

宝盈祥和 9 个月定期开放混合型
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	24,964,788.90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、港股通标的股票投资策略和存托凭证投资策略组成。</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	19,967,037.29份	4,997,751.61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	-1,122,098.57	-226,461.32
2. 本期利润	-33,088.35	-14,662.21
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0008	-0.0017
4. 期末基金资产净值	20,437,523.31	5,065,021.64
5. 期末基金份额净值	1.0236	1.0135

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

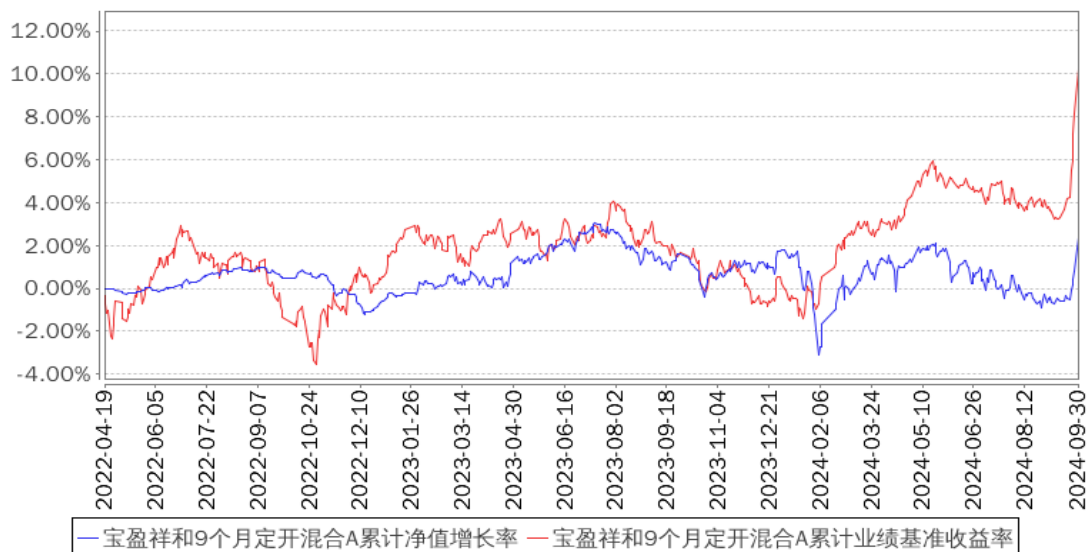
过去三个月	1.64%	0.32%	5.40%	0.39%	-3.76%	-0.07%
过去六个月	1.27%	0.31%	7.23%	0.32%	-5.96%	-0.01%
过去一年	0.76%	0.31%	8.40%	0.30%	-7.64%	0.01%
自基金合同生效起至今	2.36%	0.22%	10.19%	0.31%	-7.83%	-0.09%

宝盈祥和9个月定开混合C

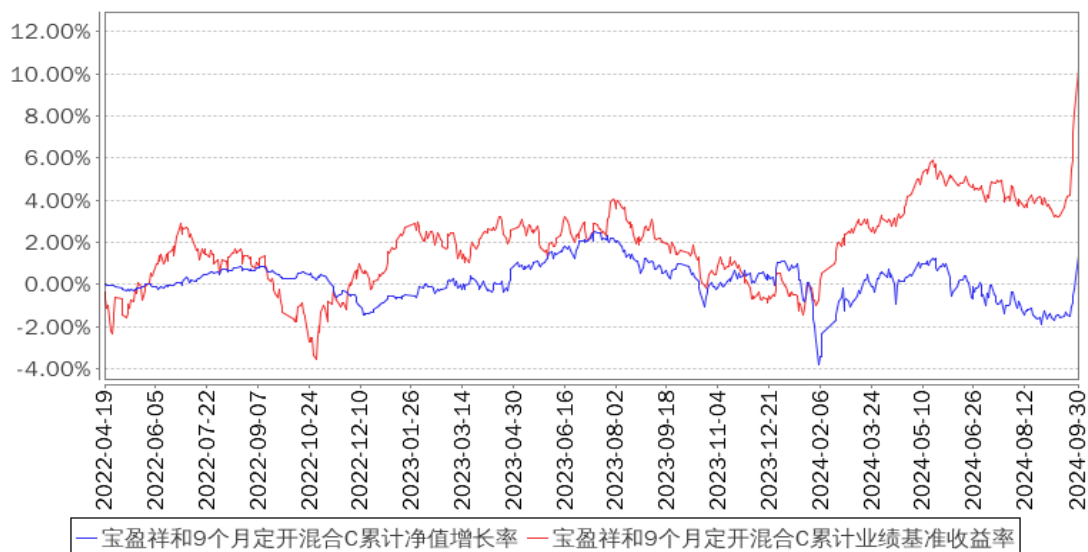
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.54%	0.32%	5.40%	0.39%	-3.86%	-0.07%
过去六个月	1.07%	0.31%	7.23%	0.32%	-6.16%	-0.01%
过去一年	0.37%	0.31%	8.40%	0.30%	-8.03%	0.01%
自基金合同生效起至今	1.35%	0.22%	10.19%	0.31%	-8.84%	-0.09%

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		
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	-	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。
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、宝盈祥庆9个月持有期	2023年2月18日	-	14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

	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、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			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，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：

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，其余部分配置了价值成长均衡型组合。本季度大小市值股票分化较小，成长风格强于价值风格，期间本基金A份额年化波动5.11%。

