

贝莱德富元金利混合型证券投资基金 2026 年第 2 季度报告

2026 年 6 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：2026 年 7 月 21 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约定，于 2026 年 7 月 20 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 2026 年 4 月 1 日起至 06 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	贝莱德富元金利混合
基金主代码	026529
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2026 年 2 月 10 日
报告期末基金份额总额	188,822,218.50 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 6、 参与融资业务策略	
业绩比较基准	中债-新综合财富（总值）指数收益率×77%+中证 800 指数收益率×15%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×3%+银行活期存款利率（税后）×5%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，在通常情况下其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	贝莱德富元金利混合 A	贝莱德富元金利混合 C
下属分级基金的交易代码	026529	026530
报告期末下属分级基金的份额总额	124,730,433.64 份	64,091,784.86 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（2026 年 4 月 1 日 – 2026 年 6 月 30 日）	
	贝莱德富元金利混合 A	贝莱德富元金利混合 C
1. 本期已实现收益	1,511,167.16	953,329.95
2. 本期利润	5,266,995.33	4,352,758.53
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0298	0.0302
4. 期末基金资产净值	127,165,332.56	65,242,441.39
5. 期末基金份额净值	1.0195	1.0180

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

贝莱德富元金利混合 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	2.84%	0.36%	2.68%	0.23%	0.16%	0.13%
自基金合同 生效日起至 今	1.95%	0.31%	1.57%	0.23%	0.38%	0.08%

贝莱德富元金利混合 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	2.76%	0.36%	2.68%	0.23%	0.08%	0.13%
自基金合同 生效日起至 今	1.80%	0.31%	1.57%	0.23%	0.23%	0.08%

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



注：1、本基金的基金合同于 2026 年 02 月 10 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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
王晓京	本基金的基金经	2026 年 2 月 10 日	-	15 年	王晓京先生，首席权益、多资产及指数投资官，基金经理，曾受雇于贝莱德英

	理，首席权益、多资产及指数投资官				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。
陈之渊	本基金的基金经理	2026 年 2 月 10 日	-	10 年	陈之渊先生，基金经理，曾于贝莱德建信理财有限责任公司担任投资经理。加入贝莱德之前，曾任香港千禧年基金（Millennium Capital Management (Hong Kong) Limited）量化研究员和量化交易员，花旗银行（香港）大中华区宏观交易员。陈之渊拥有卡内基梅隆大学计算金融硕士学位以及香港大学经济与金融学学士学位。

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《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

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合规守信情况的说明

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 报告期内基金的投资策略和运作分析

回顾本季度权益市场的表现，伴随美伊停火协议的初步达成及延续，地缘冲突的烈度降低，全球风险资产、尤其 A 股市场的情绪重新升温，但在多个宏观和地缘因素催化下整体市场振幅有所放大。宏观经济层面，二季度中国整体经济增长受到出口强劲增长（同比超过 15%）的拉动，投资和内需的弱复苏未造成拖累。一季度上市公司财报中的盈利修复及科技类行业的业绩增长也为本季度市场的上行带来有力支撑。沪深 300 价格指数在二季度实现 11.9%的回报。从市场结构来看，在海外映射、产业趋势催化及盈利确定性等多重因素共振下，二季度市场进入了科技类行业大幅引领其他行业的结构性牛市态势。市场风格也展现了出了强劲的大盘成长偏向，科创 50 指数单季度回报 75.7%，而中证红利指数单季度回撤-12.3%，资产类别间分化显著。从申万一级行业来看，各行业之间分化较大，电子、通信、建筑材料、机械设备、基础化工涨幅居前，石油石化、农林牧渔、钢铁、商贸零售、美容护理、食品饮料等表现垫底；港股层面，恒生科技和恒生指数以港元计分别跌 3.82%和 7.69%。从恒生一级行业来看，工业、综合企业、金融业表现较好，原材料业、能源业、必需性消费、非必需性消费下跌超 15%，表现垫底。

