

宝盈祥和 9 个月定期开放混合型  
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。<br>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（2025 年 1 月 1 日-2025 年 3 月 31 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      | 379,092.17                          | 88,604.06       |
| 2. 本期利润         | 285,296.75                          | 65,403.59       |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0143                              | 0.0131          |
| 4. 期末基金资产净值     | 21,432,623.32                       | 5,301,070.40    |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.0734                              | 1.0607          |

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 | 1.35%  | 0.22%     | 0.61%      | 0.30%         | 0.74%  | -0.08% |
| 过去六个月 | 4.87%  | 0.31%     | 2.38%      | 0.38%         | 2.49%  | -0.07% |
| 过去一年  | 6.19%  | 0.31%     | 9.78%      | 0.35%         | -3.59% | -0.04% |

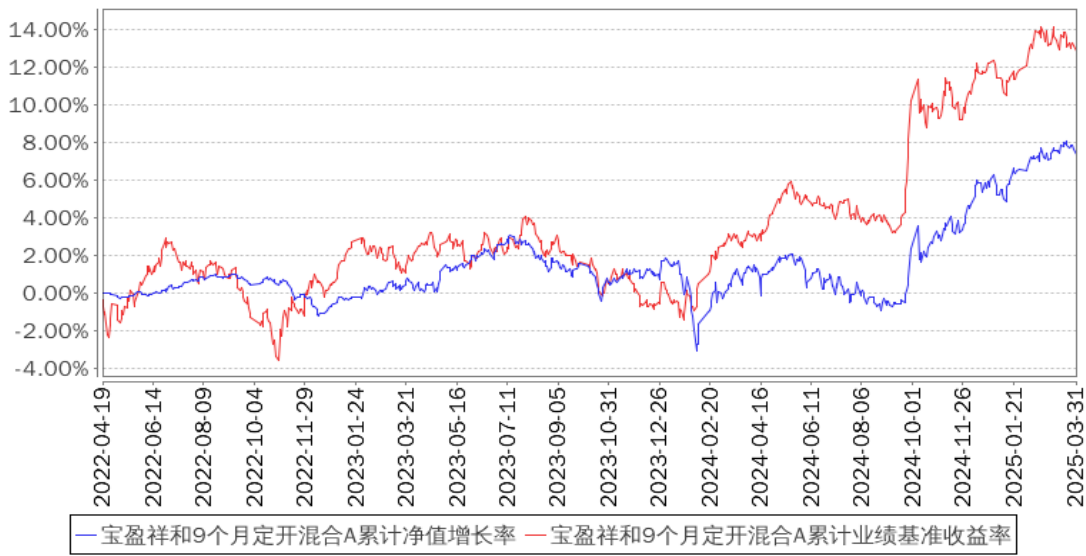
|                |       |       |        |       |        |        |
|----------------|-------|-------|--------|-------|--------|--------|
| 自基金合同<br>生效起至今 | 7.34% | 0.24% | 12.81% | 0.32% | -5.47% | -0.08% |
|----------------|-------|-------|--------|-------|--------|--------|

