

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 年第一季度投资管理报告

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 1 月 11 日-2022 年 3 月 31 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	3
2. 理财产品净值、存续规模及收益表现	4
3. 管理人报告	5
3.1 报告期内产品投资策略	5
3.2 后市展望	7
3.3 报告期内关联交易情况	8
3.3.1 产品交易关联方发行的证券	8
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	9
3.4 收益分配情况	9
4. 托管人报告	10
5. 理财产品投资组合报告	11
5.1 期末理财产品资产组合情况	11
5.2 期末投资组合前十项资产	11
5.3 风险分析	12
5.3.1 理财投资组合流动性风险分析	12
5.3.2 理财投资组合其他风险分析	12
5.3.3 产品的其他风险情况	13

1. 理财产品简介

1.1 理财产品基本情况

产品名称	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）
理财产品代码	BKBY00QY211117001
产品登记编码	Z7005121000002
产品托管机构	中国建设银行股份有限公司上海市分行
产品募集方式	公募
产品运作模式	开放式净值型
产品投资性质	权益类
产品募集规模	人民币 403,711,446.44 元
产品期限类型	无固定期限（产品管理人有权提前终止产品）
募集起始日期	2021 年 12 月 29 日
募集结束日期	2022 年 1 月 10 日
产品起始日期	2022 年 1 月 11 日
产品终止日期	无固定期限（产品管理人有权提前终止产品）
业绩比较基准	95%*沪深 300 指数收益率+5%*活期存款基准利率

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

理财产品单位净值	0.909872
理财产品累计单位净值	0.909872
理财产品资产净值	373,263,554.11
理财产品总份额	410,237,442.69
本报告期理财产品单位净值增长率	-9.01%
本报告期理财产品累计单位净值增长率	-9.01%

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。

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 3 月 31 日持仓为例，下表展示了产品和业绩比较基准的行业分布及两者的偏离度：

行业代码 ^[1]	行业类别 ¹	产品行业公允价值 (元)	占产品资产净值 比例	业绩比较基准 ² 行业占比	行业偏离度 ³
A	农、林、牧、渔业	-	-	1.30%	-1.30%
B	采矿业	14,551,097.00	3.90%	2.60%	1.30%
C	制造业	221,820,762.22	59.43%	52.96%	6.46%
D	电力、热力、燃气及 水生产和供应业	2,265,749.00	0.61%	2.51%	-1.90%

E	建筑业	4,546,208.00	1.22%	1.89%	-0.67%
F	批发和零售业	390,540.00	0.10%	0.63%	-0.52%
G	交通运输、仓储和邮政业	6,794,793.00	1.82%	2.55%	-0.73%
H	住宿和餐饮业	-	-	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	17,367,271.38	4.65%	2.80%	1.86%
J	金融业	72,542,632.50	19.43%	21.88%	-2.45%
K	房地产业	6,455,058.00	1.73%	2.05%	-0.32%
L	租赁和商务服务业	575,140.00	0.15%	1.11%	-0.96%
M	科学研究和技术服务业	4,927,878.00	1.32%	1.69%	-0.37%
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	708,296.00	0.19%	0.05%	0.14%
Q	卫生和社会工作	-	-	0.77%	-0.77%
R	文化、体育和娱乐业	-	-	0.22%	-0.22%
S	综合	-	-	-	-
	合计	352,945,425.10	94.56%	95.00%	-0.44%

数据来源：贝莱德建信理财，Wind，Bloomberg

¹ 行业分类参考国家统计局国民经济行业分类

² 本产品业绩比较基准为 95%*沪深 300 指数收益率+5%*活期存款基准利率

³ 行业偏离度 = 产品行业占比 - 业绩比较基准行业占比

本产品为主动管理型产品，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 3 月 31 日持仓为例，本产品持有 146 只个股。这其中有 56 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。3 月 31 日，产品相对于业绩比较基准超配最多的前 5 只个股为：交通银行、京东方 A、上汽集团、海通证券、比亚迪。

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助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。特别是今年以来，伴随宏观经济下行的压力，突如其来的地缘政治冲突，以及各地反复的新冠疫情，投资经理不断对产品的风险水平以及不同行业、风格因子等方面的暴露情况进行检验和调整。以 2022 年 3 月 31 日持仓为例，产品的主动风险⁴约为 3.51%。其中，行业偏离带来的主动风险⁴约占产品主动风险⁴的 11%，风格偏离带来的主动风险⁴约占产品主动风险⁴的 33%，而个股选择约占 48%的主动风险⁴。其中，中国石油、比亚迪、万泰生物、凯莱英、交通银行为主动风险^[4]贡献最大的前 5 只个股。

