宝盈研究精选混合型证券投资基金
2022 年第 1 季度报告

2022 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 4 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 4 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 2022 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	宝盈研究精选混合
基金主代码	008227
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 12 月 24 日
报告期末基金份额总额	376,523,751.84 份
投资目标	本基金依托基金管理人的研究团队，通过深入、系统的基本面研究，挖掘市场上具备长期成长潜力且估值合理的优质上市公司的投资机会，在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	（一）大类资产配置策略 本基金的大类资产配置策略以投资目标为中心，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。 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。 （二）股票投资策略 本基金依托基金管理人的研究团队，通过深入、系统的基本面研究和专业化分工，挖掘市场上具备长期成长潜力且估值合理的优质上市公司的投资机会。在股票投资策略方面，本基金主要采取“自下而上”的选股策略，基于对上市公司成长性和估值水平的综合考量，使用定性与定量相结合的方法精选个股。 1、定性分析

	本基金主要从竞争优势、市场前景以及公司治理结构等方面对上市公司的基本情况进行分析。 2、定量分析 本基金主要从盈利能力、成长能力以及估值水平等方面进行考量，通过财务和运营数据进行企业价值评估。 3、港股通标的股票投资策略 本基金将通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港股票市场。 本基金将对港股通标的股票进行系统性分析，在采用上述个股精选策略的基础上，结合香港股票市场情况，重点投资于港股通标的股票范围内具备长期成长潜力且估值合理的优质上市公司股票。 4、存托凭证投资策略 本基金将结合宏观经济状况和发行人所处行业的景气度，关注发行人基本面情况、公司竞争优势、公司治理结构、有关信息披露情况、市场估值等因素，通过定性分析和定量分析相结合的办法，选择投资价值高的存托凭证进行投资，谨慎决定存托凭证的标的选择和配置比例。 （三）固定收益类资产投资策略 在进行固定收益类资产投资时，本基金将会综合运用利率预期策略、信用债券投资策略、套利交易策略、可转换债券投资策略和资产支持证券投资策略，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）股指期货投资策略 本基金将根据风险管理的原则，以套期保值和流动性管理为目的，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和流动性风险，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，本基金可在履行适当程序后相应调整和更新相关投资策略。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×65%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×10%+中证综合债券指数收益率×25%
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。 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。 本基金可投资于科创板股票，会面临科创板机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险，包括流动性风险、退市风险和投资集中风险等。
基金管理人	宝盈基金管理有限公司

基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	宝盈研究精选混合 A	宝盈研究精选混合 C
下属分级基金的交易代码	008227	008228
报告期末下属分级基金的份额总额	280,656,584.20 份	95,867,167.64 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（2022 年 1 月 1 日-2022 年 3 月 31 日）	
	宝盈研究精选混合 A	宝盈研究精选混合 C
1.本期已实现收益	-55,486,046.29	-23,065,318.17
2.本期利润	-183,509,356.81	-84,985,471.68
3.加权平均基金份额本期利润	-0.6191	-0.6861
4.期末基金资产净值	493,706,396.10	166,712,029.19
5.期末基金份额净值	1.7591	1.7390

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）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2、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

