

宝盈淳悦稳健配置 3 个月持有期混合型
发起式基金中基金（FOF）
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：招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。

基金托管人招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 | 宝盈淳悦稳健配置 3 个月持有混合发起（FOF） |
| 基金主代码 | 025029 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2025 年 9 月 23 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 10,870,752.53 份 |
| 投资目标 | 本基金通过定量与定性相结合的方法进行资产配置和基金精选，在严格控制组合风险的前提下，追求基金资产的长期稳健增值。 |
| 投资策略 | 本基金的投资策略主要包括大类资产配置策略、基金投资策略、股票（含存托凭证）投资策略、债券投资策略、可转换债券、可交换债券投资策略、资产支持证券投资策略。 本基金依托基金管理人投资研究团队建立的基金综合评价体系，采用定量与定性相结合的方法对全市场基金进行评估与筛选。首先结合基金整体的风险控制目标和投资目标，利用定量方式进行初步筛选。其次，通过基金管理人评价、基金经理评价、基金评价三维度模型对基金进行综合评估和选择，结合定性的深入分析和调研，对基金组合进行风险收益测算分析并进行日常监控。 |
| 业绩比较基准 | 中债-综合全价（总值）指数收益率×75%+中证 800 指数收益率×15%+恒生指数收益率（使用估值汇率调整）×5%+商业银行人民币活期存款利率（税后）×5% |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金中基金，其预期风险与预期收益高于债券型基金、债券型基金中基金、货币市场基金和货 |

| | | |
|-----------------|--|---------------------------|
| | 币型基金中基金，低于股票型基金和股票型基金中基金。本基金可投资于港股通标的股票和/或港股通 ETF，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 | 招商银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 宝盈淳悦稳健配置 3 个月持有混合发起（FOF）A | 宝盈淳悦稳健配置 3 个月持有混合发起（FOF）C |
| 下属分级基金的交易代码 | 025029 | 025030 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 10,341,027.26 份 | 529,725.27 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） | |
|-----------------|---------------------------------------|---------------------------|
| | 宝盈淳悦稳健配置 3 个月持有混合发起（FOF）A | 宝盈淳悦稳健配置 3 个月持有混合发起（FOF）C |
| 1. 本期已实现收益 | 19,233.63 | 547.34 |
| 2. 本期利润 | 15,870.31 | 141.08 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0015 | 0.0003 |
| 4. 期末基金资产净值 | 10,358,605.83 | 530,333.93 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.0017 | 1.0011 |

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

宝盈淳悦稳健配置 3 个月持有混合发起（FOF）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 | 0.15% | 0.05% | -0.19% | 0.19% | 0.34% | -0.14% |

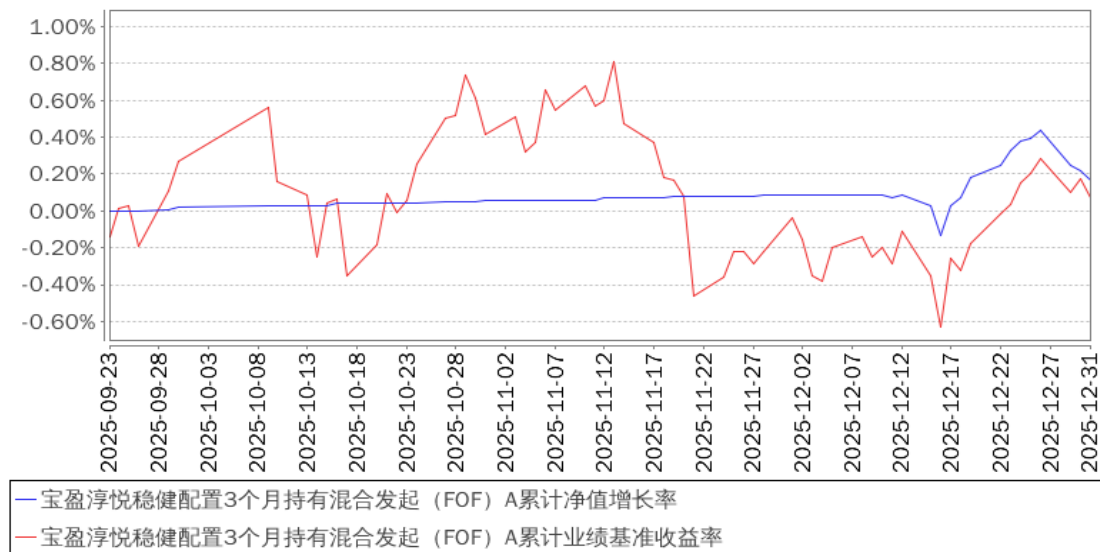
| | | | | | | |
|----------------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 自基金合同 生效起至今 | 0.17% | 0.04% | 0.07% | 0.19% | 0.10% | -0.15% |
|----------------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|