⁴ 主动风险是指投资组合与其业绩比较基准的持仓偏离而产生的风险

3.2 后市展望

2022 年开年以来，A 股市场经历了较大幅度的调整。在国内经济增速放缓，海外市场升息预期加强的背景之下，市场情绪本就比较低迷。而突然爆发的地缘政治冲突和国内超预期之外的疫情反复，更是对市场雪上加霜。截至 3 月 31 日，A 股各主要指数今年以来均出现了超过两位数的回调。其中，上证指数下跌 10.65%，沪深 300 指数跌幅 14.53%，而创业板指更是下挫了 19.96%。从市场风格来看，在本轮市场下跌中，价值风格与成长风格走势分化明显，价值风格相对更为抗跌。中信一级行业分类的 30 个行业中，仅有煤炭、房地产和银行在 2022 年第一季度录得了正收益，其余 27 个行业均有不同程度的下

跌，超半数行业跌幅超过 10%。尽管市场充满挑战，得益于有效的策略模型和严谨、系统化的管理，本产品在本报告期内的费后累计收益超越了它的业绩比较基准，创造了超额收益⁵。同时，无论是在成立以来最大回撤⁶还是在年化波动率的表现上，也都是优于其业绩比较基准的。

展望后市，当前 A 股市场压力犹存，特别是本轮新冠疫情带来的居民消费减少、物流和供应链受阻、生产减少或停滞等影响，预计会对上半年的经济运行造成一定的压力。而海外升息的压力以及地缘政治局势的演化也牵动着不少投资人的心。尽管这些扰动在短期内对市场造成的冲击和波动不可避免，但从中长期角度看，与海外市场相比，中国市场当前的政策层面稳增长确定性高、通胀压力相对可控，稳增长政策仍有一定的发力空间。目前升级的疫情防控措施也在一些城市和地区获得了比较好的效果，随着更加精准、积极的防控措施的出台以及新的治疗手段的推出，预计未来疫情对经济活动的影响会逐步降低。经过本轮市场调整，当前 A 股市场的估值水平具有一定的吸引力。相信在稳增长政策加码，疫情逐步缓解，市场情绪渐渐修复后，A 股市场会迎来新的拐点，我们的策略模型也将持续跟踪宏观主题、市场情绪和基本面等方面的边际变化，捕捉变化中孕育的投资机会，立足长期，力求可持续的超额收益⁵。

⁵ 超额收益是指产品收益超过业绩比较基准的相对收益

⁶ 最大回撤代表区间内产品净值走到最低点时的收益率回撤幅度的最大值

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

本报告期内（2022 年 1 月 1 日至 2022 年 3 月 31 日），本产品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	数量	总金额

中国建设银行股份有限公司	本产品 托管人	601939	建设银行	120,500	732,409.00	-	-
--------------	------------	--------	------	---------	------------	---	---

3.3.2 产品投资关联方承销的证券

本报告期内（2022 年 1 月 1 日至 2022 年 3 月 31 日），本产品投资关联方承销的证券

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	
				数量	总金额 (单位：元)
-	-	-	-	-	-

3.3.3 其他关联交易

本产品于一季度（2022 年 1 月 11 日至 2022 年 3 月 31 日）期间的其他关联交易。

交易类型	关联方名称	总金额（单位：元）
关联方报酬—销售服务费	中国建设银行股份有限公司	244,155.42

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

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 年第一季度，托管人在执行本理财产品的托管过程中，根据银监会的要求，严格遵守有关法律和保管合同的约定，尽职尽责地履行了托管人应尽的义务，不存在任何违背保管合同的行为。

2022 年第一季度，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	穿透前金额	占产品总资产的比例	穿透后金额	占产品总资产的比例
1	现金及银行存款	20,787,308.01	5.56%	20,787,308.01	5.56%
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	352,945,425.10	94.44%	352,945,425.10	94.44%
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	委外投资——协议方式	-	-	-	-
17	其他各项资产	11,291.21	0.00%	11,291.21	0.00%
	合计	373,744,024.32	100.00%	373,744,024.32	100.00%

注：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

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	现金及银行存款	20,787,308.01	5.57%
2	贵州茅台	18,221,400.00	4.88%
3	宁德时代	17,725,580.00	4.75%

4	交通银行	11,713,142.00	3.14%
5	比亚迪	10,451,763.60	2.80%
6	京东方 A	10,404,771.00	2.79%
7	海通证券	8,459,390.00	2.27%
8	招商银行	8,386,560.00	2.25%
9	中信证券	8,236,794.50	2.21%
10	上汽集团	8,134,500.00	2.18%

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实时了解投资组合的持仓、风险敞口信息，以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。本产品存续期内，客户最低持有期限 720 天，最低持有期后按周开放赎回，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，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 4 月 15 日