宝盈研究精选混合 A

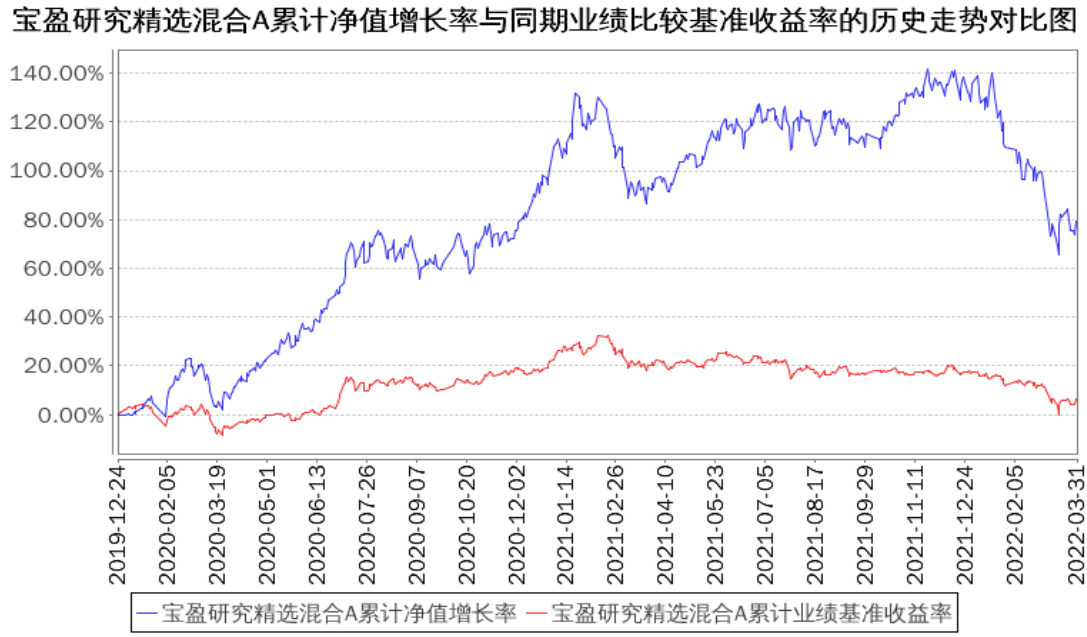
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-25.36%	2.27%	-10.35%	1.15%	-15.01%	1.12%
过去六个月	-18.17%	1.87%	-9.76%	0.90%	-8.41%	0.97%
过去一年	-8.87%	1.67%	-12.30%	0.85%	3.43%	0.82%
自基金合同生效起至今	75.91%	1.76%	5.59%	0.97%	70.32%	0.79%

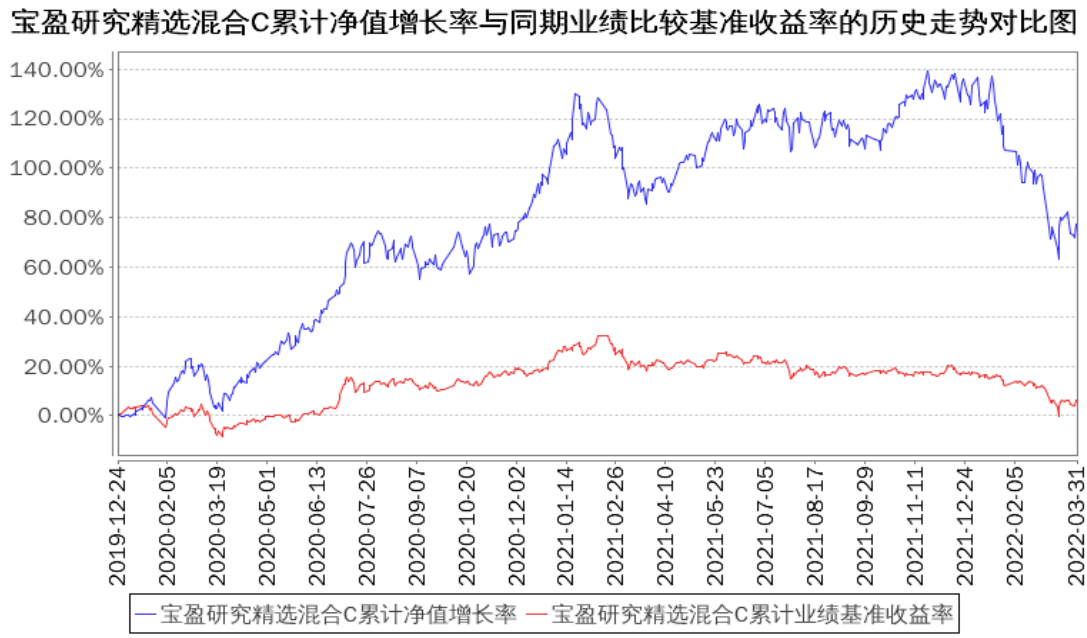
宝盈研究精选混合 C

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	-25.47%	2.27%	-10.35%	1.15%	-15.12%	1.12%
过去六个月	-18.39%	1.87%	-9.76%	0.90%	-8.63%	0.97%
过去一年	-9.35%	1.67%	-12.30%	0.85%	2.95%	0.82%
自基金合同生效起至今	73.90%	1.76%	5.59%	0.97%	68.31%	0.79%

