

# 宝盈增强收益债券型证券投资基金

## 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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	宝盈增强收益债券
基金主代码	213007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008 年 5 月 15 日
报告期末基金份额总额	96,317,871.05 份
投资目标	基于中国经济处于宏观变革期以及对资本市场未来持续、健康增长的预期，本基金在严格控制投资风险与保持资产流动性的前提下努力保持基金资产持续增值，并力争创造超越业绩基准的主动管理回报。
投资策略	本基金基于对以下因素的判断，进行基金资产在固定收益品种、可转换债券、新股（含增发）申购以及二级市场股票投资之间的配置： ①基于对利率、信用等因素的分析，预测固定收益品种的风险和收益； ②可转换债券发行公司的成长性和转债价值的判断； ③基于对新股发行频率、中签率、上市后的平均涨幅等因素的分析，预测新股申购的风险和收益； ④股票市场走势的预测。
业绩比较基准	中证综合债券指数
风险收益特征	本基金是一只债券型基金，属于证券投资基金中的较低风险较低收益品种，本基金的风险与预期收益都要低于股票型和混合型基金，高于货币市场基金。
基金管理人	宝盈基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	宝盈增强收益债券 A/B	宝盈增强收益债券 C
下属分级基金的交易代码	213007	213917
下属分级基金的前端交易代码	213007	-
下属分级基金的后端交易代码	213907	-
报告期末下属分级基金的份额总额	35,728,945.29 份	60,588,925.76 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）	
	宝盈增强收益债券 A/B	宝盈增强收益债券 C
1. 本期已实现收益	698,690.43	843,227.22
2. 本期利润	1,907,265.90	2,753,390.79
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0298	0.0361
4. 期末基金资产净值	51,585,173.07	80,658,762.42
5. 期末基金份额净值	1.4438	1.3312

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

宝盈增强收益债券 A/B

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	2.83%	0.27%	0.54%	0.06%	2.29%	0.21%
过去六个月	2.38%	0.22%	-0.38%	0.07%	2.76%	0.15%
过去一年	1.31%	0.19%	0.70%	0.09%	0.61%	0.10%
过去三年	16.32%	0.18%	13.88%	0.08%	2.44%	0.10%
过去五年	21.63%	0.29%	23.81%	0.07%	-2.18%	0.22%

自基金合同生效起至今	161.53%	0.33%	106.89%	0.08%	54.64%	0.25%
------------	---------	-------	---------	-------	--------	-------

