,635.39
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	4,307,749.88
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	10,977,731.16

5.10.4 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。

5.10.5 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。

5.10.6 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	宝盈增强收益债券 A/B	宝盈增强收益债券 C
报告期期初基金份额总额	1,400,222,983.76	910,690,439.70
报告期期间基金总申购份额	653,038,844.61	265,238,578.29
减：报告期期间基金总赎回份额	485,769,097.82	389,977,314.58
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	1,567,492,730.55	785,951,703.41

§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

中国证监会关于核准宝盈增强收益债券型证券投资基金募集的文件。

《宝盈增强收益债券型证券投资基金基金合同》。

《宝盈增强收益债券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：北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼

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

2025 年 4 月 21 日