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





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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
张仲维	本基金、宝盈科技 30 灵活配置混合型证券投资基金、宝盈互联网沪港深灵活配置混合型证券投资基金、宝盈人工智能主题股票型证券投资基金、宝盈增强收益债券型证券投资基金、宝盈创新驱动股票型证券投资基金、宝盈发展新动能股票型证券投资基金、宝盈智慧生活混合型证券投资基金、宝盈先进制造灵活配置混合型证券投资基金；海外投资部	2021 年 4 月 29 日	-	11 年	张仲维先生，台湾政治大学国际贸易硕士。曾任台湾元大宝来证券投资信托股份有限公司国际部研究员、基金经理，华润元大基金管理有限公司研究员、基金经理；自 2015 年 5 月加入宝盈基金管理有限公司，历任研究部研究员、投资经理。中国台湾籍，证券投资基金从业人员资格。

	总经理				
肖肖	本基金、宝盈优势产业灵活配置混合型证券投资基金、宝盈新锐灵活配置混合型证券投资基金、宝盈资源优选混合型证券投资基金、宝盈品牌消费股票型证券投资基金、宝盈龙头优选股票型证券投资基金、宝盈现代服务业混合型证券投资基金、宝盈鸿利收益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；权益投资部总经理	2021 年 4 月 29 日	2022 年 2 月 19 日	13 年	肖肖先生，北京大学金融学硕士。2008 年 7 月至 2011 年 4 月任职于联合证券有限责任公司，担任研究员；2011 年 5 月至 2014 年 5 月任职于民生证券有限责任公司，担任研究员；2014 年 6 月至 2015 年 2 月任职于方正证券股份有限公司，担任研究员；自 2015 年 2 月加入宝盈基金管理有限公司研究部，先后担任研究员、研究部副总经理、宝盈新价值灵活配置混合型证券投资基金基金经理。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

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

2022 年一季度 A 股市场遭遇接连利空，市场持续下跌，在美联储加息紧缩、俄乌战争爆发、国内疫情反复和中概股下市的种种担忧下，我们关注的成长板块与个股大幅下跌。报告期内，沪深 300 指数下跌 14.53%，创业板指数下跌 19.96%，行业上来看（以中信一级行业），一季度涨幅最大的为煤炭和房地产板块，分别上涨 23.43%和 6.20%；跌幅较大的行业为电子元器件和国防军工，分别下跌 25.17%和 23.48%。

本基金依托基金管理人的研究团队，通过深入、系统的基本面研究，挖掘市场上具备长期成长潜力且估值合理的优质上市公司的投资机会。本基金主要看好及布局两大方向：1.智能汽车相关投资机会（动力电池相关供应链和汽车电子相关标的）；2.元宇宙带动 TMT 四大行业（电子、通讯、计算机和传媒互联网）的新一轮发展。根据我们的调研，我们了解此两大方向行业趋势向好，相关公司业绩增速高，经过这一次市场的回调，相关公司都已经具备极高投资价值，我们对于 A 股市场中长期依旧保持乐观态度，我们相信中国经济将顺利转型，新兴行业将持续蓬勃发展，我们坚定持有我们看好的方向与持仓，优选细分领域中的龙头公司，我们相信优质的公司将通过业绩增长实现股价的上涨。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末宝盈研究精选混合 A 基金份额净值为 1.7591 元，本报告期基金份额净值增长率为-25.36%；截至本报告期末宝盈研究精选混合 C 基金份额净值为 1.7390 元，本报告期基金份额净值增长率为-25.47%；同期业绩比较基准收益率为-10.35%。

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	613,371,787.89	92.50
	其中：股票	613,371,787.89	92.50
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	48,998,100.83	7.39
8	其他资产	722,046.16	0.11
9	合计	663,091,934.88	100.00

注：通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 89,339,997.62 元，占净值比为 13.53%。