宝盈淳悦稳健配置 3 个月持有混合发起（FOF）C

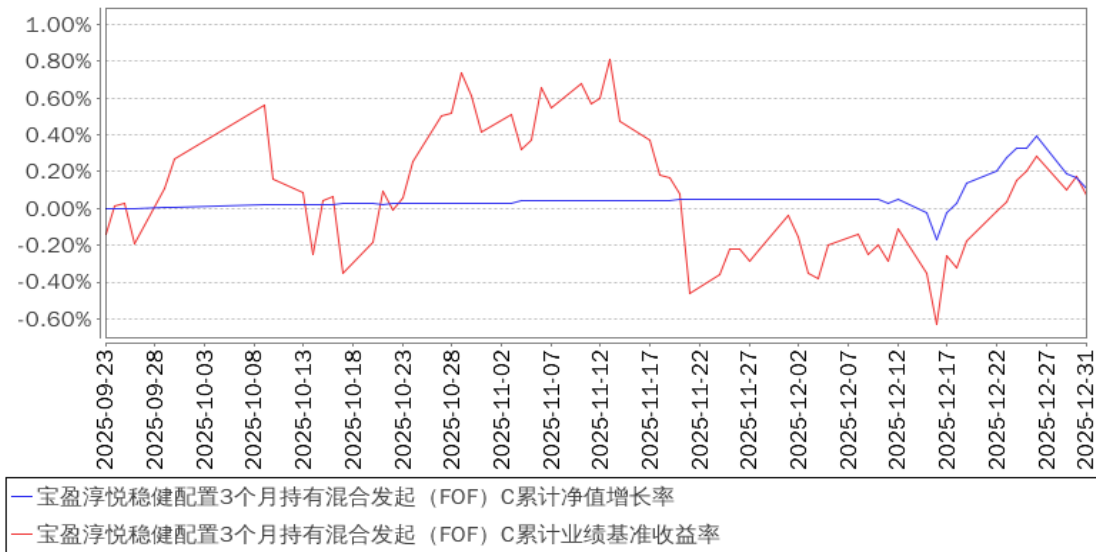
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准 差② | 业绩比较基准 收益率③ | 业绩比较基准 收益率标准差 ④ | ①—③ | ②—④ |
|----------------|--------|---------------|----------------|-----------------------|-------|--------|
| 过去三个月 | 0.10% | 0.05% | -0.19% | 0.19% | 0.29% | -0.14% |
| 自基金合同 生效起至今 | 0.11% | 0.04% | 0.07% | 0.19% | 0.04% | -0.15% |

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

宝盈淳悦稳健配置3个月持有混合发起（FOF）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



宝盈淳悦稳健配置3个月持有混合发起（FOF）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：1、本基金合同于 2025 年 9 月 23 日生效，自合同生效日起至披露时点未满一年；

2、按基金合同规定，本基金自基金合同生效之日起的 6 个月内为建仓期。建仓期结束时本基金的各项资产配置比例将符合基金合同中的相关约定。

§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 | | |
| 孙超 | 本基金的基金经理 | 2025 年 9 月 23 日 | — | 12 年 | 孙超，中山大学金融学专业硕士。曾任富士康科技集团信息系统工程师、国泰安信息技术有限公司金融工程分析师、华泰期货量化研究员、长城证券量化研究员、宝盈基金量化研究员、中融基金投资经理。2023 年 4 月重新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

2025 年第四季度，全球金融市场呈现“波动率阶段性上升、资产走势趋于分化”的特征。权益市场方面，A 股及港股在经历前期快速上涨后出现一定程度回落，波动率显著放大。进入 12 月后，政策预期进一步明朗，市场重心逐步企稳回升。美股在震荡中维持上行趋势，主要受益于美联储降息周期的确立，但受宏观政策不确定性扰动，指数波幅明显加大。黄金受全球央行储备资产多元化及避险需求驱动，本季度连续突破重要阻力位并创下新高。债券市场方面，利率债受货币政策预期与权益市场风险偏好切换的影响，整体呈现区间震荡态势，30 年国债承压明显。