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。

债券方面：

2024 年前三季度，债券市场收益率整体以下行为主，但到三季末，由于整体政策的转向，政府对经济增长的诉求大幅增强，市场对于增量政策预期快速上行，连带对于经济增长的预期大幅上修，在预期带动下，债券市场快速大幅调整，10 年国债上行 20bp 左右，但仍未回到年初位置。相较于利率债的调整，信用债由于赎回和流动性较差的原因，调整幅度更大，信用利差从低位开始扩大。

展望四季度，在增量政策不断推出的刺激下，经济基本面将逐渐企稳，甚至应该有小幅回升，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，很难推动经济大幅向上修复。政策方面，货币政策与财政政策相配合，货币宽松先行，对于债券市场而言，短端资金面宽松是确定性的，财政政策提升经济增长预期，增加债券供给，对于长端债券影响是负面的，整体曲线形态将会陡峭化，但持续大幅的上行的概率不大。

本基金以利率债，银行金融债和银行二级债为主要配置，报告期间，三季度末市场调整时降低仓位，缩短久期，预期市场调整结束后，再增加仓位，拉长久期。

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 1.0236 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.64%；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 1.0135 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.54%。同期业绩比较基准收益率为 5.40%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金存在连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形，后期将持续关注基金运作情况。

§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	4,344,419.00	16.94
	其中：股票	4,344,419.00	16.94
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	20,885,281.12	81.43
	其中：债券	20,885,281.12	81.43
	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	414,126.39	1.61
8	其他资产	5,696.61	0.02
9	合计	25,649,523.12	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	3,398,464.00	13.33
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	149,793.00	0.59
E	建筑业	147,936.00	0.58
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	343,161.00	1.35
J	金融业	161,443.00	0.63
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	143,622.00	0.56
S	综合	-	-
	合计	4,344,419.00	17.04

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	688095	福昕软件	2,800	187,152.00	0.73

2	688819	天能股份	5,000	169,500.00	0.66
3	600517	国网英大	29,300	161,443.00	0.63
4	300628	亿联网络	3,800	160,664.00	0.63
5	301262	海看股份	5,700	156,009.00	0.61
6	001332	锡装股份	4,900	153,811.00	0.60
7	603218	日月股份	12,000	151,200.00	0.59
8	301028	东亚机械	14,100	150,729.00	0.59
9	605169	洪通燃气	14,700	149,793.00	0.59
10	603181	皇马科技	14,100	149,742.00	0.59

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	7,626,170.55	29.90
2	央行票据	-	-
3	金融债券	8,188,820.75	32.11
	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）	5,070,289.82	19.88
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	20,885,281.12	81.89

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	019743	24 国债 11	75,000	7,626,170.55	29.90
2	113052	兴业转债	23,260	2,546,023.67	9.98
3	110059	浦发转债	22,780	2,524,266.15	9.90
4	2128036	21 平安银行二级	20,000	2,120,026.23	8.31
5	092280069	22 华夏银行二级 资本债 01	20,000	2,045,627.95	8.02

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 平安银行二级的发行主体外未受到公开谴责、处罚。

2023 年 12 月 4 日，根据鄂银罚决字（2023）8 号，平安银行股份有限公司武汉分行被中国人民银行湖北省分行警告且罚款 47 万元，违法行为类型包括擅自代理金融消费者办理业务、违反金融营销宣传管理规定、未按要求对金融消费者投诉进行正确分类、漏报投诉数据、未按要求使用格式条款等。

2024 年 5 月 17 日，国家金融监督管理总局网站发布的金罚决字（2024）6 号行政处罚决定书显示，平安银行存在五大违法违规事实。一、治理与内部控制方面，包括个别高管人员未经任职资格核准实际履职，同一股东实质提名董事超比例，部分岗位绩效薪酬延期支付比例低于监管要

求，未按监管规定审查审批重大关联交易等。二、信贷业务方面，包括向关系人发放信用贷款，违规发放并购贷款、流动资金贷款、个人贷款，流动资金贷款、个人贷款用途不合规，授信责任认定后问责不到位等。三、同业业务方面，包括违规接受第三方金融机构信用担保，分支机构承担非标投资信用风险，通过同业投资掩盖资产损失、延缓风险暴露、提供土地储备融资，违规垫付某产品赎回资金，同业非标投资业务未计足风险加权资产，以贵金属产业基金模式融出资金违规用于股权投资等。四、理财业务方面，包括违规向理财产品提供融资、虚构风险缓释品、未计提风险加权资产，代客理财资金用于本行自营业务，理财产品相互交易，理财产品信息披露不合规，理财投资“名股实债”类资产未计入非标债权类资产投资统计，结构性存款业务实质是“假结构”等。五、部分非现场监管统计数据与事实不符，银行承兑汇票保证金来源于贷款资金，未对投保人进行需求分析与风险承受能力测评等。依据相关法律法规，国家金融监督管理总局对平安银行做出行政处罚决定，没收违法所得并处罚款合计6723.98万元。

我们认为相关处罚措施对平安银行的正常经营会产生一定影响，但影响可控；对平安银行的债券偿还影响很小。本基金投资21平安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	5,696.61
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	5,696.61

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	113052	兴业转债	2,546,023.67	9.98
2	110059	浦发转债	2,524,266.15	9.90

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	47,823,667.42	10,478,583.15
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	27,856,630.13	5,480,831.54
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	19,967,037.29	4,997,751.61

§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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况		
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比(%)
个人	1	20240902-20240902	6,673,300.33	-	6,673,300.33	-	-
产品特有风险							
本基金本报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况，在极端情况下可能存在流动性等风险，敬请投资人留意。							

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

2024年10月25日