

贝莱德富元添益债券型证券投资基金 2025 年第 3 季度报告

2025 年 9 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：2025 年 10 月 28 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 2025 年 10 月 27 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	贝莱德富元添益债券
基金主代码	023266
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 04 月 29 日
报告期末基金份额总额	197,642,163.10 份
投资目标	本基金运用量化投资信号驱动多资产分散配置，辅以基金经理对于模型以外风险的主观判断，通过捕获大类资产的长期风险溢价，管控波动以及下行风险，力争实现组合长期稳健的增值。
投资策略	1、资产配置策略 本基金将采用公司自主研发的量化模型对各类资产相对价值及市场长期风险溢价进行判断，动态把握不同资产类别的投资价值、投资时机以及其风险收益特征的相对变化，并通过“自上而下”的分析方法综合评估和持续跟踪基本面、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、货币市场工具的投资比例进行战略配置和战术调整，以分散市场风险，力争实现基金净值的中长期稳健增值。对于

	量化模型关注不到的或有风险，基金经理将提供主观裁量以辅助模型在资产类别以及行业层面风险敞口的确定和修正。 本基金将根据模型量化指标，以在债券、股票、基金以及现金等各类资产间灵活调整仓位的方式，力求实现组合波动率控制以及最大回撤控制等投资目标。因此，在市场大幅波动（上行或者下行）或者组合大幅回撤的情况下，本基金或将显著下调组合风险敞口并增加现金类资产的持仓；当市场波动降低、组合回撤得到控制时，本基金或将再次扩大组合风险敞口，以期实现最终的投资目标。 2、债券投资策略 3、股票投资策略 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-新综合财富（总值）指数收益率 $\times$ 85%+中证 800 指数收益率 $\times$ 10%+1 年期定期存款利率（税后） $\times$ 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	贝莱德富元添益债券 A	贝莱德富元添益债券 C
下属分级基金的交易代码	023266	023267
报告期末下属分级基金的份额总额	90,706,972.90 份	106,935,190.20 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 7 月 1 日-2025 年 9 月 30 日)	
基金简称	贝莱德富元添益债券 A	贝莱德富元添益债券 C
1. 本期已实现收益	2,369,077.06	3,206,996.69

2. 本期利润	2, 642, 157. 38	3, 662, 305. 85
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0195	0. 0184
4. 期末基金资产净值	92, 866, 857. 59	109, 292, 458. 45
5. 期末基金份额净值	1. 0238	1. 0220

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 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

贝莱德富元添益债券 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	2. 01%	0. 10%	1. 07%	0. 09%	0. 94%	0. 01%
自基金合同生效日起至今	2. 38%	0. 08%	2. 14%	0. 08%	0. 24%	0. 00%

贝莱德富元添益债券 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	1. 90%	0. 10%	1. 07%	0. 09%	0. 83%	0. 01%
自基金合同生效日起至今	2. 20%	0. 08%	2. 14%	0. 08%	0. 06%	0. 00%

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

贝莱德富元添益债券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



贝莱德富元添益债券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：1、本基金的基金合同于 2025 年 04 月 29 日生效，自合同生效日起至本报告期末不满一年。

2、按基金合同规定，本基金自基金合同生效日起 6 个月内为建仓期，截至报告期末本基金仍在建仓期。

§ 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	说明
----	----	-------------	-----	----

		任职日期	离任日期	业年限	
王晓京	本基金的基金经理，权益、量化及多资产首席投资官	2025 年 4 月 29 日	-	15	王晓京先生，权益、量化及多资产首席投资官，基金经理。曾受雇于贝莱德英国（BlackRock Investment Management (UK) Limited）以及贝莱德建信理财有限责任公司，历任研究员、基金经理等职务。加入贝莱德之前，王晓京先生曾就职于花旗银行（伦敦），任投资银行部分析员。王晓京先生是特许金融分析师（CFA）持证人，拥有清华大学电子信息工程学士学位、英国伯明翰大学电子工程硕士学位、伦敦大学电子工程博士学位。
刘 鑫 /LIU XIN	本基金的基金经理、首席固定收益投资官	2025 年 4 月 29 日	-	20	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。
--	--	--	--	--	---

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《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》及行业协会的相关规定。