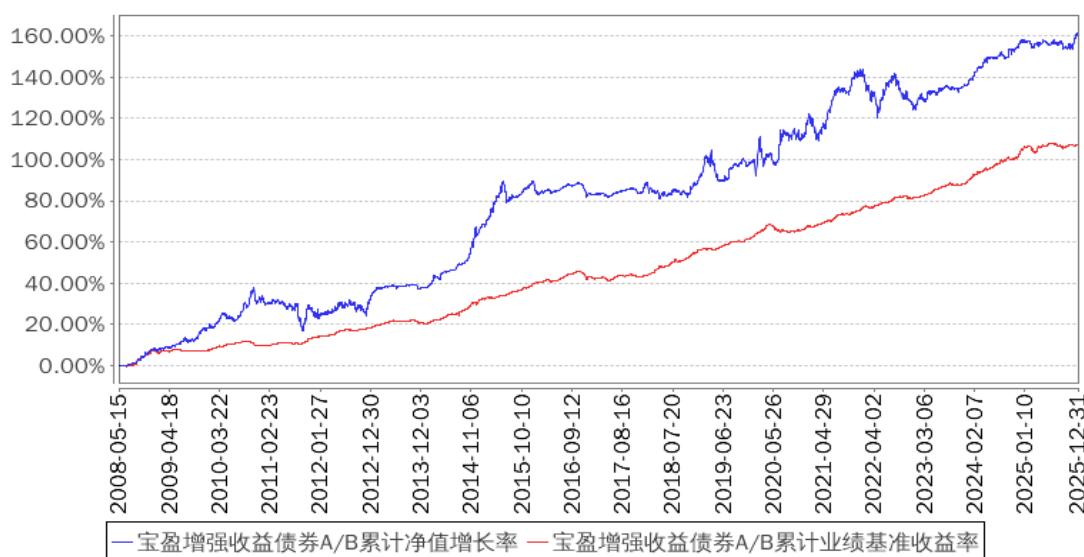
## 宝盈增强收益债券 C

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	2.73%	0.27%	0.54%	0.06%	2.19%	0.21%
过去六个月	2.17%	0.22%	-0.38%	0.07%	2.55%	0.15%
过去一年	0.89%	0.19%	0.70%	0.09%	0.19%	0.10%
过去三年	14.97%	0.18%	13.88%	0.08%	1.09%	0.10%
过去五年	19.27%	0.29%	23.81%	0.07%	-4.54%	0.22%
自基金合同生效起至今	144.00%	0.34%	97.99%	0.07%	46.01%	0.27%

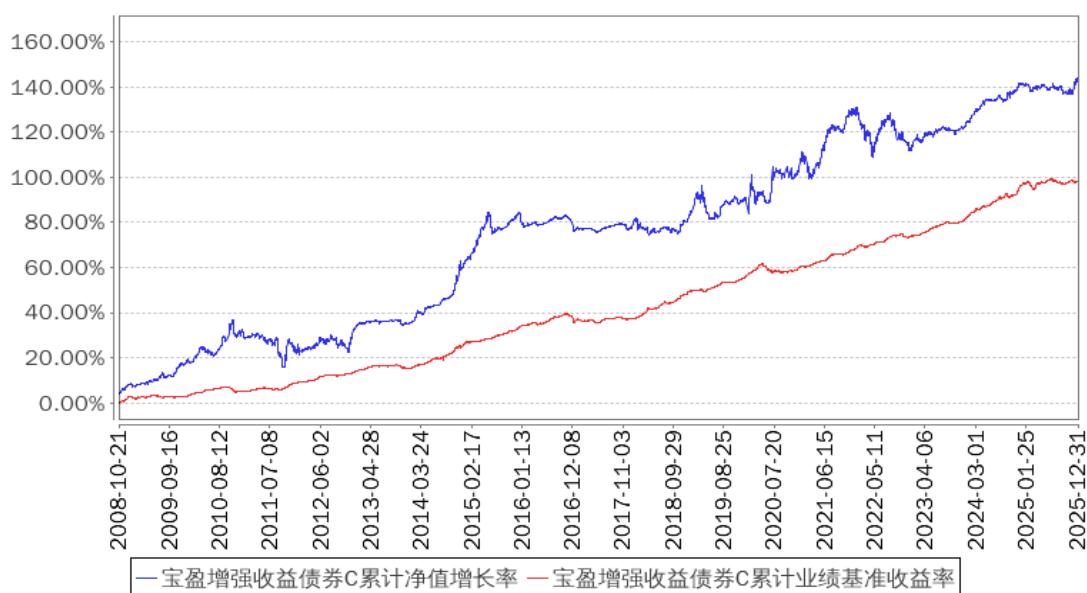
注：本基金于 2008 年 10 月 20 日起增加收取销售服务费的 C 类收费模式，其对应的基金份额简称为“宝盈增强收益债券 C”。

### 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

宝盈增强收益债券 A/B 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



### 宝盈增强收益债券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 2008 年 10 月 20 日起增加收取销售服务费的 C 类收费模式，其对应的基金份额简称  
为“宝盈增强收益债券 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		
吕功绩	本基金、宝盈核心优势灵活配置混合型证券投资基金、宝盈龙头优选股票型证券投资基金、宝盈品质甄选混合型证券投资基金基金经理。	2025年8月2日	-	10年	吕功绩先生，马里兰大学商务与管理（金融学方向）硕士。曾在毕马威企业咨询深圳公司担任咨询顾问，在中金公司担任研究助理，2017年10月加入宝盈基金管理有限公司，曾任行业研究员、基金经理助理。中国国籍，证券投资基金从业人员资格。
葛曦	本基金、宝盈盈润纯债债券型证券投资基金、宝盈盈旭纯债债券型证券投资基金、宝盈祥泰混合型证券投资基金、宝盈鸿盛债券型证券投资基金、宝盈聚享纯债定期开放债券型发起式证券投资基金、宝盈祥和 9 个月定期开放混合型证券投资基金基金经理。	2025年8月2日	-	11年	葛曦先生，比利时安特卫普大学（Erasmus Mundus）全球化与欧洲一体化经济学硕士。曾在广州辰阳投资管理有限公司担任研究员，在恒大人寿保险有限公司固定收益部担任研究员、投资经理、总经理助理等职务，2021 年 5 月加入宝盈基金管理有限公司，曾任固收研究员、投资经理。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

