

逆向布局 价值远航

贝莱德卓越远航
混合型证券投资基金

基金代码：018101 (A类) 018102 (C类)

4月22日起重磅首发

市场企稳信号渐显 逆向投资迎来良机

基本面逐步改善：

近期宏观经济的高频指标数据传递出了暖意，国内基本面改善的预期有所强化，为资本市场提供支撑；

资金外流冲击好转：

今年市场再度面临外资资金大幅流出的概率较低，加之“国家队”大基金等方面的有力支持，资金面环境企稳，对于市场情绪或产生正面影响；

估值修复空间大：

当前A股和港股市场的估值处于历史低位，从过往同水平的估值来看，底部区域明确，有望带来修复行情。

沪深300指数表现与历史估值水平



恒生指数表现与历史估值水平



资料来源：贝莱德，Wind，数据区间：2014年3月28日-2024年3月27日。指数过往表现不代表未来。

逆向价值舵手



毕凯
本基金拟任基金经理

- 12年投研经验，5年投资管理经验
- 均衡价值风格，擅长左侧逆向布局
- 拥有实业从业经历，差异化视角发掘产业投资价值

深度洞察产业规律，前瞻性把握产业周期拐点投资机遇，不盲目追逐热点和趋势，追求以合理的价格买入优质资产；

具备扎实的多行业研究基础和丰富的A股、港股投资经验，擅长均衡轮动配置，经历多轮牛熊市场和多种行情风格的考验。

注：毕凯先生于2022年3月加入贝莱德基金管理有限公司，拟担任基金经理职务。毕凯先生曾任赛灵思（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。

中观行业视角出发 多管齐下挖掘机会

立足中观行业研究，多维深入研究个股机会

行业配置上，通过研究中观行业基本面、板块估值、资金流向趋势等领先指标，均衡优选；个股选择上，综合分析企业的估值水平、盈利能力和成长潜力等，兼顾防御性和进攻性，挖掘预期差带来的低估值机会。

