

贝莱德欣悦丰利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 02 月 28 日
报告期末基金份额总额	95,862,156.73 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	1、资产配置策略 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。 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	34,676,692.25 份	61,185,464.48 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	265,128.78	157,670.86
2. 本期利润	130,564.17	116,085.82
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0034	0.0039
4. 期末基金资产净值	35,977,343.80	62,731,610.35
5. 期末基金份额净值	1.0375	1.0253

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

贝莱德欣悦丰利债券 A

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差	①-③	②-④
----	--------	----------	------------	--------------	-----	-----

		②		准差④		
过去三个月	0.35%	0.07%	0.90%	0.09%	-0.55%	-0.02%
过去六个月	0.96%	0.17%	2.52%	0.09%	-1.56%	0.08%
过去一年	0.93%	0.24%	4.20%	0.12%	-3.27%	0.12%
自基金合同生效日起至今	3.75%	0.20%	12.61%	0.11%	-8.86%	0.09%

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	0.24%	0.07%	0.90%	0.09%	-0.66%	-0.02%
过去六个月	0.77%	0.17%	2.52%	0.09%	-1.75%	0.08%
过去一年	0.38%	0.24%	4.20%	0.12%	-3.82%	0.12%
自基金合同生效日起至今	2.53%	0.20%	12.61%	0.11%	-10.08%	0.09%

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 02 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		
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	-	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。
王 洋 /WANG YANG	本基金的基金经理	2023 年 12 月 20 日	-	16	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。
李倩	曾任本基金的基金经理	2023 年 2 月 28 日	2025 年 8 月 14 日	16	李倩女士,已离任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。
--	--	--	--	--	------------

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

三季度的经济增长动能进一步走弱：二季度小阳春结束后的房地产量价齐跌且跌幅有扩大趋势，补贴对于消费的支持效应开始减弱，固定资产投资同比增速转负，出口在三季度仍较为强劲，同比增长 6.6%，三季度的 GDP 同比增速预计放缓至 4.7%左右，物价持续低位运行，体现在 9 月份的 CPI 同比下跌 0.3%，PPI 同比跌幅虽因去年的低基数而收窄至-2.3%，但环比价格仍继续走弱，反内卷政策对上游原材料有一定拉动效果，但是需求不足导致价格向下游的传导不顺畅。

央行在三季度并未进一步降息降准，但通过其他货币政策工具对流动性提供边际增量，7 月-9 月，央行的月度买断式逆回购净投放规模增加至 3000 亿元，资金面保持均衡略宽松，未出现明显的季末扰动。

回顾一整个季度，短端国债在资金面平稳的背景下波动不大，1 年期国债收益率保持在 1.30-1.40% 区间震荡，中长端利率则受到 7 月份以来的“反内卷”政策和股债跷跷板效应而大幅上行，10 年国债利率从 7 月初的 1.65% 持续上行至 8 月底的 1.85%，9 月初由于股市阶段性回调以及经济数据走弱，带动长端利率阶段性略修复，但后续证监会发布《公开募集证券投资基金销售费用管理规定（征求意见稿）》，引发债基赎回的担忧，利率再度转为震荡上行。

2025 年第三季度 A 股市场呈现强劲上涨态势，主要指数均创 2019 年 4 月以来单季度最大涨幅，整体表现领跑全球。上证指数全季上涨 12.73%，成长风格表现尤为突出，创业板指、科创 50 指数季度涨幅分别高达 50.4%、49.02%，彰显市场对科技主线的青睐。港股市场同步走强，恒生指数累计上涨 11.56%。市场交投活跃度显著提升，内地两市单日成交额多次突破 2 万亿元。

从配置思路来讲，本基金超配信用久期，债券方面优选高等级高流动性的信用债券，均衡配置于城投及产业债。在股票配置上，本基金也在市场的波动中采取更为量化的策略选股，控制波动，在保持 beta 的基础上主动挖掘超额收益的机会。总体股票仓位随着股市较好的增速后小幅下降保护盈利。

