

# 宝盈优势产业灵活配置混合型证券投资基金

## 2025 年第 4 季度报告

2025 年 12 月 31 日

基金管理人：宝盈基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 1 月 22 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 1 月 21 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	宝盈优势产业混合
基金主代码	001487
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 8 月 25 日
报告期末基金份额总额	125,060,787.96 份
投资目标	本基金将通过积极的大类资产配置，重点关注我国的优势产业，深入研究行业个股，在严格控制风险的前提下，谋求基金资产的长期、稳定增值。
投资策略	<p>本基金的投资策略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金融衍生品投资策略四部分组成。</p> <p>（一）大类资产配置策略</p> <p>本基金将在基金合同约定的投资范围内，结合对宏观经济形势与资本市场环境的深入剖析，自上而下地实施积极的大类资产配置策略。</p> <p>（二）股票投资策略</p> <p>本基金遵循重点投资优势产业与行业内精选个股相结合的股票投资策略，包括行业配置策略、个股投资策略、存托凭证投资策略。</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、可转换债券投资策略、资产支持证券投资和中小企业私募债券投资策略，选择合适时机投资于低估的债券品种，通过积</p>

	极主动管理，获得超额收益。 (四) 金融衍生品投资策略 本基金的金融衍生品投资策略包括权证投资策略和股指期货投资策略。	
业绩比较基准	中证 800 指数收益率 $\times$ 65% + 中证综合债券指数收益率 $\times$ 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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	宝盈优势产业混合 A	宝盈优势产业混合 C
下属分级基金的交易代码	001487	012771
报告期末下属分级基金的份额总额	109,559,265.57 份	15,501,522.39 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 10 月 1 日-2025 年 12 月 31 日）	
	宝盈优势产业混合 A	宝盈优势产业混合 C
1. 本期已实现收益	-38,362,350.32	-5,208,278.63
2. 本期利润	-43,795,786.66	-5,741,230.68
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.3822	-0.3592
4. 期末基金资产净值	312,353,361.51	43,413,080.73
5. 期末基金份额净值	2.8510	2.8006

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

宝盈优势产业混合 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

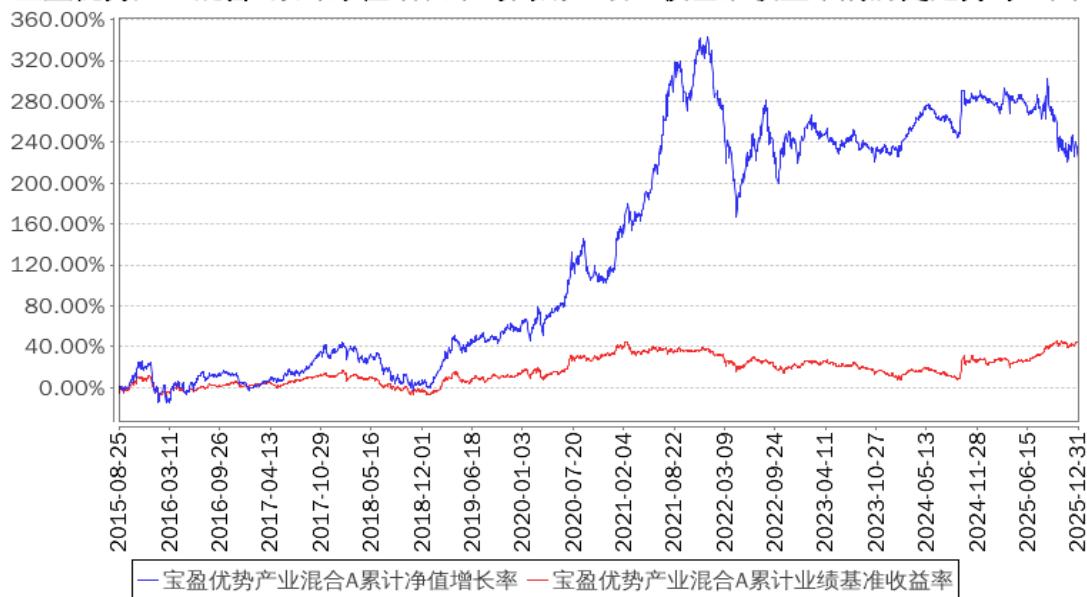
过去三个月	-11.50%	1.60%	0.27%	0.66%	-11.77%	0.94%
过去六个月	-11.78%	1.60%	12.50%	0.62%	-24.28%	0.98%
过去一年	-15.32%	1.27%	13.76%	0.65%	-29.08%	0.62%
过去三年	-0.64%	0.91%	20.11%	0.72%	-20.75%	0.19%
过去五年	47.11%	1.20%	6.13%	0.74%	40.98%	0.46%
自基金合同 生效起至今	225.07%	1.44%	44.11%	0.81%	180.96%	0.63%

