

贝莱德中债 0-3 年政策性金融债指数证券投资基金 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：平安银行股份有限公司

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。

基金托管人平安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 07 月 31 日（基金合同生效日）起至 09 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	贝莱德中债 0-3 年政金债指数
基金主代码	020689
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024 年 7 月 31 日
报告期末基金份额总额	1,517,665,304.75 份
投资目标	紧密跟踪标的指数，争取在扣除各项费用之前获得与标的指数相似的总回报。
投资策略	<p>本基金采用抽样复制和动态最优化的方法，选取标的指数成份券和备选成份券中流动性较好的债券，构造与标的指数风险收益特征相似的资产组合，以实现对标的指数的有效跟踪。</p> <p>1、资产配置策略 本基金将采用抽样复制和动态最优化的方法，主要以标的指数的成份券构成为基础，综合考虑投资标的流动性、基金日常申购赎回以及银行间和交易所债券交易特性及交易惯例等情况，进行替代优化，以保证对标的指数的有效跟踪。</p> <p>2、债券投资策略 本基金通过抽样复制和动态最优化的方法进行投</p>

	资，在力求跟踪误差最小化的前提下，本基金可采取适当方法，对基金资产进行调整，降低交易成本，以期在规定的风险承受限度之内，尽量缩小跟踪误差。	
业绩比较基准	中债-0-3 年政策性金融债指数收益率×95%+银行人民币一年定期存款利率（税后）×5%	
风险收益特征	本基金主要采用抽样复制和动态最优化的方法跟踪标的指数的表现，具有与标的指数、以及标的指数所代表的市场相似的风险收益特征。 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。	
基金管理人	贝莱德基金管理有限公司	
基金托管人	平安银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	贝莱德中债 0-3 年政金债指数 A	贝莱德中债 0-3 年政金债指数 C
下属分级基金的交易代码	020689	020690
报告期末下属分级基金的份额总额	1,517,651,256.72 份	14,048.03 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 07 月 31 日（基金合同生效日） - 2024 年 09 月 30 日)	
基金简称	贝莱德中债 0-3 年政金债指数 A	贝莱德中债 0-3 年政金债指数 C
1. 本期已实现收益	4,351,298.86	48.41
2. 本期利润	2,586,809.59	26.43
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0020	0.0018
4. 期末基金资产净值	1,521,231,480.46	14,072.07
5. 期末基金份额净值	1.0024	1.0017

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

贝莱德中债 0-3 年政金债指数 A

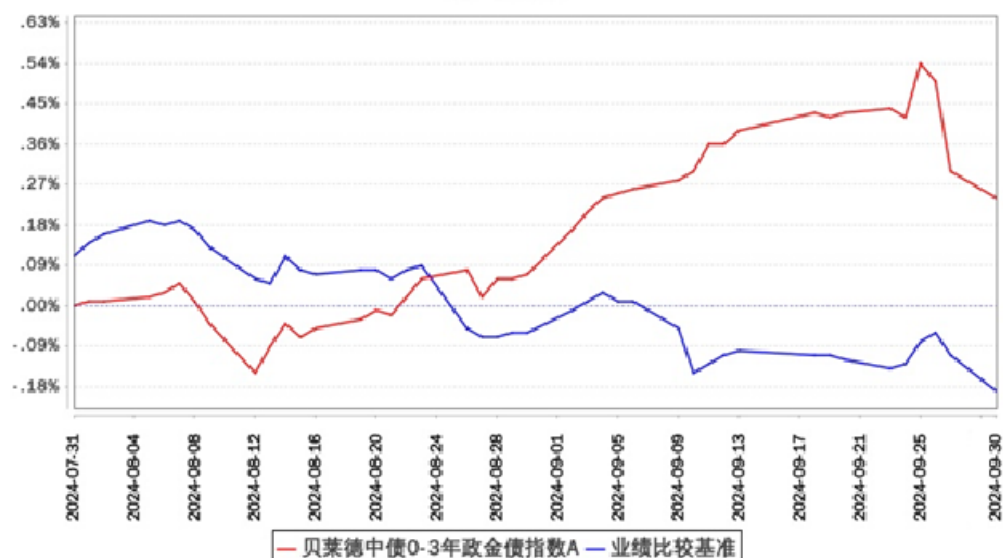
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
自基金合同生效日起至今	0.24%	0.05%	-0.27%	0.04%	0.51%	0.01%