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	305,068,936.05	46.19
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	132,945.05	0.02
G	交通运输、仓储和邮政业	16,541.00	0.00
H	住宿和餐饮业	7,603.20	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	98,102,285.30	14.85
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	37,994,361.96	5.75
M	科学研究和技术服务业	18,825,022.56	2.85
N	水利、环境和公共设施管理业	26,565.25	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	15,752.10	0.00
R	文化、体育和娱乐业	63,841,777.80	9.67
S	综合	-	-
	合计	524,031,790.27	79.35

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
原材料	-	-
非周期性消费品	18,764,156.70	2.84

周期性消费品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
医疗	-	-
工业	-	-
信息科技	20,107,084.72	3.04
电信服务	50,468,756.20	7.64
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	89,339,997.62	13.53

注：以上分类采用全球行业分类标准 GICS。

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	300750	宁德时代	125,300	64,191,190.00	9.72
2	300014	亿纬锂能	548,300	44,231,361.00	6.70
3	000681	视觉中国	2,561,989	41,504,221.80	6.28
4	002920	德赛西威	317,925	40,255,663.50	6.10
5	605168	三人行	242,500	37,975,500.00	5.75
6	002241	歌尔股份	1,090,661	37,518,738.40	5.68
7	300496	中科创达	331,495	32,884,304.00	4.98
8	01024	快手-W	466,500	28,072,543.44	4.25
9	00700	腾讯控股	73,798	22,396,212.76	3.39
10	603466	风语筑	983,600	22,337,556.00	3.38

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，以套期保值和流动性管理为目的，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和流动性风险，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，本基金可在履行适当程序后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除腾讯控股的发行主体外未受到公开谴责、处罚。

腾讯控股于 2018 年 11 月 29 日通过全资子公司 Tencent Mobility Limited 及其关联方与猿辅导签署了 F 轮股权认购协议，腾讯以 16.52 亿元认购该轮融资发行股份的 83.33%，交易后腾讯持有猿辅导 15.41%的股权；2018 年 7 月 11 日，腾讯与上海阑途信息技术有限公司等相关方签署《增资协议》，收购途虎 13.88%的股权。2019 年 10 月 31 日，腾讯与相关方签署协议再次投资。交易完成后，腾讯合计持有途虎 18.34%的股权；腾讯与 Hammer Capital 以 75.9 亿元联合购买易

车股权，分别持股 68.18%、15.15%。

根据《反垄断法》第二十条规定“经营者集中是指下列情形：（一）经营者合并；（二）经营者通过取得股权或者资产的方式取得对其他经营者的控制权；（三）经营者通过合同等方式取得对其他经营者的控制权或者能够对其他经营者施加决定性影响”，以上三次股权收购交易均属于《反垄断法》第二十条规定的经营者集中，达到《国务院关于经营者集中申报标准的规定》第三条规定的申报标准，属于应当申报的情形。《反垄断法》第二十一条规定“经营者集中达到国务院规定的申报标准的，经营者应当事先向国务院反垄断执法机构申报，未申报的不得实施集中”，因腾讯与相关方完成股权变更前未向相关机关进行申报，构成未依法申报违法实施的经营者集中。根据上述规定，国家市场监督管理总局分别于 2021 年 3 月 12 日及 2021 年 4 月 30 日给予腾讯共计 150 万元罚款的行政处罚。

本基金认为，以上三次经营者集中不会产生排除、限制竞争的效果，不影响腾讯控股长期投资价值，基金管理人未来会持续关注此类事件的发展趋势。

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	282,464.43
2	应收证券清算款	202,289.53
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	237,292.20
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	722,046.16

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	宝盈研究精选混合 A	宝盈研究精选混合 C
报告期期初基金份额总额	290,772,537.04	80,439,198.91
报告期期间基金总申购份额	32,298,663.46	85,125,520.74
减:报告期期间基金总赎回份额	42,414,616.30	69,697,552.01
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	280,656,584.20	95,867,167.64

§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

本报告期内基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§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研究精选混合型证券投资基金设立的文件。

《宝盈研究精选混合型证券投资基金基金合同》。

《宝盈研究精选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：上海市长宁区仙霞路 18 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

2022 年 4 月 22 日