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

债券方面，报告期内，四季度债市收益率先下后上。10 月收益率下行，主因央行重启国债买卖操作，带动市场流动性趋于宽松；11 月收益率缓慢上行，主因央行重启买债规模不及预期；12 月收益率延续上行态势，主要是市场对降息预期重新回落，以及对来年超长债供给压力的担忧加剧。

展望 2026 年一季度，海外市场方面，美联储存在较强降息预期；国内市场则呈现宽信用与宽货币共振格局，总量及价格数据有望同步改善，债券资产在大类资产的配置序列中位置相对偏后。综上所述，对下季度国内债券市场判断相对谨慎。

报告期内，本基金固收部分持仓以高资质银行二级资本债为主。

股票方面，2025 年四季度内，市场整体在区间内震荡，内部结构继续轮动、分化。在国家政

策导向支持的新质生产力方向继续有所表现的同时，传统行业中部分细分行业基本面的止跌回稳也带动了相关行业标的的表现。我们认为，这种现象与政策的持续发力和产业发展趋势是符合的。

报告期内，我们的组合继续配置在政策导向支持的、有资源禀赋的、在细分行业中具备长期竞争力的公司。未来，我们将结合政策导向、宏观环境、产业趋势以及行业供需格局，寻找在产品、成本、禀赋、品牌等方面有竞争优势的公司，做好组合的平衡，在控制风险的前提下提升组合的回报水平。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末宝盈增强收益债券 A/B 的基金份额净值为 1.4438 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.83%；截至本报告期末宝盈增强收益债券 C 的基金份额净值为 1.3312 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.73%。同期业绩比较基准收益率为 0.54%。

#### 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	24,233,900.00	14.71
	其中：股票	24,233,900.00	14.71
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	128,602,502.20	78.06
	其中：债券	128,602,502.20	78.06
	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	-1,490.45	-0.00
	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	3,782,264.80	2.30
8	其他资产	8,125,891.56	4.93
9	合计	164,743,068.11	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	7,915,200.00	5.99
C	制造业	11,966,000.00	9.05
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	-	-
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	-	-
J	金融业	4,352,700.00	3.29
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	24,233,900.00	18.33

## 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	000408	藏格矿业	80,000	6,752,000.00	5.11
2	601899	紫金矿业	160,000	5,515,200.00	4.17
3	301061	匠心家居	55,000	5,214,000.00	3.94
4	603993	洛阳钼业	120,000	2,400,000.00	1.81
5	601318	中国平安	33,000	2,257,200.00	1.71
6	601601	中国太保	50,000	2,095,500.00	1.58

## 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	13,137,529.87	9.93
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	115,464,972.33	87.31
10	合计	128,602,502.20	97.25

## 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	2128040	21 中国银行二级 04	100,000	10,857,312.33	8.21
2	232580006	25 民生银行二级 资本债 01	100,000	10,147,282.19	7.67
3	019766	25 国债 01	100,000	10,111,550.69	7.65
4	232580055	25 徽商银行二级 资本债 01	100,000	10,003,997.81	7.56
5	092280069	22 华夏银行二级 资本债 01	80,000	8,254,919.45	6.24

## 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国债期货交易情况说明

### 5.9.1 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。

### 5.9.2 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。

### 5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期未投资国债期货。

### 5.10 投资组合报告附注

#### 5.10.1 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 25 民生银行二级资本债 01、24 农行二级资本债 02A、23 浙商银行二级资本债 01、21 平安银行二级、22 华夏银行二级资本债 01、21 中国银行二级 04 的发行主体外未受到公开谴责、处罚。

