

**贝莱德建信理财贝盈 A 股新机遇权益类  
理财产品 2 期（最低持有 720 天）  
2022 年第三季度报告**

**产品管理人：贝莱德建信理财有限责任公司**

**产品托管人：中国建设银行股份有限公司上海市分行**

**报告期：2022 年 7 月 1 日-2022 年 9 月 30 日**

# 目录

|                     |    |
|---------------------|----|
| 1. 理财产品简介           | 3  |
| 1.1 理财产品基本情况        | 3  |
| 1.2 投资账户信息          | 4  |
| 2. 理财产品净值、存续规模及收益表现 | 5  |
| 3. 管理人报告            | 6  |
| 3.1 报告期内产品投资策略      | 6  |
| 3.2 后市展望            | 8  |
| 3.3 报告期内关联交易情况      | 9  |
| 3.3.1 产品交易关联方发行的证券  | 9  |
| 3.3.2 产品投资关联方承销的证券  | 9  |
| 3.3.3 其他关联交易        | 10 |
| 3.4 收益分配情况          | 10 |
| 4. 托管人报告            | 11 |
| 5. 理财产品投资组合报告       | 12 |
| 5.1 期末理财产品资产组合情况    | 12 |
| 5.2 期末投资组合前十项资产     | 13 |
| 5.3 风险分析            | 13 |
| 5.3.1 理财投资组合流动性风险分析 | 13 |
| 5.3.2 理财投资组合其他风险分析  | 14 |
| 5.3.3 产品的其他风险情况     | 14 |

# 1. 理财产品简介

## 1.1 理财产品基本情况

|               |  |
|---------------|--|
| <b>产品名称</b>   | 贝莱德建信理财贝盈 A 股新机遇权益类理财产品 2 期（最低持有 720 天）  |
| <b>理财产品代码</b> | BKBY00QY211117001  |
| <b>产品登记编码</b> | Z7005121000002   |
| <b>产品托管机构</b> | 中国建设银行股份有限公司上海市分行  |
| <b>产品募集方式</b> | 公募   |
| <b>产品运作模式</b> | 开放式净值型   |
| <b>产品投资性质</b> | 权益类  |
| <b>产品募集规模</b> | 人民币 403,711,446.44 元   |
| <b>产品期限类型</b> | 无固定期限（产品管理人有权提前终止产品）   |
| <b>募集起始日期</b> | 2021 年 12 月 29 日   |
| <b>募集结束日期</b> | 2022 年 1 月 10 日  |
| <b>产品起始日期</b> | 2022 年 1 月 11 日  |
| <b>产品终止日期</b> | 无固定期限（产品管理人有权提前终止产品）   |
| <b>业绩比较基准</b> | <p>95%*沪深 300 指数收益率+5%*活期存款基准利率</p> <p>沪深 300 指数是由上海证券交易所和深圳交易所授权，由中证指数有限公司开发的中国 A 股指数，它的样本选自沪深两市总市值最大的 300 只股票，反映 A 股市场的总体发展趋势。</p> <p>1.本产品为净值型产品，其业绩表现将随市场波动，具有不确定性。本产品业绩比较基准是产品管理人基于产品性质、投资策略、过往经验等因素对产品设定的投资目标，不代表本产品的未来表现和实际收益，不构成对本产品收益的承诺。</p> <p>2.产品管理人可根据监管政策、市场环境、产品性质等因素调整业绩比较基准，并至少于调整日之前 2 个工作日将业绩比较基准的调整情况和调整原因进行公告。</p> |

## 1.2 投资账户信息

| 序号 | 账户类型  | 账户编号                 | 账户名称   | 开户单位                 |
|----|-------|----------------------|--|----------------------|
| 1  | 托管账户  | 31050136360000007020 | 贝莱德建信理财有限责任公司理财产品托管专户                                  | 中国建设银行股份有限公司上海市分行营业部 |
| 2  | 券商资金户 | 52600002086          | 贝莱德建信理财有限责任公司—贝莱德建信理财贝盈 A 股新机遇权益类理财产品 2 期 (最低持有 720 天) | 中信证券上海分公司            |