贝莱德中债 0-3 年政金债指数 C

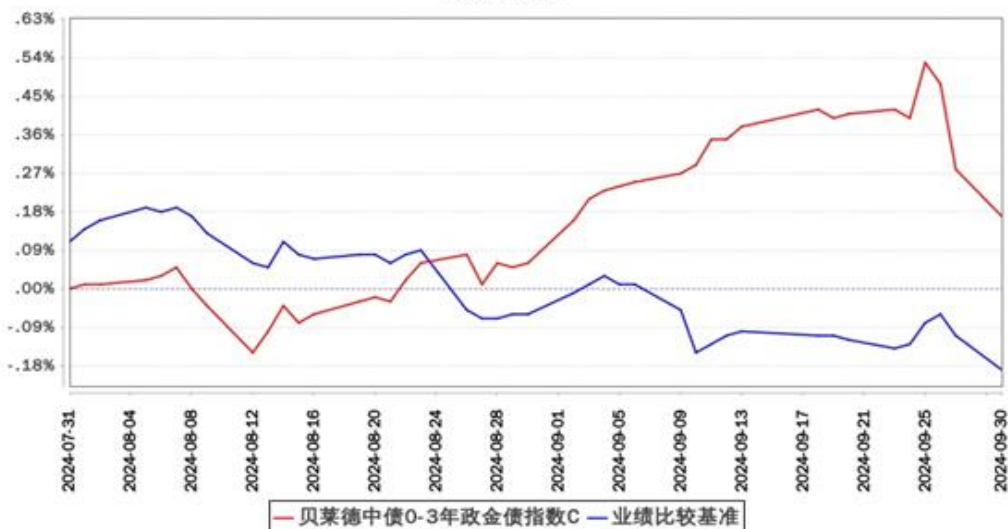
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
自基金合同生效日起至今	0.17%	0.06%	-0.27%	0.04%	0.44%	0.02%

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

贝莱德中债0-3年政金债指数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



贝莱德中债0-3年政金债指数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 2024 年 7 月 31 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		
刘鑫/LIU XIN	本基金的基金经理、首席固定收益投资官	2024 年 7 月 31 日	-	19	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	2024 年 7 月 31 日	-	15	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局（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	本基金的基金经理	2024 年 7 月 31 日	-	15	李倩女士，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 报告期内基金投资策略和运作分析

在经济方面，2024 年第二季度 GDP 同比增长 4.7%，第三季度趋势有所走弱。

我们看到出口和制造业继续表现强劲，但较第二季度有所走弱，8 月出口同比增速 8.7%，出口价格指数在三季度转为震荡。社会消费零售总额在 6-8 月表现偏弱，延续弱复苏。房地产在三季度持续回落，2024 年 7 月和 8 月的房地产投资均为同比-10%左右，显示房地产需求持续转弱。价格方面，CPI 同比小幅增长，居民消费需求有限，低通胀格局持续。PPI 同比降幅扩大，主要受国际大宗商品价格下行、叠加国内市场有效需求不足等因素影响。8 月份社融新增规模有所修复，但在政府债支撑下依然同比少增，反映内生的实体融资需求仍然偏弱。9 月制造业 PMI 为 49.8%，较 8 月 PMI 有所回升，但制造业活动近期落于荣枯线之下。总体来看，2024 年第三季度经济动能较第二季度持续放缓，内需不足的问题对经济造成持续拖累，是否可以延续恢复有待观察，逆周期政策的调节力度将是关键。