宝盈祥和 9 个月定开混合 C

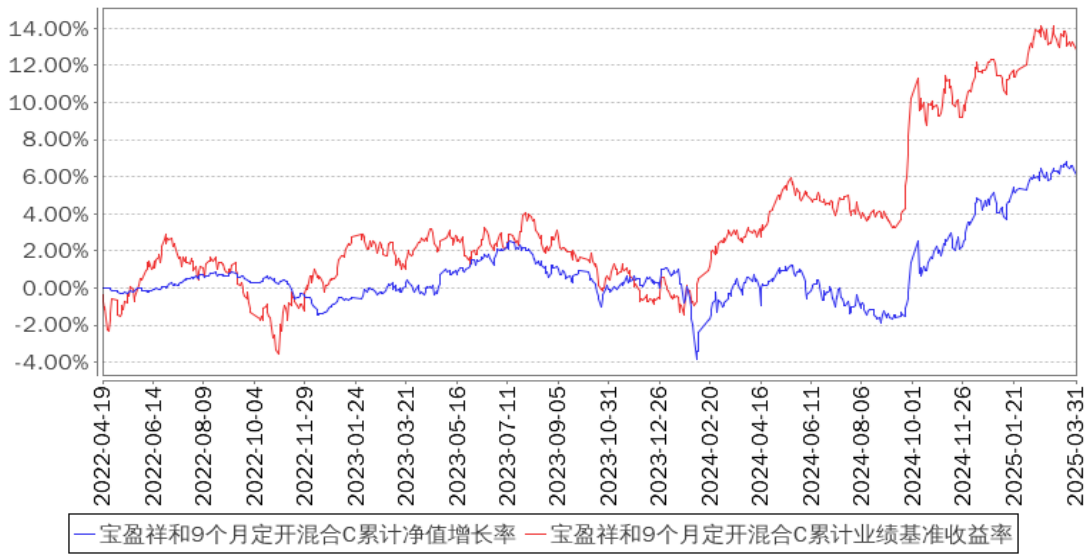
| 阶段             | 净值增长率① | 净值增长率标准<br>差② | 业绩比较基准<br>收益率③ | 业绩比较基准<br>收益率标准差<br>④ | ①—③    | ②—④    |
|----------------|--------|---------------|----------------|-----------------------|--------|--------|
| 过去三个月          | 1.25%  | 0.22%         | 0.61%          | 0.30%                 | 0.64%  | -0.08% |
| 过去六个月          | 4.66%  | 0.31%         | 2.38%          | 0.38%                 | 2.28%  | -0.07% |
| 过去一年           | 5.77%  | 0.31%         | 9.78%          | 0.35%                 | -4.01% | -0.04% |
| 自基金合同<br>生效起至今 | 6.07%  | 0.24%         | 12.81%         | 0.32%                 | -6.74% | -0.08% |

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 |        |   |
| 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 |      | 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。 |
| 蔡丹 | 本基金、宝盈中证 A100 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    | 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                |

|   |  |  |  |                 |
|---|--|--|--|-----------------|
| 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）、宝盈北证 50 成份指数型发起式证券投资基金基金经理；量化投资部总经理 |  |  |  | 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：

国内宏观来看，今年以来国民经济总体稳定，1-2 月规模以上工业增加值同比实际增长 5.9%；出口规模同比增长 2.3%，美国关税政策形成压力；3 月份制造业 PMI 上行至 50.5%，新订单、生产指数双双走高，工业景气度保持平稳。政府工作报告给出今年发展的主要预期目标是：国内生产总值增长 5%，居民消费价格指数涨幅 2%左右，反映出对做好经济工作的坚定信心，今年将实施更加积极的财政政策。春节前幻方发布国产推理模型 Deepseek-R1，具备出色的推理性能和低廉

的使用成本，缩小了中美 AI 差距，引发国产替代预期，同时国内政策层面强调科技自主可控，民营企业座谈会支持创新，这些政策利好，叠加市场流动性宽松引爆节后科技股行情。从本季度市场表现来看，结构性分化加剧，科技成长引领行情，价值和红利风格承压，在经历春节前后至 2 月底的 AI 领涨，及 3 月以来政策宽松驱动顺周期修复引领的上涨后，近期市场波动加大，上证综指本季度窄幅震荡，季末上证综指收于 3335.75 点，季度小幅收跌 0.48%。

本季度两市日均成交金额接近 1.5 万亿，虽低于上个季度的 1.82 万亿，但也处于历史较高水平。美联储 3 月议息会议下调 2025 年 GDP 增速预测至 1.7%，维持利率不变，4 月开始降低“缩表”规模。本季度美元相对人民币贬值 0.65%，季末美元兑人民币即期汇率为 7.2516，位于 2015 年以来 93.13%的分位数。