## 2. 理财产品净值、存续规模及收益表现

|                   |                |
|-------------------|----------------|
| 理财产品份额净值          | 0.846488       |
| 理财产品份额累计净值        | 0.846488       |
| 理财产品资产净值          | 352,449,327.04 |
| 理财产品总份额           | 416,366,723.85 |
| 本报告期理财产品份额净值增长率   | -12.24%        |
| 本报告期理财产品份额累计净值增长率 | -12.24%        |

注：根据《商业银行理财业务监督管理办法》第五十七条规定，披露开放式公募理财产品在季度、半年和年度最后一个市场交易日的份额净值、份额累计净值和资产净值

## 3. 管理人报告

### 3.1 报告期内产品投资策略

本产品运用根据中国 A 股市场特征研发，基于另类数据分析、自然语言处理等前沿科技的系统化主动股票投资策略，通过从基本面、投资者情绪以及宏观主题等不同维度建立的投资信号，全面捕捉全市场的投资机会，并在严格控制风险和交易成本的同时，力求长期、可持续的超额收益。以下是本策略三个维度投资信号的具体介绍：

**基本面：**传统基本面分析框架与多元化的另类数据相结合，更实时、高效地捕捉公司经营活动、盈利情况、成长能力、估值水平等信息。

**投资者情绪：**既通过量价、资金流等数据分析市场参与者的情绪，也通过文本分析等技术从国内外新闻媒体、机构研报、个人投资者评论等信息分析境内外不同类型投资者的情绪。

**宏观主题：**追踪宏观经济环境及政策层面的变化，自上而下寻找有积极政策和宏观经济支持的行业和公司。

3 季度，A 股市场面临多重风险，国内疫情再次抬头、罕见的夏季高温环境抑制生产和经济活动、海外各央行采取更激进的加息紧缩政策、地缘局势再度紧张等，市场震荡下跌。本轮回调后，不少主要指数已回到与 4 月末相当的历史低位水平。市场风险偏好持续降低，投资情绪跌至低谷。9 月最后两周，沪深两市日均成交额不达 6500 亿，较 4 月低点更为低迷。本轮回调中，价值类风格再次展现出其防御性，较成长风格更为抗跌。行业方面，在全球性供给紧张的背景下，上游资源类行业如煤炭、石油等在 3 季度表现相对较好。而前期反弹较多的赛道类如电子、新能源、汽车等在 3 季度表现不佳。

针对 3 季度较为复杂的宏观环境，管理人不断对产品的风险水平进行检验和调整。贝盈 2 期的主动风险<sup>1</sup>预算<sup>2</sup>由 2 季度末的 3.5%左右下调至 3 季度末的 3%左右。其中，自上而下的行业择时和风格择时的风险预算分别约占产品整体风险预算的 9%和 30%。行业上，贝盈 2 期本季度超配上游资源类、基础化工、通信等，低配消费、交通运输、有色金属等行业。在新能源、汽车等行业仍有战略性的较为中长期的超配，但超配比例较 2 季度有所下降。风格方面，贝盈 2 期本季度超配价值、动量风格，低配波动率。自下而上的个股选择仍占最高的风险预算，约为产品整体风险预算的 55%。以 9 月 30 日产品持仓为例，中国石油、中国联通、淮北矿业、格力电器、比亚迪为对产品的整体主动风险贡献最高的 5 只个股。

产品自 2022 年 1 月 11 日成立以来，严格按照既定投资策略平稳运作。本产品行业配置多元化，持仓覆盖 A 股市场绝大部分行业。以 2022 年 9 月 30 日持仓为例，下表展示了产品和业绩比较基准权益部分的行业分布及偏离度：