本基金坚持定量驱动的投资纪律，精选具备长期价值且相关性低的底层资产，涵盖 A 股、港股、美股、境内债券及黄金等。组合构建采用层次风险平价算法，通过聚类分析与风险预算分配，实现具备鲁棒性的风险均衡。为平衡组合的适应性与稳定性，模型集成了多回看窗口的协方差矩阵，旨在灵敏捕捉短期波动风险信号的同时，兼顾中长期结构的稳定性。报告期内，本基金严格执行模型信号，通过定期再平衡确保投资逻辑的一致性。在季度内市场波动加大的环境下，本基金 A 份额区间最大回撤为 0.27%。

展望未来，本基金将继续秉持定量配置的逻辑框架，在复杂多变的市场环境中，持续关注资产相关性的动态演变。通过科学的风险预算分配与纪律化的再平衡机制，致力于在风险可控的前提下平滑组合波动，为持有人提供稳健的长期持有体验。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末宝盈淳悦稳健配置 3 个月持有混合发起（FOF）A 的基金份额净值为 1.0017 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.15%；截至本报告期末宝盈淳悦稳健配置 3 个月持有混合发起（FOF）C 的基金份额净值为 1.0011 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.10%。同期业绩比较基准收益率为-0.19%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，且报告期内成立未满三年，不存在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要求。

§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 | — | — |
| | 其中：股票 | — | — |
| 2 | 基金投资 | 10,245,913.47 | 92.13 |
| 3 | 固定收益投资 | 501,624.52 | 4.51 |
| | 其中：债券 | 501,624.52 | 4.51 |
| | 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 | 372,888.60 | 3.35 |
| 8 | 其他资产 | 1,014.41 | 0.01 |
| 9 | 合计 | 11,121,441.00 | 100.00 |

注：本基金本报告期末未持有通过港股通交易机制投资的港股。

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

本基金本报告期末未持有境内股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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 | 501,624.52 | 4.61 |
| 2 | 央行票据 | — | — |
| 3 | 金融债券 | — | — |
| | 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） | — | — |
| 8 | 同业存单 | — | — |
| 9 | 其他 | — | — |
| 10 | 合计 | 501,624.52 | 4.61 |

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 | 019792 | 25 国债 19 | 5,000 | 501,624.52 | 4.61 |

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 | 288.42 |
| 2 | 应收证券清算款 | — |
| 3 | 应收股利 | 332.00 |
| 4 | 应收利息 | — |
| 5 | 应收申购款 | 393.99 |
| 6 | 其他应收款 | — |
| 7 | 其他 | — |
| 8 | 合计 | 1,014.41 |

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 基金中基金

6.1 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基金投资明细

| 序号 | 基金代码 | 基金名称 | 运作方式 | 持有份额（份） | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） | 是否属于基金管理人及管理人关联方所管理的基金 |
|----|--------|-----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------------------|
| 1 | 511520 | 富国中债 7-10 年政策性金融债 ETF | 交易型开放式 (ETF) | 17,000.00 | 1,949,509.00 | 17.90 | 否 |
| 2 | 511220 | 海富通上证城投债 ETF | 交易型开放式 (ETF) | 190,700.00 | 1,946,856.30 | 17.88 | 否 |
| 3 | 511030 | 平安中债-中高等级公司债利差因子 ETF | 交易型开放式 (ETF) | 18,200.00 | 1,944,742.80 | 17.86 | 否 |
| 4 | 018743 | 易方达中债优选投资级信用债指数发起 C | 契约型开放式 | 1,864,214.79 | 1,911,752.27 | 17.56 | 否 |
| 5 | 511380 | 博时中证可转债及可交换债券 ETF | 交易型开放式 (ETF) | 37,300.00 | 509,629.90 | 4.68 | 否 |
| 6 | 518880 | 华安易富黄金 ETF | 交易型开放式 (ETF) | 39,500.00 | 367,389.50 | 3.37 | 否 |
| 7 | 513630 | 摩根标普港股通低波红利 ETF | 交易型开放式 (ETF) | 169,000.00 | 271,245.00 | 2.49 | 否 |
| 8 | 512890 | 华泰柏瑞中证红利低波动 ETF | 交易型开放式 (ETF) | 185,700.00 | 218,383.20 | 2.01 | 否 |
| 9 | 513500 | 博时标普 500ETF (QDII) | 交易型开放式 (ETF) | 86,100.00 | 209,395.20 | 1.92 | 否 |
| 10 | 511090 | 鹏扬中债-30 年期国债 ETF | 交易型开放式 (ETF) | 1,700.00 | 193,626.60 | 1.78 | 否 |