## 宝盈优势产业混合 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	-11.59%	1.60%	0.27%	0.66%	-11.86%	0.94%
过去六个月	-11.96%	1.60%	12.50%	0.62%	-24.46%	0.98%
过去一年	-15.66%	1.27%	13.76%	0.65%	-29.42%	0.62%
过去三年	-1.83%	0.91%	20.11%	0.72%	-21.94%	0.19%
自基金合同 生效起至今	-3.02%	1.15%	5.75%	0.73%	-8.77%	0.42%

### 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

宝盈优势产业混合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



宝盈优势产业混合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 2021 年 7 月 2 日起增设 C 类基金份额, 对应的基金份额简称“宝盈优势产业混合 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		
姚	本基金、宝盈医疗健康沪港深股票型证券	2025	-	14	姚艺先生, 管理学硕士。曾在华泰证

艺	投资基金、宝盈研究精选混合型证券投资基 金、宝盈现代服务业混合型证券投资基 金、宝盈创新医疗混合型发起式证券投资 基金的基金经理。	年 8 月 2 日	年	券任医药行业研究员；2017 年 6 月加 入宝盈基金，曾任高级研究员、基金 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

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

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

2025 年四季度，A 股及港股市场在震荡中寻找方向，科技创新与出海景气度依然是贯穿全季的核心逻辑。本基金在本季度除了继续布局医药新质生产力（创新药）之外，还布局了景气爆发的出海 AI 硬件。

本基金经理维持“创新驱动营收”进入长周期兑现期的判断。BD（业务拓展）出海已成为常态化趋势，2025 年更是中国创新药全球价值实现的爆发元年。本季度，本基金经理淡化了短期 BD 时点的博弈，更加看好管线具备全球竞争力、国际注册性临床推进效率高的公司。随着医保谈判

对“真创新”的持续呵护及商保创新药目录的落地，行业盈利拐点进一步得到验证。此外，本基金经理看好处于景气爆发期的出海 AI 硬件标的，中国企业凭借强大的供应链红利与极致的工程研发效率，正深度参与全球 AI 产业链分工，业绩确定性高。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末宝盈优势产业混合 A 的基金份额净值为 2.8510 元，本报告期基金份额净值增长率为-11.50%；截至本报告期末宝盈优势产业混合 C 的基金份额净值为 2.8006 元，本报告期基金份额净值增长率为-11.59%。同期业绩比较基准收益率为 0.27%。

#### 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	328,270,569.72	91.22
	其中：股票	328,270,569.72	91.22
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	-	-
	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	30,134,365.25	8.37
8	其他资产	1,443,721.77	0.40
9	合计	359,848,656.74	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	-	-
B	采矿业	71,260.56	0.02
C	制造业	311,330,725.12	87.51

D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,806,480.00	0.51
F	批发和零售业	14,705.90	0.00
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	6,158,006.54	1.73
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	8,889,391.60	2.50
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	328,270,569.72	92.27

## 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	300308	中际旭创	47,600	29,036,000.00	8.16
2	300502	新易盛	66,700	28,739,696.00	8.08
3	002422	科伦药业	956,300	28,067,405.00	7.89
4	688235	百济神州	100,955	27,116,513.00	7.62
5	600276	恒瑞医药	451,299	26,883,881.43	7.56
6	688506	百利天恒	80,178	25,905,511.80	7.28
7	300394	天孚通信	98,300	19,957,849.00	5.61
8	300476	胜宏科技	68,600	19,727,988.00	5.55
9	002294	信立泰	349,400	17,312,770.00	4.87
10	603228	景旺电子	223,200	16,313,688.00	4.59

## 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。

## 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。

## 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

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与股指期货的投资，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特性。

若未来法律法规或监管部门有新规定的，本基金可相应调整和更新相关投资策略。

## 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	224,164.35
2	应收证券清算款	921,642.83
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	297,914.59
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,443,721.77

### 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	宝盈优势产业混合 A	宝盈优势产业混合 C
报告期期初基金份额总额	124,094,714.40	15,942,133.88
报告期期间基金总申购份额	4,795,199.66	3,969,156.33
减：报告期期间基金总赎回份额	19,330,648.49	4,409,767.82
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	109,559,265.57	15,501,522.39

## §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优势产业灵活配置混合型证券投资基金设立的文件。

《宝盈优势产业灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。

《宝盈优势产业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：北京市西城区复兴门内大街 55 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

2026 年 1 月 22 日