| 行业代码 <sup>[1]</sup> | 行业类别 <sup>[1]</sup>  | 产品行业公允价值<br>(元) | 占产品资产净值比例 | 业绩比较基准 <sup>[2]</sup><br>行业占比 | 行业偏离度 <sup>[3]</sup> |
|---------------------|----------------------|-----------------|-----------|-------------------------------|----------------------|
| A                   | 农、林、牧、渔业             | 458,332.00      | 0.13%     | 1.33%                         | -1.20%               |
| B                   | 采矿业                  | 18,118,977.00   | 5.14%     | 2.89%                         | 2.25%                |
| C                   | 制造业                  | 208,390,118.29  | 59.13%    | 55.41%                        | 3.71%                |
| D                   | 电力、热力、燃气及<br>水生产和供应业 | 5,304,883.00    | 1.51%     | 2.72%                         | -1.21%               |
| E                   | 建筑业                  | 7,297,633.00    | 2.07%     | 1.94%                         | 0.13%                |
| F                   | 批发和零售业               | 49,217.00       | 0.01%     | 0.24%                         | -0.23%               |
| G                   | 交通运输、仓储和邮<br>政业      | 7,046,068.00    | 2.00%     | 2.65%                         | -0.65%               |
| H                   | 住宿和餐饮业               | -               | -         | -                             | -                    |

<sup>1</sup> 主动风险是指投资组合在风格、行业、个股等维度与其业绩比较基准偏离而产生的与基准的收益的差异，也称为跟踪误差。

<sup>2</sup> 主动风险预算指管理人在投资组合构建过程中设置的在风格、行业、个股等维度与业绩比较基准偏离的目标范围。

|   |                 |                       |               |               |               |
|---|-----------------|-----------------------|---------------|---------------|---------------|
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 17,233,977.20         | 4.89%         | 2.97%         | 1.92%         |
| J | 金融业             | 54,857,998.78         | 15.56%        | 19.45%        | -3.88%        |
| K | 房地产业            | 6,761,476.00          | 1.92%         | 1.97%         | -0.05%        |
| L | 租赁和商务服务业        | 2,665,490.00          | 0.76%         | 1.33%         | -0.57%        |
| M | 科学研究和技术服务业      | 3,001,045.00          | 0.85%         | 1.18%         | -0.33%        |
| 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              | 207,583.29            | 0.06%         | 0.04%         | 0.02%         |
| Q | 卫生和社会工作         | 2,185,259.00          | 0.62%         | 0.79%         | -0.17%        |
| R | 文化、体育和娱乐业       | 55,968.00             | 0.02%         | 0.10%         | -0.08%        |
| S | 综合              | -                     | -             | -             | -             |
|   | 合计              | <b>333,634,025.56</b> | <b>94.66%</b> | <b>95.00%</b> | <b>-0.34%</b> |

数据来源：贝莱德建信理财，Wind，Bloomberg

本产品为主动管理，在 A 股全市场进行选股。成立以来，产品始终保持持有 100 – 200 只个股，持仓分散。以 2022 年 9 月 30 日持仓为例，本产品持有 178 只个股，这其中有 46 只个股不是产品权益部分业绩比较基准沪深 300 指数的成分股。9 月 30 日，产品相较于沪深 300 指数超配最多的前 5 只个股为：中国联通、格力电器、比亚迪、中国石油、特变电工。此外，本产品以“双经理”制运行，风险经理通过独特的金融科技和严谨的风险管理体系协同投资经理监控和管理产品的风险，以应对市场波动和风险事件。

### 3.2 后市展望

3 季度以来，在内外部多重压力交织的环境下，国内经济复苏不达预期。综合近几个月的国内宏观数据，内需的疲弱仍为当前宏观经济的主要矛盾之一。而海外在持续大幅加息等紧缩政策下恐造成经济动能的放缓，进而对中国的外需形成压力。值得注意的是，针对当前阶段宏观经济面临的内外部挑战，近期稳增长接续政策持续密集地出台，并且政策层更加注重政策的落实情况，表达坚定的稳增长决心。

展望后市，短期经济偏弱的情况可能仍将持续，具体拐点仍需观察国内一揽子利好政策的落地情况和疫情态势、以及海外加息节奏和地缘政治情况的边际变化。预计在未来一段时间，国内仍会延续宽松的政策环境，稳增长、提振内需仍是政策发力的主要核心。目前市场定价已经反映了非常悲观的预期和情绪，预计大会的定调和后续接续政策将对市场信心的提振起到非常关键的作用。从中长期来看，大会结束后，市场将回归稳增长主线。伴随政策逐渐落地实施，宏观经济有望企稳回升，权益市场也有望回暖。综合来看，本轮调整后 A 股市场的整体估值水平已处于历史低位，后续投资者情绪易上难下，且公司基本面将随着宏观经济复苏而改善，因此，我们对当前 A 股市场的中长期配置价值较为看好。