今年三季度债市表现较为震荡。8 月初利率债受大行卖债影响，出现回调，债牛情绪逐步降温。9 月 24 日的国新办发布会上，央行超预期公布了降息降准措施以支持实体经济发展，以及 9 月 26 日政治局会议对当前经济形势的分析和下一步经济工作的部署点燃了股市的情绪。受到股债跷跷板的影响，债市出现进一步回调，叠加 9 月底理财回表，债券市场整体偏弱。

本基金主要配置 0-3 年的政金债，对指数范围内的各个期限均有一定配置。

随着逆周期政策的宣布和落地，预期 2024 年底经济有望复苏，考虑政策面的支持和央

行持续宽货币的基调，房地产有望企稳，财政可超预期发力，全年经济增速达到 5% 目标的概率增大。

利率方面目前看，收益率整体仍在持续下行通道中，总体偏乐观，美联储降息叠加央行超预期降息打开了货币政策继续宽松的空间，汇率压力有所减少。债市在经历了 9 月底的回调之后，重新回到了部分投资者的合意配置区间。市场需要关注的风险点包括财政政策的超预期发力，央行对长端收益率及利率曲线的看法以及理财产品出现超预期赎回的风险。

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 1.0024 元，本报告期内净值增长率 0.24%，同期业绩比较基准收益率-0.27%；截至本报告期末，本基金 C 类份额净值 1.0017 元，本报告期内净值增长率 0.17%，同期业绩比较基准收益率-0.27%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,205,425,275.23	79.23
	其中：债券	1,205,425,275.23	79.23
	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	-	-

	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	6,014,230.01	0.40
8	其他资产	310,048,422.04	20.38
9	合计	1,521,487,927.28	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

注：本基金本报告期末未持有境内股票。

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 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

注：本基金本报告期末未持有股票。

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	168,717,158.19	11.09
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,036,708,117.04	68.15
	其中：政策性金融债	1,036,708,117.04	68.15
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	1,205,425,275.23	79.24

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	09240202	24 国开清发 02	1,800,000	182,326,438.36	11.99
2	200204	20 国开 04	1,100,000	116,562,581.97	7.66
3	160210	16 国开 10	800,000	82,895,605.48	5.45
4	220208	22 国开 08	800,000	82,406,860.27	5.42
5	240403	24 农发 03	800,000	81,455,254.79	5.35

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

根据本基金的基金合同约定，本基金的投资范围不包括股指期货。

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

根据本基金的基金合同约定，本基金的投资范围不包括国债期货。

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

股票不属于本基金的投资范围，故本项不适用。

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	310,012,577.86
6	其他应收款	-
7	其他	35,844.18
8	合计	310,048,422.04

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

可转换债券不属于本基金的投资范围，故本项不适用。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

股票不属于本基金的投资范围，故本项不适用。

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	贝莱德中债 0-3 年政 金债指数 A	贝莱德中债 0-3 年政 金债指数 C
基金合同生效日基金份额总额	1,550,024,021.33	14,208.08
基金合同生效日起至报告期期末基金总申 购份额	457,622,415.27	997.51
减：基金合同生效日起至报告期期末基金 总赎回份额	489,995,179.88	1,157.56
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分 变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	1,517,651,256.72	14,048.03

注：基金合同生效日为 2024 年 7 月 31 日。

§ 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

投资者 类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序 号	持有基金份额 比例达到或者 超过 20%的时 间区间	期初 份额	申 购 份 额	赎 回 份 额	持有份额	份额占 比
机构	1	20240807- 20240927	300,012,500.00	0	0	300,012,500.00	19.77%
	2	20240807- 20240927	300,013,500.05	0	0	300,013,500.05	19.77%
	3	20240807- 20240927	299,999,000.00	0	0	299,999,000.00	19.77%

产品特有风险

本基金于本报告期内出现单一投资者持有基金份额比例达到或者超过 20% 的情形。本基金管理人提请投资者注意因单一投资者持有基金份额集中导致的产品流动性风险、大额赎回风险以及净值波动风险等特有风险。

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