

贝莱德卓越远航混合型证券投资基金

2024 年第 3 季度报告

2024 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：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 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	贝莱德卓越远航混合
基金主代码	018101
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024 年 5 月 21 日
报告期末基金份额总额	189,309,126.18 份
投资目标	在严格控制投资组合风险的前提下，通过积极主动的资产配置，力求获得超过业绩比较基准的收益。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>本基金通过跟踪考量宏观经济变量（包括 GDP 增长率、CPI 走势、M2 的绝对水平和增长率、利率水平与走势、外汇占款等）及国家财政、货币等各项政策，判断经济周期及 A 股市场、港股市场的相对估值和市场情况，动态调整各类资产的配置比例。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>在股票投资层面，本基金采用主动投资管理策略，通过宏观-中观-微观的多层次分析，以中观研究为基石，顺应经济周期进行行业配置，优选具备稳定竞争优势的企业进行配置。</p> <p>3、债券投资策略</p>

	4、可转换债券（含可分离交易可转换债券）、可交换债券投资策略 5、资产支持证券投资策略 6、金融衍生品投资策略 7、融资投资策略	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×55%+恒生指数收益率（使用估值汇率折算）×30%+一年期定期存款利率（税后）×15%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，预期风险和收益低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。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	贝莱德卓越远航混合 A	贝莱德卓越远航混合 C
下属分级基金的交易代码	018101	018102
报告期末下属分级基金的份额总额	123,462,825.01 份	65,846,301.17 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7月1日-2024年9月30日)	
基金简称	贝莱德卓越远航混合 A	贝莱德卓越远航混合 C
1. 本期已实现收益	-3,243,058.64	-1,816,316.40
2. 本期利润	20,128,487.33	10,893,865.23
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1445	0.1472
4. 期末基金资产净值	143,342,500.96	76,308,445.39
5. 期末基金份额净值	1.1610	1.1589

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

贝莱德卓越远航混合 A

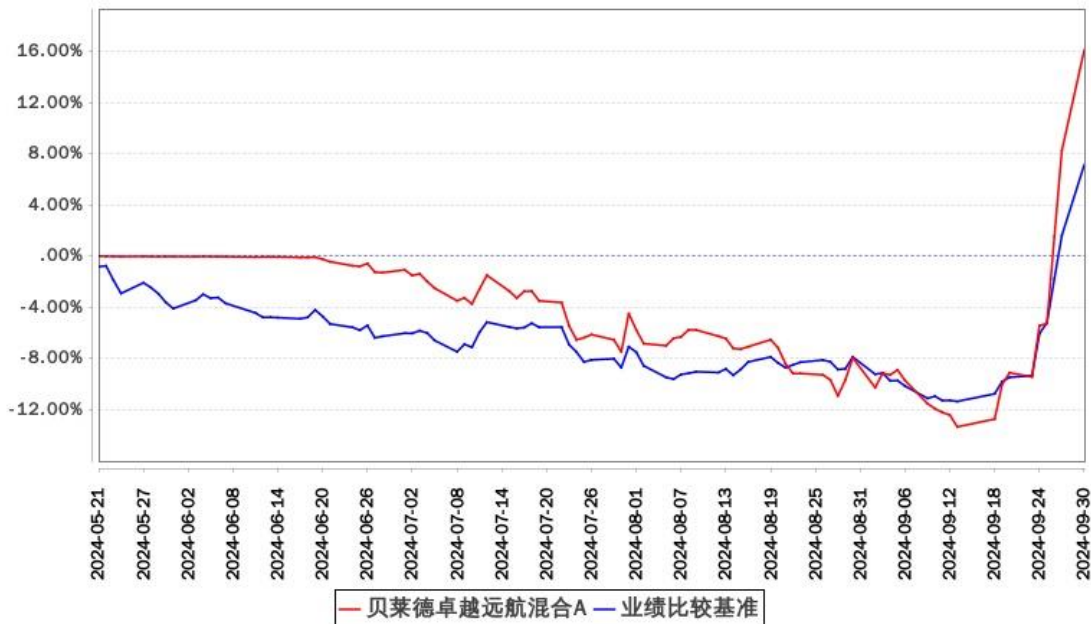
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	17.62%	1.90%	14.28%	1.19%	3.34%	0.71%
自基金合同生效日起至今	16.10%	1.59%	7.13%	1.05%	8.97%	0.54%

贝莱德卓越远航混合 C

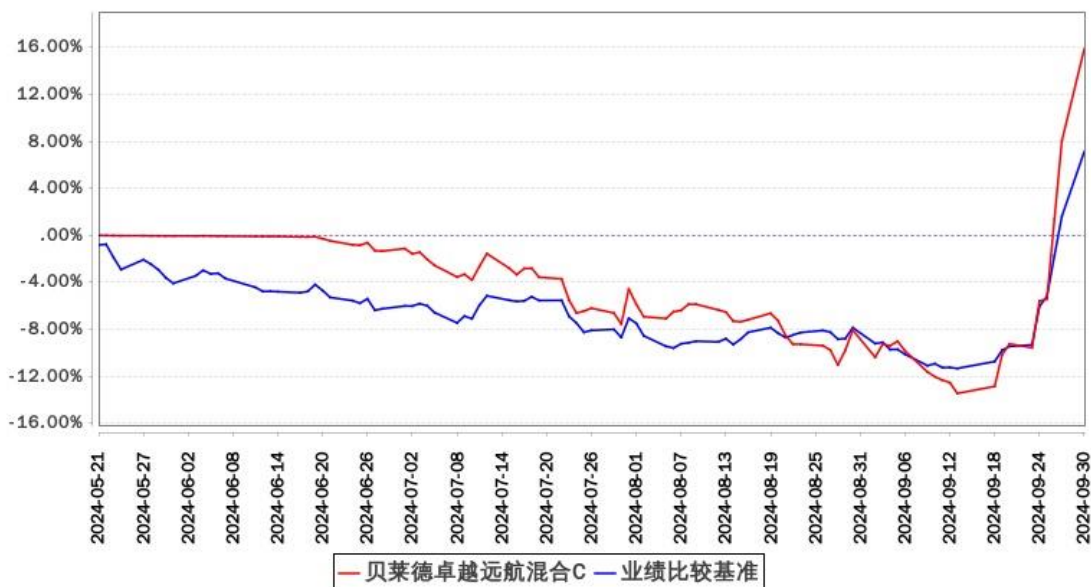
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	17.46%	1.90%	14.28%	1.19%	3.18%	0.71%
自基金合同生效日起至今	15.89%	1.59%	7.13%	1.05%	8.76%	0.54%