从市场走势来看，本季度主要指数涨跌参半，中小盘表现好于大盘：国证 2000 上涨 6.03%，中证 1000 上涨 4.51%，中证 500 上涨 2.31%，中证 800 下跌 0.32%，沪深 300 下跌 1.21%，上证 50 下跌 0.71%，中证红利下跌 3.11%，中证 A100 上涨 0.11%。分行业来看，中信一级行业有 14 个行业上涨，涨幅前五的行业：有色金属（上涨 11.34%）、汽车（上涨 11.3%）、机械（上涨 8.85%）、计算机（上涨 7.87%）和传媒（上涨 5.66%）；跌幅排前的五个行业：煤炭（下跌 10.7%）、商贸零售（下跌 7.41%）、非银金融（下跌 6.18%）、石油石化（下跌 5.93%）和房地产（下跌 5.52%）。

从价值成长风格来看，本季度成长风格好于价值风格，国证成长上涨 0.46%，国证价值下跌 1.15%，其中小盘成长好于大盘成长；中证 2000 上涨 7.08%，沪深 300 下跌 1.21%，小盘表现好于大盘。

当前来看，A 股主要指数的估值水平处于历史中位数附近，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 2025/3/31 中证 800 指数的 PE 为 13.88X，股息率为 3.05%，处于历史 99.2%的分位数水平。

当前已进入 4 月份，年报和一季报会集中披露，短期可能会压制市场风险偏好。特朗普于 4 月 2 日宣布“对等关税”，幅度超出市场预期。对等关税采用了“地毯式”关税与“一国一税率”相结合的方式，涵盖超过 60 个主要经济体。本次被加征的对等关税普遍较高，结合特朗普方面的此前表态，美国制造业回流与再工业化的决心或不可小觑，从这个维度，本次对等关税落地可能不是贸易摩擦的结束，而是全球范围更长期谈判博弈的开始。对等关税或将加大不确定性和市场担忧，并加剧美国经济“滞胀”风险，美联储短期内或难以降息。4 月下旬召开的政治局会议可能会进一步定调财政支出提速或其他稳增长的政策落地，外部冲击也有望阶段性缓解。

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。

操作方面：

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，以利率债，银行二级债和大盘银行可转债为主要配置，保持较高仓位，中性久期，持有为主，交易换手较少；其余部分配置了价值成长均衡型组合。

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 1.0734 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.35%；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 1.0607 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.25%。同期业绩比较基准收益率为 0.61%。

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，本基金存在超过连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形，本基金管理人已向中国证监会报告并提出解决方案。为降低基金投资者负担，切实保障投资者利益，本基金本报告期内（于资产净值连续六十个工作日低于五千万元的后 1 个自然日起）下列固定费用由基金管理人承担：信息披露费、审计费、基金份额持有人大会费、银行间账户维护费、IOPV 计算与发布费（如有）、注册登记费、指数使用费（如有）等。

§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  | 4,624,332.00 | 17.26        |
|    | 其中：股票 | 4,624,332.00 | 17.26        |



|   |                   |               |        |
|---|-------------------|---------------|--------|
| 2 | 基金投资              | —             | —      |
| 3 | 固定收益投资            | 21,472,199.52 | 80.17  |
|   | 其中：债券             | 21,472,199.52 | 80.17  |
|   | 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      | 685,564.67    | 2.56   |
| 8 | 其他资产              | 2,872.65      | 0.01   |
| 9 | 合计                | 26,784,968.84 | 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              | 325,305.00   | 1.22         |
| C  | 制造业              | 2,476,226.00 | 9.26         |
| 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           | 292,355.00   | 1.09         |
| G  | 交通运输、仓储和邮政业      | 469,016.00   | 1.75         |
| H  | 住宿和餐饮业           | —            | —            |
| I  | 信息传输、软件和信息技术服务业  | 452,910.00   | 1.69         |
| J  | 金融业              | 154,025.00   | 0.58         |
| K  | 房地产业             | 297,975.00   | 1.11         |
| 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        | 156,520.00   | 0.59         |
| S  | 综合               | —            | —            |
|    | 合计               | 4,624,332.00 | 17.30        |

