

贝莱德欣悦丰利债券型证券投资基金

2024 年第 3 季度报告

2024 年 09 月 30 日

基金管理人：贝莱德基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 10 月 25 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 2024 年 10 月 24 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 2024 年 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	贝莱德欣悦丰利债券
基金主代码	016711
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 2 月 28 日
报告期末基金份额总额	91,874,253.05 份
投资目标	本基金在控制风险的前提下，通过积极主动的投资管理，力争实现组合资产长期稳健的增值。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>本基金将采用“自上而下”的分析方法，综合分析和持续跟踪基本面、政策面、市场面等多方面因素，结合全球宏观经济形势，研判国内外经济的发展趋势，并在严格控制投资组合风险的前提下，对组合中债券、股票、基金、金融衍生品、货币市场工具和法律法规或中国证监会允许基金投资的其他品种的投资比例进行战略配置和动态调整，以规避或分散市场风险，力争实现基金资产的中长期稳健增值。</p> <p>2、债券投资策略</p> <p>3、股票投资策略</p>

	4、金融衍生品投资策略 5、基金投资策略	
业绩比较基准	中债综合财富（总值）指数收益率×85%+沪深 300 指数收益率×10%+一年期定期存款利率（税后）×5%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，在通常情况下其预期风险和收益低于股票型基金和混合型基金，高于货币市场基金。 本基金如果投资港股通标的股票，需承担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	贝莱德基金管理有限公司	
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	贝莱德欣悦丰利债券 A	贝莱德欣悦丰利债券 C
下属分级基金的交易代码	016711	016712
报告期末下属分级基金的份额总额	71,009,215.16 份	20,865,037.89 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(2024 年 07 月 01 日-2024 年 09 月 30 日)	
基金简称	贝莱德欣悦丰利债券 A	贝莱德欣悦丰利债券 C
1. 本期已实现收益	337,931.02	112,806.17
2. 本期利润	930,727.44	204,447.66
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0132	0.0088
4. 期末基金资产净值	72,990,912.75	21,312,565.87
5. 期末基金份额净值	1.0279	1.0214

注：1、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。

2、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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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

贝莱德欣悦丰利债券 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%	0.23%	2.37%	0.13%	-1.02%	0.10%
过去六个月	1.69%	0.20%	3.69%	0.11%	-2.00%	0.09%
过去一年	2.24%	0.20%	6.34%	0.10%	-4.10%	0.10%
自基金合同生效日起至今	2.79%	0.17%	8.08%	0.10%	-5.29%	0.07%

贝莱德欣悦丰利债券 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	1.25%	0.23%	2.37%	0.13%	-1.12%	0.10%
过去六个月	1.49%	0.20%	3.69%	0.11%	-2.20%	0.09%
过去一年	1.82%	0.20%	6.34%	0.10%	-4.52%	0.10%
自基金合同生效日起至今	2.14%	0.17%	8.08%	0.10%	-5.94%	0.07%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

贝莱德欣悦丰利债券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



贝莱德欣悦丰利债券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： 本基金的基金合同于 2023 年 2 月 28 日生效, 本基金自基金合同生效日起 6 个月内为建仓期, 本基金建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

§ 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		
李倩	本基金的基金经理	2023 年 2 月 28 日	-	15	李倩女士，固定收益投资部基金经理。曾于泓德基金管理有限公司担任基金经理，中国农业银行担任投资经理，中信建投证券担任债券交易及投资经理助理。李倩女士拥有四川大学金融硕士以及金融学士学位。
刘鑫/LIU XIN	本基金的基金经理、首席固定收益投资官	2023 年 3 月 13 日	-	19	刘鑫/LIU XIN 先生，首席固定收益投资官、固定收益投资部基金经理。曾于贝莱德新加坡固定收益部担任负责人及基金经理职务，并曾任安本资产管理公司基金经理、三菱日联金融集团投资经理、新加坡科技资产管理公司基金经理等职务。刘鑫/LIU XIN 先生是特许金融分析师（CFA）、金融风险管理师（FRM）持证人，拥有欧洲工商管理学院工商管理硕士学位、南洋理工大学电子工程学士学位。
王洋/WANG YANG	本基金的基金经理	2023 年 12 月 20 日	-	15	王洋/WANG YANG 先生，固定收益投资部基金经理。历任贝莱德伦敦基金经理，贝莱德新加坡指数研究员以及利率/外汇交易员，美国资管公司股票研究员。王洋/WANG YANG 先生是金融风险管理师（FRM）持证人，并拥有美国伊利