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 1.0375 元，本报告期内净值增长率 0.35%，同期业绩比较基准收益率 0.90%。截至本报告期末，本基金 C 类份额净值 1.0253 元，本报告期内净值增长率 0.24%，同期业绩比较基准收益率 0.90%。

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	4,048,563.00	4.08
	其中：股票	4,048,563.00	4.08
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	92,971,063.45	93.78
	其中：债券	92,971,063.45	93.78
	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	700,007.00	0.71
	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	1,407,730.02	1.42
8	其他资产	4,963.29	0.01
9	合计	99,132,326.76	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	38,961.00	0.04
B	采矿业	120,285.00	0.12
C	制造业	2,399,613.00	2.43
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	69,024.00	0.07
E	建筑业	63,159.00	0.06
F	批发和零售业	6,063.00	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	40,330.00	0.04
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	301,836.00	0.31
J	金融业	919,767.00	0.93
K	房地产业	29,603.00	0.03
L	租赁和商务服务业	3,907.00	0.00
M	科学研究和技术服务业	56,015.00	0.06
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	4,048,563.00	4.10

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	300750	宁德时代	600	241,200.00	0.24
2	600036	招商银行	3,800	153,558.00	0.16
3	600519	贵州茅台	100	144,399.00	0.15
4	601318	中国平安	2,300	126,753.00	0.13
5	688981	中芯国际	800	112,104.00	0.11
6	000651	格力电器	2,500	99,300.00	0.10
7	600019	宝钢股份	14,000	98,980.00	0.10
8	002594	比亚迪	900	98,289.00	0.10
9	000858	五粮液	700	85,036.00	0.09
10	600941	中国移动	800	83,744.00	0.08

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	35,813,465.93	36.28
2	央行票据	-	-
3	金融债券	33,737,594.07	34.18
	其中：政策性金融债	31,699,523.28	32.11
4	企业债券	15,334,938.68	15.54
5	企业短期融资券	2,034,734.47	2.06
6	中期票据	6,050,330.30	6.13
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	92,971,063.45	94.19

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	019766	25 国债 01	119,000	11,992,001.67	12.15
2	190210	19 国开 10	100,000	10,784,000.00	10.93
3	240205	24 国开 05	100,000	10,663,665.75	10.80
4	220208	22 国开 08	100,000	10,251,857.53	10.39
5	019780	25 国债 11	81,000	8,066,807.75	8.17

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

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体中，招商银行股份有限公司在报告编制日前一年内受到处罚。上述证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。

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	4,963.29
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,963.29

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 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

注：本基金本报告期末未持有基金。

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2025 年 7 月 1 日 至 2025 年 9 月 30 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)	-	-
当期持有基金产生的应支付管理费(元)	15.45	-
当期持有基金产生的应支付托管费(元)	5.13	-
当期交易基金产生的交易费	140.54	-

注：1、当期持有基金产生的应支付销售服务费、应支付管理费、应支付托管费按照被投资

基金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基金合同约定的相应费率计算得出。

2、根据相关法律法规及本基金合同的约定，本基金对基金财产中持有的本基金管理人自身管理的基金部分不收取管理费，本基金对基金财产中持有的本基金托管人自身托管的基金部分不收取托管费。基金管理人运用本基金财产申购自身管理的其他基金的（ETF 除外），应当通过直销渠道申购且不收取申购费、赎回费（按照相关法规、基金招募说明书约定应当收取，并计入基金财产的赎回费用除外）、销售服务费等销售费用。

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

注：本基金本报告期持有的基金无重大影响事件。

§ 7 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	39,909,684.54	9,068,354.00
报告期期间基金总申购份额	7,913,034.91	63,333,441.48
减：报告期期间基金总赎回份额	13,146,027.20	11,216,331.00
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	34,676,692.25	61,185,464.48

§ 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

注：本报告期，本基金管理人未持有本基金份额。

8.2 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。

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 10 备查文件目录

10.1 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

10.2 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。

10.3 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