6.1.1 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公开募集基础设施证券投资基金投资明细

本基金本报告期末未持有公开募集基础设施证券投资基金。

6.1.2 报告期末基金持有的全部公开募集基础设施证券投资基金情况

本基金本报告期末未持有公开募集基础设施证券投资基金。

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

| 项目 | 本期费用 2025 年 10 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日 | 其中：交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理基金产生的费用 |
|----------------------|--|---------------------------------|
| 当期交易基金产生的申购费(元) | — | — |
| 当期交易基金产生的赎回费(元) | — | — |
| 当期持有基金产生的应支付销售服务费（元） | 526.82 | — |
| 当期持有基金产生的应支付管理费（元） | 1,981.07 | — |
| 当期持有基金产生的应支付托管费（元） | 570.38 | — |
| 当期交易基金产生的交易费(元) | 67.64 | — |

注：当期持有基金产生的应支付管理费、托管费、销售服务费按照被投资基金合同约定已作为费用计入被投资基金的基金份额净值，上表列示金额为按照本基金对被投资基金的实际持仓情况根据被投资基金的基金合同约定的费率和计算方法计算得出。根据本基金合同的约定，管理人不得对基金中基金财产中持有的自身管理的基金部分收取管理费，托管人不得对基金中基金财产中持有的自身托管的基金部分收取托管费。

基金管理人运用本基金财产申购自身管理的其他基金（ETF 除外），应当通过直销渠道申购且不收取申购费、赎回费（按规定应当收取并计入基金资产的除外）、销售服务等销售费用，其中申购费、赎回费在实际申购、赎回按上述规定执行，销售服务费由本基金管理人从被投资基金收取后返还至本基金资产。

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

报告期内，本基金所投资的基金未发生包括转换运作方式、与其他基金合并、终止基金合同、召开基金份额持有人大会及大会表决意见等重大影响事件。

§ 7 开放式基金份额变动

单位：份

| 项目 | 宝盈淳悦稳健配置 3 个月持有混合发起（FOF）A | 宝盈淳悦稳健配置 3 个月持有混合发起（FOF）C |
|--------------|---------------------------|---------------------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 10,375,852.00 | 420,167.04 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 16,186.36 | 160,039.20 |

| | | |
|---------------------------|---------------|------------|
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 51,011.10 | 50,480.97 |
| 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 | 10,341,027.26 | 529,725.27 |

§8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

| | |
|--------------------------|---------------|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额 | 10,001,666.83 |
| 报告期期间买入/申购总份额 | - |
| 报告期期间卖出/赎回总份额 | - |
| 报告期期末管理人持有的本基金份额 | 10,001,666.83 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%） | 92.01 |

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§9 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

| 项目 | 持有份额总数 | 持有份额占基金总份额比例(%) | 发起份额总数 | 发起份额占基金总份额比例(%) | 发起份额承诺持有期限 |
|-------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|-----------------|
| 基金管理人固有资金 | 10,001,666.83 | 92.01 | 10,001,666.83 | 92.01 | 自合同生效之日起不少于 3 年 |
| 基金管理人高级管理人员 | - | - | - | - | - |
| 基金经理等人员 | - | - | - | - | - |
| 基金管理人股东 | - | - | - | - | - |
| 其他 | - | - | - | - | - |
| 合计 | 10,001,666.83 | 92.01 | 10,001,666.83 | 92.01 | - |

§10 影响投资者决策的其他重要信息

10.1 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(%) |
| 机构 | 1 | 20251001-20251231 | 10,001,666.83 | - | - | 10,001,666.83 | 92.01 |
| 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。 | | | | | | | |

10.2 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。

§11 备查文件目录

11.1 备查文件目录

中国证监会准予宝盈淳悦稳健配置 3 个月持有期混合型发起式基金中基金 (FOF) 注册的文件。

《宝盈淳悦稳健配置 3 个月持有期混合型发起式基金中基金 (FOF) 基金合同》。

《宝盈淳悦稳健配置 3 个月持有期混合型发起式基金中基金 (FOF) 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。

11.2 存放地点

基金管理人办公地址：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：深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦

11.3 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