					诺伊大学厄巴纳-香槟分校金融硕士学位、新加坡国立大学电子工程学士学位。
--	--	--	--	--	-------------------------------------

注：1、此处的任职日期和离任日期均指公司决定生效之日，首任基金经理，任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

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

注：截至本报告期末，本基金的基金经理不存在兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本基金管理人在本报告期内遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和本基金基金合同的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，本基金无重大违法、违规行为，本基金投资运作符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有投资组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内，本公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部相关公平交易制度等规定。

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。

报告期内，未出现涉及本基金的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量 5%的情况。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

当前经济从需求视角，上半年整体外需强于内需，外需的超预期增长对上半年经济能实现 5%增长贡献较大，但下半年外部环境不利影响有所增多。由于稳增长政策多数于 7 月下旬出台，所以经济目前仍延续偏弱态势，且实体经济内生动能的回升仍然依赖于居民和企业部门预期的扭转和有效需求的提振。从 8 月的经济数据看，供需两侧均偏弱，需求进

一步带动生产端的转弱，工业增加值、社会零售总额、固定资产投资等同比增速均低于市场预期，全年实现 5%左右目标的压力进一步加大。从信贷数据看，融资需求偏弱的状况尚未改变，M1 增速仍在继续下行。总体来看，三季度经济呈现偏弱的趋势，有待“一批增量政策”的落地和经济数据的兑现。

9 月 24 日一行一会一局发布超预期货币政策，包括降准、降息、降存量房贷利率以及创设新的货币政策工具，9 月 26 日的政治局会议，进一步强调要大力引导中长期资金入市。在此影响下，资本市场剧烈波动，股市 V 型反转、成交量急剧放大，自 9 月 24 日以来的 5 个交易日，万得全 A 指数反弹超过 25%。于此同时债券市场 9 月最后一周利率大幅调整，波动放大，部分固收类理财产品及公募基金出现资金的转向和赎回。

超预期政策下，后续资本市场都需静待财政政策端是否有出台强有力、可落地的政策。短期市场的变化看政策发力情况及风险偏好的影响，中期则看政策落地效果和经济改善程度。目前来看，债券的低利率环境未改变，基金将维持中性杠杆水平和久期，均衡配置于利率债和高等级高流动性的信用债。股票配置则重点关注后续政策落地情况，在市场的波动中聚焦主线，优选估值有良好支撑的优秀公司。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本基金 A 类份额净值 1.0279 元，本报告期内净值增长率 1.35%，同期业绩比较基准收益率 2.37%。截至本报告期末，本基金 C 类份额净值 1.0214 元，本报告期内净值增长率 1.25%，同期业绩比较基准收益率 2.37%。

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

金额单位：人民币元

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	18,552,115.92	17.28
	其中：股票	18,552,115.92	17.28

2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	81,518,770.15	75.91
	其中：债券	81,518,770.15	75.91
	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	610,006.10	0.57
	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	4,899,897.95	4.56
8	其他资产	1,809,183.76	1.68
9	合计	107,389,973.88	100.00

注：1、本基金通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 5,304,743.60 元，占资产净值比例为 5.63%。