2025 年 9 月 12 日，根据国家金融监督管理总局行政处罚信息公示列表显示，中国民生银行股份有限公司因系统使用管控不到位、基础软件版本管理不足、生产运维管理不严等行为被金融监管总局处以罚款 590 万元的处罚。

2025 年 10 月 31 日，根据国家金融监督管理总局行政处罚信息公示列表显示，中国民生银行股份有限公司因相关贷款、票据、同业等业务管理不审慎，监管数据报送不合规等行为被金融监管总局处以罚款 5865 万元的处罚。

2025 年 12 月 31 日，根据国家金融监督管理总局宁波监管局行政处罚信息公开表显示，中国民生银行股份有限公司因相关贷款、投资业务管理不审慎，相关资产减值计提不审慎等行为被国家金融监督管理总局宁波监管局处以罚款 220 万元的处罚。

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 4672.94 万元。

2025 年 9 月 19 日，根据皖银罚决字〔2025〕19 号显示，徽商银行股份有限公司存在违反金融统计相关规定的情形，被中国人民银行安徽省分处以罚款 20 万元的处罚。

2025 年 3 月 12 日，根据沪金罚决字〔2025〕88 号显示，平安银行股份有限公司因并购贷款管理严重违反审慎经营规则、理财业务投资管理严重违反审慎经营规则、固定资产贷款管理严重

违反审慎经营规则等行为被上海金融监管局处以警告并罚款 472 万元的处罚。

2025 年 9 月 5 日，根据国家金融监督管理总局行政处罚信息公开表显示，华夏银行股份有限公司因相关贷款、票据、同业等业务管理不审慎，监管数据报送不合规等行为被国家金融监督管理总局处以罚款 8725 万元的处罚。

2025 年 11 月 26 日，根据银罚决字〔2025〕75 号显示，华夏银行股份有限公司存在 1. 违反账户管理规定；2. 违反清算管理规定；3. 违反收单业务管理规定；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. 违反信用信息采集、提供、查询及相关管理规定；7. 未按规定履行客户身份识别义务；8. 未按规定保存客户身份资料和交易记录；9. 未按规定报送大额交易报告或者可疑交易报告；10. 与身份不明的客户进行交易等情形，被中国人民银行处以警告，没收违法所得 15.46 万元，罚款 1365.5 万元的处罚。

2025 年 10 月 31 日，根据国家金融监督管理总局行政处罚信息公示列表显示，中国银行股份有限公司因相关公司治理、贷款、同业、票据、资产质量、不良资产处置等业务管理不审慎等行为被金融监管总局处以罚款 9790 万元的处罚。

我们认为相关处罚措施对民生银行、农业银行、浙商银行、平安银行、华夏银行、中国银行的正常经营会产生一定影响，但影响可控；对民生银行、农业银行、浙商银行、平安银行、华夏银行、中国银行的债券偿还影响很小。本基金投资 25 民生银行二级资本债 01、24 农行二级资本债 02A、23 浙商银行二级资本债 01、21 平安银行二级、22 华夏银行二级资本债 01、21 中国银行二级 04 的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

## 5.10.2 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。

## 5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	94,649.10
2	应收证券清算款	8,006,706.85
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	24,535.61
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	8,125,891.56

## 5.10.4 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。

### 5.10.5 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。

### 5.10.6 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	宝盈增强收益债券 A/B	宝盈增强收益债券 C
报告期期初基金份额总额	147,489,500.21	89,544,545.44
报告期期间基金总申购份额	3,372,884.55	20,585,179.17
减：报告期期间基金总赎回份额	115,133,439.47	49,540,798.85
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	35,728,945.29	60,588,925.76

## §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(%)
机构	1	20251001-20251027	70,372,976.78	-	70,372,976.78	-	-
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

中国证监会关于核准宝盈增强收益债券型证券投资基金募集的文件。

《宝盈增强收益债券型证券投资基金基金合同》。

《宝盈增强收益债券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：北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼

### 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