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

产品运作层面，截至 2025 年 9 月 30 日，本基金三季度取得了收益率 2.01%（A 类）以及 1.90%（C 类），相比于业绩基准的累积超额收益较为显著，主要受到股票部分策略在权益牛市行情下的推动。在三季度内，本基金平均股债敞口处于中枢附近。其中，于 8 月适度增加了股票仓位，取得了一定积极效果。进入 9 月后又适度降低了股票敞口，以增加投资组合在股票市场波动下的业绩防御性。截至三季度末，本基金成立以来最大回撤为-36bps（A 类以及 C 类），整体组合波动符合模型预期。股票部分而言，行业轮动模型在本季度主要配置了通信、有色金属、医药生物、非银金融等板块，相对于中证 800 指数快速积累了一定超额回报。债券部分，本基金主要配置了利率债资产，在股票市场上行背景下，虽然债券收益略有承压，但股债负相关性可以平抑股票潜在下行波动，本季度债券资产对组合的超额收益仍为正贡献。我们将继续坚持严格的多资产模型化投资方法和风险控制机制，力争在控制组合波动与回撤的基础上为投资者获取相对稳定的回报收益。

市场层面，今年前期权益市场涨幅超前，但更多的是在投资者情绪提升下的估值抬升。房地产交易量和价格近几个月仍有下行压力，8 月的通胀数据也低于预期，虽然权益市场表现突出，经济基本面仍面临一定挑战。展望后市，基本面的增长乏力，尤其房地产市场的弱势，将在相当一段时间内锚定一个低利率环境，低利率环境迫使投资者增加风险偏好到有正现金流的资产，而低利率下的现金流价值也正是股票资产最重要的性质。并且，美元降息重启叠加中国适度宽松的货币政策，我们判断市场仍会保持充沛的流动性。政策导向上对于资本市场的重视及呵护也将对股票投资者情绪给予持续的支撑。所以我们对于整体股票市场，尤其是大中盘资产依旧持积极态度，在 12-36 个月的维度上，维持中期牛市的判断。短期地缘方面，关税扰动再起或引发新的波动，我们将对组合中的风险增加分散度以及波动性控制，适时增加债券等资产的配置，同时持续关注中美双方的互动进展，积极应对。

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 1.0238 元，本报告期内净值增长率 2.01%，同期业绩比较基准收益率 1.07%。截至本报告期末，本基金 C 类份额净值 1.0220 元，本报告期内净值增长率 1.90%，同期业绩比较基准收益率 1.07%。

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

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的
----	----	-------	---------

			比例 (%)
1	权益投资	21,310,055.80	10.38
	其中：股票	21,310,055.80	10.38
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	136,134,169.38	66.33
	其中：债券	136,134,169.38	66.33
	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	30,007,887.55	14.62
	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	17,759,354.16	8.65
8	其他资产	38,134.59	0.02
9	合计	205,249,601.48	100.00

注：1、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。

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	2,116,997.00	1.05
C	制造业	11,925,807.80	5.90
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	114,214.00	0.06
E	建筑业	32,936.00	0.02
F	批发和零售业	459,762.00	0.23
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	2,375,692.00	1.18
J	金融业	2,009,978.00	0.99
K	房地产业	1,283,682.00	0.63
L	租赁和商务服务业	—	—

M	科学研究和技术服务业	322,338.00	0.16
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	95,018.00	0.05
R	文化、体育和娱乐业	—	—
S	综合	573,631.00	0.28
	合计	21,310,055.80	10.54

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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	601899	紫金矿业	35,100	1,033,344.00	0.51
2	300750	宁德时代	1,900	763,800.00	0.38
3	601728	中国电信	89,900	598,734.00	0.30
4	600941	中国移动	5,600	586,208.00	0.29
5	000063	中兴通讯	12,600	575,064.00	0.28
6	000333	美的集团	7,800	566,748.00	0.28
7	002594	比亚迪	4,700	513,287.00	0.25
8	601318	中国平安	9,300	512,523.00	0.25
9	300308	中际旭创	1,000	403,680.00	0.20
10	600050	中国联通	72,900	400,950.00	0.20

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	73,271,336.50	36.24
2	央行票据	—	—
3	金融债券	62,862,832.88	31.10
	其中：政策性金融债	42,412,021.92	20.98
4	企业债券	—	—
5	企业短期融资券	—	—

6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	136,134,169.38	67.34

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	019758	24 国债 21	628,000	63,580,320.11	31.45
2	230310	23 进出 10	200,000	21,912,684.93	10.84
3	092280134	22 工行二级资本债 04A	100,000	10,477,698.63	5.18
4	200219	20 国开 19	100,000	10,347,391.78	5.12
5	092403005	24 进出口行二级资本 本债 01B	100,000	10,151,945.21	5.02

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

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

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

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

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

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	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	4,611.94
6	其他应收款	—
7	待摊费用	33,522.65
8	其他	—
9	合计	38,134.59

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	贝莱德富元添益债券 A	贝莱德富元添益债券 C
报告期期初基金份额总额	192,686,850.42	369,979,783.92
报告期期间基金总申购份额	752,515.15	2,365,037.34
减：报告期期间基金总赎回份额	102,732,392.67	265,409,631.06

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	90,706,972.90	106,935,190.20

§ 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

2025 年 10 月 28 日