### 3.3 报告期内关联交易情况

#### 3.3.1 产品交易关联方发行的证券

本产品 2022 年二季度（2022 年 7 月 1 日至 2022 年 9 月 30 日）交易关联方发行的证券。

| 关联方名称        | 与本产品关系              | 证券代码   | 证券简称 | 报告期内买入证券 |               | 报告期内卖出证券 |               |
|--------------|---------------------|--------|------|----------|---------------|----------|---------------|
|              |                     |        |      | 数量       | 总金额<br>(单位：元) | 数量       | 总金额<br>(单位：元) |
| 中国建设银行股份有限公司 | 本公司主要股东实际控制人，本产品托管人 | 601939 | 建设银行 | -        | -             | 120,500  | 667,260.00    |
| 中国长江电力股份有限公司 | 本产品托管人前十大股东         | 600900 | 长江电力 | 14,100   | 33,513.00     | 14,100   | 338,230.00    |

#### 3.3.2 产品投资关联方承销的证券

本报告期内，本产品未投资关联方承销的证券。

### 3.3.3 其他关联交易

本产品 2022 年三季度（2022 年 7 月 1 日至 2022 年 9 月 30 日）其他关联交易。

| 交易类型        | 关联方名称        | 总金额（单位：元）  |
|-------------|--------------|------------|
| 关联方报酬—产品托管费 | 中国建设银行股份有限公司 | 18,387.23  |
| 关联方报酬—销售服务费 | 中国建设银行股份有限公司 | 711,516.59 |

### 3.4 收益分配情况

根据产品说明书约定，本产品不设分红。

## 4. 托管人报告

### 2022 年第 3 季度托管人报告

贝莱德建信理财有限责任公司（以下简称管理人）成立贝莱德建信理财系列产品，托管人为中国建设银行股份有限公司上海市分行（以下简称托管人）。托管人于每期产品成立开始履行托管职责。

2022 年第 3 季度，托管人在执行本理财产品的托管过程中，根据银保监会的要求，严格遵守有关法律和托管协议的约定，尽职尽责地履行了托管人应尽的义务，不存在任何违背托管协议的行为。

2022 年第 3 季度，托管人未发现管理人有违背理财产品说明书约定的行为。

## 5. 理财产品投资组合报告

### 5.1 期末理财产品资产组合情况

| 序号 | 资产类别          | 穿透前             |                  | 穿透后             |                  |
|----|---------------|-----------------|------------------|-----------------|------------------|
|    |               | 资产余额<br>(单位: 元) | 占产品总资产<br>的比例(%) | 资产余额<br>(单位: 元) | 占产品总资产<br>的比例(%) |
| 1  | 现金及银行存款       | 19,788,681.59   | 5.60%            | 19,788,681.59   | 5.60%            |
| 2  | 同业存单          | -               | -                | -               | -                |
| 3  | 拆放同业及买入返售     | -               | -                | -               | -                |
| 4  | 债券            | -               | -                | -               | -                |
| 5  | 理财直接融资工具      | -               | -                | -               | -                |
| 6  | 新增可投资资产       | -               | -                | -               | -                |
| 7  | 非标准化债权类资产     | -               | -                | -               | -                |
| 8  | 权益类投资         | 333,634,025.56  | 94.40%           | 333,634,025.56  | 94.40%           |
| 9  | 金融衍生品         | -               | -                | -               | -                |
| 10 | 代客境外理财投资 QDII | -               | -                | -               | -                |
| 11 | 商品类资产         | -               | -                | -               | -                |
| 12 | 另类资产          | -               | -                | -               | -                |
| 13 | 公募基金          | -               | -                | -               | -                |
| 14 | 私募基金          | -               | -                | -               | -                |
| 15 | 资产管理产品        | -               | -                | -               | -                |
| 16 | 委托投资—协议方式     | -               | -                | -               | -                |
| 17 | 其他各项资产        | 9,270.31        | 0.00%            | 9,270.31        | 0.00%            |
|    | 合计            | 353,431,977.46  | 100.00%          | 353,431,977.46  | 100.00%          |