在债券市场方面，第二季度中债新综合指数整体收益达到 1.19%，主要为利率债到期收益率曲线整体下移所致，其中 10 年期下行超过 8bps，30 年期超过 10bps，短端也有不同程度的下移。地缘波动造成的油价上升，传导至通胀层面，造成本季度国内 PPI 爬升，而 CPI 维持在 1%附近相对较温和。在出口强劲拉动下，经济增速维持，央行保持了政策空间未采取降准降息，但通过 7 天逆回购、买断式逆回购、中期借贷便利等工具进行了市场操作，确保资金面充沛，流动性未受季末等季节性阶段性扰动而紧张。

在产品运作层面，本基金自 2026 年 2 月 10 日成立以来至 2026 年 6 月 30 日累计收益达到 1.95%（A 类）以及 1.80%（C 类），2026 年第二季度收益分别为 2.84%（A 类）以及 2.76%（C 类）。在 2026 年第二季度内，本基金仍处于建仓期，在季末 6 月 30 日已基本达到策略目标风险水平，基本进入正常运作区间。从投资策略角度，股票策略在成立后一周内便开始建仓，权益市场整体向好，市场在风格切换、海外地缘政治等因素影响下经历了若干波动，在此期间行业轮动模型表现正常，符合策略预期。固收方面，本基金成立后初期在各类账户完全开立之前处于以现金管理为主的阶段，后按建仓节奏进入到以利率债和高等级金融债为主要配置的阶段，目前已进入正

常运作区间，固收部分成立以来对组合收益的整体贡献相对有限。产品成立以来至二季度末最大回撤-167bps（A 类以及 C 类），整体组合波动符合策略设计预期。我们将继续坚持严格的多资产模型化投资方法论和风险控制机制，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绝对收益。

对于中国股市和债市，我们仍然看多做多，对于市场和 12 个月维度的中期行业趋势，我们有五点看法：

第一，中国大中盘股票，无论 A 股还是港股市场，目前估值仍然低于长期理论现金流价值，尤其在当前的低利率环境下，这是纵向。横向上中国整体市场估值远低于主要发达市场和很多新兴市场。所以价值维度上，大中盘纵向横向都有空间。

第二，中国的科技行业，除了不断地从全球 AI 浪潮角度获得增量现金流，今年也从和油价相关的新能源汽车、清洁能源和储能等领域得到了出口的提振。科技相关的通信电子计算机等行业，加上部分资源行业（比如有色金属），部分传统制造行业，今年都已经进入了业绩兑现的阶段，一季报以及现有数据的部分二季报均有营收以及利润增长的体现。其中部分 AI 相关行业业绩增长十分显著。尽管近期短期市场波动显著上升，在行业层面，我们继续看好 AI 科技浪潮，人工智能科技革命对生产力的提振，以及中国 AI 软硬件产业链的自主发展的韧性。全球层面 AI 到各个行业的传导远未完成，另外资本支出角度中国的 AI 头部企业仍然相对克制，短期看不到算力需求崩塌或者 Capex 难以支撑的局面。我们仍然看好泛科技行业在 A 股和港股的标的，但还是需要辨别真的现金流兑现，不能只炒概念。

第三，我们关注出口高增速掩盖的投资和内需的弱复苏，以及政策面或有的刺激投资和内需的措施。目前市场对此期待值不高，若出台强有力的刺激内需政策，泛消费类股票可能迎来修复性机会，比如现金流充沛的一些服务行业目前估值非常便宜。

第四，对于债券市场我们对利率债到期收益率曲线维持稳定看法，不追求整体平移的方向性，在各个关键久期以量化信号为工具进行有限度的低频择时波段操作。在信用债领域我们关注短久期高资质的品种。

第五，我们持续关注地缘波动带来的输入性通胀/通胀预期及 AI 潮流带来的生产力提升，对全球经济以及各经济体货币/财政政策的影响。在中国资产端我们关注到韧性和安全性溢价，会继续关注中长期对国内物价及生产效率的影响，以及对中长期政策决策轨迹和各类资产定价的潜在影响。