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

贝莱德卓越远航混合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



贝莱德卓越远航混合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 2024 年 5 月 21 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		
毕凯	本基金的基金经理	2024 年 5 月 21 日	-	11	毕凯先生，权益投资部基金经理。曾任赛灵思（亚太）股份有限公司高级商业分析师，翰亚投资基金有限公司收益研究员，晨星资讯有限公司股票分析师，并于南方基金管理股份有限公司历任海外权益业务负责人、国际投资决策委员会委员、基金经理职务。毕凯先生是特许金融分析师（CFA）持证人，拥有美国埃默里大学工商管理专业（金融方向）硕士学位、新加坡国立大学应用数学学士学位。

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

2024 年三季度的大多数时间中市场整体投资情绪比较谨慎，交易量持续萎缩，宽基指数呈现震荡下行趋势。进入 2024 年 9 月份中下旬以来，在央行发布货币政策、地产政策进一步放松、活跃资本市场等一系列利好经济和股市的政策组合推动下，市场投资热情被有效激活，指数快速上行的同时市场成交量显著放大。

本基金成立于 2024 年 5 月 21 日，基金成立后于 2024 年二季度稳步建仓，在 2024 年三季度市场估值水平进入到比较吸引的区间内逐步加快了建仓节奏，尤其是在内需相关的领域重点配置了一些估值水平具有吸引力、现金流情况良好、有较高股息回报的优质内需相关的公司，取得了较为理想的投资回报。

展望 2024 年四季度，我们认为观测经济基本面对于一系列促经济政策的反馈是重要的研究方向。我们一方面会持续追踪经济基本面变化，一方面围绕着以下几个标准积极寻找个股机会：1) 股价仍处在长周期低位；2) 在 2024 年上半年宏观环境面临挑战的情况下仍取得了合理的经营性利润及经营性现金流；3) 如果宏观经济环境出现明显积极变化，企业 ROE 及利润率有较大改善空间。我们将重点关注符合以上三个标准的个股机会。此外，我们较为偏好在自身所处行业中构建了明显竞争优势的上市公司。

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 1.1610 元，本报告期内净值增长率 17.62%，同期业绩比较基准收益率 14.28%；截至本报告期末，本基金 C 类份额净值 1.1589 元，本报告期内净值增长率 17.46%，同期业绩比较基准收益率 14.28%。

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	189,200,997.46	82.18
	其中：股票	189,200,997.46	82.18
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	—	—
	其中：债券	—	—
	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	6,001,473.44	2.61
	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	23,418,401.77	10.17
8	其他资产	11,604,488.09	5.04
9	合计	230,225,360.76	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 81,824,592.01 元，占资产净值比例为 37.25%。

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	—	—
C	制造业	78,238,062.00	35.62
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	6,666,393.45	3.03
J	金融业	6,425,000.00	2.93
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	11,347,350.00	5.17
M	科学研究和技术服务业	4,699,600.00	2.14
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	107,376,405.45	48.89

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	505,904.19	0.23
金融	-	-
原材料	-	-
通信服务	13,390,318.99	6.10
信息技术	-	-
能源	-	-
公用事业	-	-
房地产	7,744,843.07	3.53
工业	11,941,503.18	5.44
医药卫生	14,241,067.69	6.48
可选消费	34,000,954.89	15.48
合计	81,824,592.01	37.25

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	01024	快手-W	260,000	12,860,427.19	5.85
2	02331	李宁	652,000	11,582,951.48	5.27
3	002027	分众传媒	1,605,000	11,347,350.00	5.17
4	000858	五粮液	65,000	10,563,150.00	4.81
5	01928	金沙中国有限公司	480,000	8,622,555.26	3.93
6	002572	索菲亚	420,000	7,618,800.00	3.47
7	000338	潍柴动力	450,000	7,141,500.00	3.25
8	02269	药明生物	450,000	7,101,596.25	3.23
9	002142	宁波银行	250,000	6,425,000.00	2.93
10	09979	绿城管理控股	1,760,000	5,888,327.98	2.68

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：本基金本报告期末未持有债券。

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

注：本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，适度参与股指期货投资。基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险性特征，运用股指期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险，如大额申购赎回等。

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

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	7,512,325.22
3	应收股利	70,580.99
4	应收利息	-
5	应收申购款	3,988,871.36
6	其他应收款	-
7	其他	32,710.52
8	合计	11,604,488.09

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	贝莱德卓越远航混 合 A	贝莱德卓越远航混 合 C
报告期期初基金份额总额	174,214,801.21	88,505,289.49
报告期期间基金总申购份额	4,681,930.02	3,299,154.01
减：报告期期间基金总赎回份额	55,433,906.22	25,958,142.33
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	123,462,825.01	65,846,301.17

§ 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