注 1: 其他各项资产指除 1-16 项外的其他资产, 包括但不限于存出保证金, 应收证券清算款, 应收股利, 应收利息, 应收申购款, 其他资产等

注 2: 占产品总资产的比例 = 资产余额 / 产品总资产, 占比结果保留两位小数 (因第二位小数四舍五入, 可能存在尾差)。

## 5.2 期末投资组合前十项资产

| 序号 | 资产名称    | 持有金额          | 占产品净资产的比例 |
|----|---------|---------------|-----------|
| 1  | 贵州茅台    | 25,840,500.00 | 7.33%     |
| 2  | 现金及银行存款 | 19,788,681.59 | 5.61%     |
| 3  | 比亚迪     | 13,326,792.82 | 3.78%     |
| 4  | 宁德时代    | 13,189,281.00 | 3.74%     |
| 5  | 格力电器    | 12,433,662.00 | 3.53%     |
| 6  | 中国联通    | 10,967,558.30 | 3.11%     |
| 7  | 兴业银行    | 9,207,450.00  | 2.61%     |
| 8  | 中国石油    | 8,889,264.00  | 2.52%     |
| 9  | 交通银行    | 7,673,820.00  | 2.18%     |
| 10 | 中国平安    | 7,355,502.00  | 2.09%     |

注：本表列示穿透后投资规模占比较高的前十项资产

## 5.3 风险分析

### 5.3.1 理财投资组合流动性风险分析

为帮助投资经理正确理解理财客户的要求，设立与客户目的一致风险和业绩目标，公司通过成熟的投资风险管理框架识别、测量、监控、评估和报告公司投资管理过程中的各项风险。为确保投资组合风险定位与投资目标、风险预期和产品说明一致，公司利用量化风险模型和优化技术分析各投资组合风险的来源和敞口，利用敏感性分析找出影响投资组合收益的关键因素，利用情景分析和压力测试技术评估投资组合对重大或极端市场波动的容忍度。投资和风险管理人员监控投资组合的持仓、风险敞口信息，积极应对市场波动和风险事件。本产品策略为系统化股票投资策略，产品运行至今，风险指标均在目标范围内，产品的主动投资管理风险主要来自于个股的特质风险，其次来源于风格因子、行业因子。

### 5.3.2 理财投资组合其他风险分析

公司流动性风险管理框架旨在通过建立严密、规范、清晰、有效的风险管理机制，确保理财产品组合资产的变现能力与投资者赎回需求的匹配与平衡，将流动性风险控制在公司可承受的范围之内，实现理财产品流动性和收益性的有机平衡，通过理财产品稳健投资运作以及理财产品净值公允计价，保证投资者的合法权益不受损害并得到公平对待。公司定期使用不同的定性和定量指标评估投资组合的流动性和赎回风险，并对理财产品进行流动性压力情景分析，根据压力测试的结果评估单个理财产品的总体流动性状况以及在预定情况下是否满足赎回要求。本产品股票持仓占比在 95%左右，根据估算，本产品在正常和流动性压力情景下，一天内可变现资产比例均为 90%以上，7 天内可变现资产比例为 100%。因客户最低持有期限 720 天，最低持有期后按周开放赎回，而本产品尚在最低持有期内，暂无赎回压力。

### 5.3.3 产品的其他风险情况

本产品投资运营过程中，公司对产品涉及的操作风险、技术风险、法律合规风险及第三方风险等各类风险建立了完善的风险控制机制，相关风险总体可控。公司通过风险与控制自我评估机制等管理工具，主动识别当前或潜在的风险，评估风险缓释控制措施的有效性，前瞻性地发现改进机会，力图提前化解潜在风险，为产品的稳健运行保驾护航。

贝莱德建信理财有限责任公司

2022 年 10 月 25 日