### 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  | 001332 | 锡装股份  | 4,400  | 168,696.00 | 0.63         |
| 2  | 688768 | 容知日新  | 3,200  | 167,520.00 | 0.63         |
| 3  | 002128 | 电投能源  | 8,500  | 163,710.00 | 0.61         |
| 4  | 601168 | 西部矿业  | 9,500  | 161,595.00 | 0.60         |
| 5  | 603408 | 建霖家居  | 12,000 | 160,800.00 | 0.60         |
| 6  | 603967 | 中创物流  | 15,000 | 159,150.00 | 0.60         |
| 7  | 002517 | 恺英网络  | 9,900  | 158,994.00 | 0.59         |
| 8  | 002001 | 新 和 成 | 7,100  | 158,898.00 | 0.59         |
| 9  | 002980 | 华盛昌   | 6,000  | 158,580.00 | 0.59         |
| 10 | 603230 | 内蒙新华  | 13,000 | 156,520.00 | 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      | 7,848,737.67  | 29.36        |
| 2  | 央行票据      | —             | —            |
| 3  | 金融债券      | 8,264,216.55  | 30.91        |
|    | 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） | 5,359,245.30  | 20.05        |
| 8  | 同业存单      | —             | —            |
| 9  | 其他        | —             | —            |
| 10 | 合计        | 21,472,199.52 | 80.32        |

### 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 | 7,848,737.67 | 29.36        |
| 2  | 113052    | 兴业转债            | 22,580 | 2,640,331.98 | 9.88         |
| 3  | 110059    | 浦发转债            | 22,780 | 2,480,033.64 | 9.28         |
| 4  | 092280069 | 22 华夏银行二级资本债 01 | 20,000 | 2,085,960.00 | 7.80         |
| 5  | 2128036   | 21 平安银行二级       | 20,000 | 2,080,407.23 | 7.78         |

### 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上银转债、21 平安银行二级、兴业银行、20 农业银行二级 01 的发行主体外未受到公开谴责、处罚。

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。

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。

2024 年 7 月 17 日，根据闽金罚决字〔2024〕12 号显示，兴业银行股份有限公司因未严格按照公布的收费价目名录收费；向小微企业贷款客户转嫁抵押评估费；企业划型管理不到位等原因被国家金融监督管理总局福建监管局处以罚款 190 万元。

2025 年 1 月 27 日，根据银罚决字〔2024〕67 号显示，中国农业银行股份有限公司因 1. 违反账户管理规定；2. 违反清算管理规定；3. 违反特约商户实名制管理规定；4. 违反反假货币业务管理规定；5. 违反人民币流通管理规定；6. 违反国库科目设置和使用规定；7. 占压财政存款或者资金；8. 违反信用信息采集、提供、查询及相关管理规定；9. 未按规定履行客户身份识别义务；10. 未按规定保存客户身份资料和交易记录；11. 未按规定报送大额交易报告或者可疑交易报告；12. 与身份不明的客户进行交易的行为被中国人民银行处以警告、没收违法所得 487.594705 万元，并处以罚款 4672.941544 万元。

我们认为相关处罚措施对上海银行、平安银行、兴业银行、农业银行的正常经营会产生一定影响，但影响可控；对上海银行、平安银行、兴业银行、农业银行的债券偿还影响很小。本基金投资上银转债、21 平安银行二级、兴业银行、20 农业银行二级 01 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   | 2,872.65 |
| 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      | 2,872.65 |

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 | 2,640,331.98 | 9.88         |
| 2  | 110059 | 浦发转债 | 2,480,033.64 | 9.28         |
| 3  | 113042 | 上银转债 | 238,879.68   | 0.89         |

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               | 19,967,037.29   | 4,997,751.61    |
| 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            | —               | —               |
| 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

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

2025 年 4 月 21 日