2、本基金本报告期末无参与转融通证券出借业务的证券。

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	2,159,060.00	2.29
C	制造业	7,898,190.72	8.38
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	196,373.00	0.21
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	267,572.00	0.28
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	438,115.60	0.46
J	金融业	2,095,550.00	2.22
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	192,511.00	0.20
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	13,247,372.32	14.05

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（%）
主要消费	-	-
金融	2,595,775.46	2.75
原材料	-	-
通信服务	1,005,432.72	1.07
信息技术	-	-
能源	1,570,683.72	1.67
公用事业	-	-
房地产	-	-
工业	132,851.70	0.14
医药卫生	-	-
可选消费	-	-
合计	5,304,743.60	5.63

注：以上分类采用中证行业分类标准。

5.3 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

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	00883	中国海洋石油	59,000	1,033,252.95	1.10
2	601899	紫金矿业	54,800	994,072.00	1.05
3	002966	苏州银行	116,600	943,294.00	1.00
4	01398	工商银行	219,000	916,362.93	0.97
5	00941	中国移动	13,000	861,074.18	0.91
6	300750	宁德时代	3,400	856,426.00	0.91

7	600028	中国石化	95,000	661,200.00	0.70
8	601601	中国太保	9,400	367,540.00	0.39
8	02601	中国太保	10,600	267,651.27	0.28
9	600036	招商银行	15,600	586,716.00	0.62
10	00998	中信银行	122,000	545,691.16	0.58

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	13,723,540.41	14.55
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,797,368.86	22.05
	其中：政策性金融债	20,797,368.86	22.05
4	企业债券	36,694,828.27	38.91
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	10,303,032.61	10.93
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	81,518,770.15	86.44

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	240205	24 国开 05	100,000	10,503,860.66	11.14
2	240203	24 国开 03	100,000	10,293,508.20	10.92
3	019733	24 国债 02	65,000	6,597,961.23	7.00
4	240144	鲁高 KY02	50,000	5,256,657.81	5.57
5	102382976	23 无锡建投 MTN003	50,000	5,202,098.36	5.52

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

注：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

注：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

注：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

注：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

根据本基金的基金合同约定，本基金的投资范围不包括股指期货。

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

本基金投资国债期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场定性和定量的分析，对国债期货和现货基差、国债期货的流动性、波动水平等指标进行跟踪监控。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量 (买/卖)	合约市值 (元)	公允价值变动(元)	风险指标说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计(元)					0.00
国债期货投资本期收益(元)					4,660.19
国债期货投资本期公允价值变动(元)					1700.00

注：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

本基金在利率快速下行偏离长期公允价值的情况时进行了国债期货套保交易，适当适时降低基金久期风险，并且在利率回归公允价值时结束套保交易。本报告期，本基金投资国债期货符合既定的投资政策和投资目的。

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本期未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。

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未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	应收证券清算款	-
3	应收股利	45,254.40
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,763,929.36
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,809,183.76

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：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

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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，投资组合报告中市值占净值比例的分项之和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	贝莱德欣悦丰利债券 A	贝莱德欣悦丰利债券 C
报告期期初基金份额总额	83,465,478.22	27,545,029.43
报告期期间基金总申购份额	5,003,806.74	1,711,109.15
减：报告期期间基金总赎回份额	17,460,069.80	8,391,100.69
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	71,009,215.16	20,865,037.89

§ 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

注：本报告期，本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

注：本报告期，本基金管理人不存在运用固有资金申购、赎回或交易本基金的情况。

§ 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

注：本基金本报告期内未发生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

无。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、本基金的中国证监会批准募集文件
- 2、本基金的基金合同
- 3、本基金的招募说明书
- 4、本基金的托管协议

- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 6、本基金的公告
- 7、中国证监会要求的其他文件

9.2 存放地点

基金管理人的办公场所：中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴环路 1233 号汇亚大厦 7 楼 702 室。

9.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站（www.blackrock.com.cn）查阅，或在营业时间内至基金管理人办公场所免费查阅。

贝莱德基金管理有限公司
2024 年 10 月 25 日