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 1.0195 元，本报告期内净值增长率 2.84%，同期业绩

比较基准收益率 2.68%。截至本报告期末，本基金 C 类份额净值 1.0180 元，本报告期内净值增长率 2.76%，同期业绩比较基准收益率 2.68%。

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	57,146,672.82	29.42
	其中：股票	57,146,672.82	29.42
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	124,809,349.99	64.26
	其中：债券	124,809,349.99	64.26
	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	3,000,030.00	1.54
	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	8,788,667.70	4.53
8	其他资产	469,389.50	0.24
9	合计	194,214,110.01	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	1,277,912.00	0.66
B	采矿业	1,458,532.00	0.76
C	制造业	41,095,068.92	21.36
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	32,712.00	0.02
E	建筑业	2,513,135.00	1.31

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	2,919,772.90	1.52
J	金融业	4,976,952.00	2.59
K	房地产业	2,695,512.00	1.40
L	租赁和商务服务业	145,746.00	0.08
M	科学研究和技术服务业	31,330.00	0.02
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	57,146,672.82	29.70

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

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	300308	中际旭创	3,000	3,810,000.00	1.98
2	300502	新易盛	4,260	2,585,820.00	1.34
3	600176	中国巨石	29,800	2,171,824.00	1.13
4	300896	爱美客	13,200	1,151,040.00	0.60
5	601318	中国平安	23,300	1,112,342.00	0.58
6	600585	海螺水泥	61,700	1,045,815.00	0.54
7	002080	中材科技	11,200	1,008,000.00	0.52
8	603605	珀莱雅	16,300	976,696.00	0.51
9	688256	寒武纪	598	954,138.90	0.50
10	300750	宁德时代	2,200	864,622.00	0.45

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	41,962,468.89	21.81
2	央行票据	—	—
3	金融债券	82,846,881.10	43.06
	其中：政策性金融债	20,612,323.29	10.71
4	企业债券	—	—

5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	124,809,349.99	64.87

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	232380089	23 中信银行二级资本债 01A	100,000	10,547,640.55	5.48
2	232480004	24 农行二级资本债 01A	100,000	10,398,715.07	5.40
3	092280134	22 工行二级资本债 04A	100,000	10,388,205.48	5.40
4	232480008	24 中行二级资本债 02A	100,000	10,325,236.71	5.37
5	2128028	21 邮储银行二级 01	100,000	10,322,239.45	5.36

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

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

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

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

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值（元）	公允价值变动（元）	风险说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计（元）					-
股指期货投资本期收益（元）					1,622,920.71
股指期货投资本期公允价值变动（元）					-

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

本基金以套期保值与风险敞口管理为目的，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、流动性及风险特征，运用股指期货管理现金流、减少系统性风险以及降低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

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
TL2609	TL2609	10	11,375,000.00	74,473.96	-
公允价值变动总额合计（元）					74,473.96
国债期货投资本期收益（元）					257,835.99
国债期货投资本期公允价值变动（元）					-36,347.47

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金在利率债到期收益率曲线短期偏离长期公允价值的情况时进行了国债期货套保交易，适时适度调整本基金的久期风险，并且在利率债曲线回归或接近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

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体中，中国农业银行股份有限公司、中国民生银行股份有限公司、中国进出口银行、中国工商银行股份有限公司、国家开发银行、中国邮政储蓄银行股份有限公司、中国银行股份有限公司、中信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

本基金投资的前十名股票未超出基金合同约定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	398,125.00
2	应收证券清算款	-

3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	8,987.36
6	其他应收款	—
7	待摊费用	62,277.14
8	其他	—
9	合计	469,389.50

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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

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	贝莱德富元金利混合 A	贝莱德富元金利混合 C
报告期期初基金份额总额	220,611,362.23	207,223,936.69
报告期期间基金总申购份额	1,200,756.44	1,045,752.09
减：报告期期间基金总赎回份额	97,081,685.03	144,177,903.92
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	124,730,433.64	64,091,784.86

§ 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

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

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

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

2026 年 7 月 21 日