洞悉产业周期“脉搏”，抓住反转机会逆向投资

在经济增速放缓、行业快速轮动的环境下，前瞻产业周期反转，捕捉确定性较高的机会，分享行业上行期的收益。

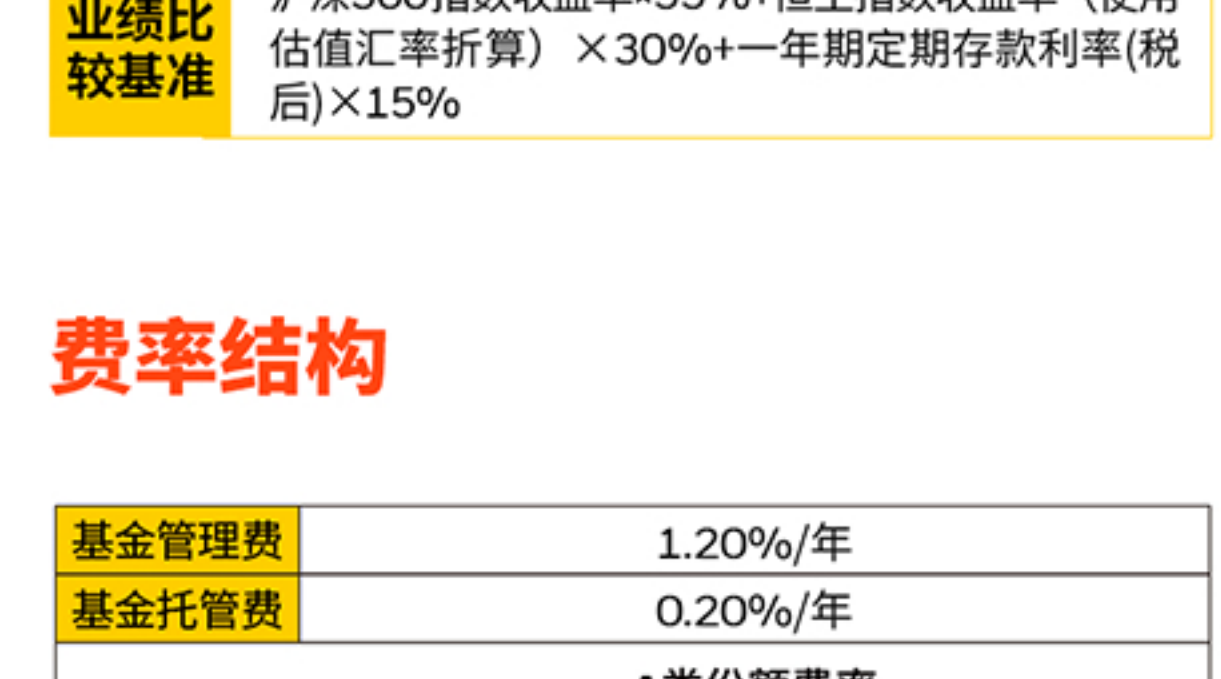
覆盖A+H双市机会，全面优选中国优质资产

以A股市场为基础，动态配置港股，在更广的投资范围里挖掘优质标的，通过两市优势互补，覆盖更多机会。

代表作超额收益显著 历经多种行情考验

历史业绩亮眼，机构博弈中脱颖而出

拟任基金经理毕凯过往管理的代表作超额收益显著，在港股机构博弈激烈的市场中脱颖而出，截至2021年底，三年累计收益率大幅跑赢同期业绩基准47.78%，跑赢恒生指数42.73%。



选取毕凯曾管理的代表作南方香港优选股票进行统计，业绩数据来源：基金定期报告；指数数据来源：Wind；数据截至2021年12月31日。毕凯管理南方香港优选的时间为2017年8月24日-2022年3月4日，基金成立日为2015年5月13日，业绩比较基准为经人民币汇率调整的恒生指数收益率×95%+人民币同期活期存款利率×5%，2018-2021年度净值增长率/业绩比较基准（%）：-14.84/-8.89，30.29/10.98，20.53/-8.66，-15.15/-15.69。

注：毕凯曾管理的其他混合型基金包括南方沪港深价值和南方沪港深核心优势，毕凯管理南方沪港深价值的时间为2018年6月8日-2021年3月5日，基金成立日为2015年12月23日，业绩比较基准为沪深300指数收益率×60%+上证国债指数收益率×40%，2018年下半年-2020年度净值增长率/业绩比较基准（%）：-14.57/-7.52，29.40/22.93，5.98/17.94；管理南方沪港深核心优势的时间为2020年12月25日-2022年3月4日，基金成立日为2020年12月25日，业绩比较基准为经人民币汇率调整的恒生综合指数收益率×60%+中证800指数收益率×10%+上证国债指数收益率×30%，2021年度净值增长率/业绩比较基准（%）：-18.25/-8.12。基金经理管理的其他产品过往业绩并不构成基金业绩表现的保证。

贝莱德平台实力赋能投资新视角

全球视角下的产业链认知优势

充分发挥国际化平台优势，了解行业在全球范围的发展动向。参考海外成熟市场的行业运行路径和模式，挖掘国内的潜力行业及领袖企业。

独立研究，深挖内在价值

基于长期以来贝莱德对研究质量的高要求，研究员根据内部模型独立研究做出客观判断，不依赖上市公司指引。

数据交叉验证，可靠研判依据

对于企业业绩的兑现，除了企业访谈、卖方数据外，也会采取自主监控，并运用全球资源交叉验证。

严控风险，为投资回报保驾护航

凭借先进的风险管理体系，贝莱德风险量化分析团队致力于为投资组合提供科学严谨的风险评估和分析，协助基金经理严控风险，为实现投资回报保驾护航。

基金资料

基金名称	贝莱德卓越远航混合型证券投资基金
基金类型	混合型证券投资基金
运作方式	契约型开放式
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。
投资组合比例	本基金股票资产（含存托凭证）占基金资产的比例为60%—95%，其中，港股通标的股票的投资比例为股票资产的0%—50%。每个交易日终在扣除国债期货合约、股指期货合约需缴纳的交易保证金后，应当保持不低于基金资产净值的5%的现金或到期日在一年以内的政府债券，其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。
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%

费率结构

基金管理费	1.20%/年		
基金托管费	0.20%/年		
A类份额费率			
认购费	认购金额（M）	认购费率	
	M<500万元	1.20%	
	500万元≤M<1000万元	0.60%	
申购费	申购金额（M）	申购费率	
	M<500万元	1.50%	
	500万元≤M<1000万元	0.60%	
赎回费	M≥1000万元	1000元/笔	
	持有期限	赎回费率	
	N<7日	1.50%	
	7日≤N<30日	0.75%	
	30日≤N<6个月	0.50%	
	N≥6个月	0%	
C类份额费率（不收取认购费/申购费，计提销售服务费）			
销售服务费	0.50%/年		
赎回费	持有期限	赎回费率	
	N<7日	1.50%	
	7日≤N<30日	0.75%	
	N≥30日	0%	

注：以上内容仅供参考，请投资者详阅基金合同、招募说明书等基金文件及发售公告。M为认购、申购金额，N为持有期限。

风险提示：

尊敬的投资者：

本产品由贝莱德基金管理有限公司发行，代销机构不承担产品投资、兑付和风险管理责任。本基金风险等级为R3中风险，投资有风险，投资需谨慎。公募基金证券投资基金（以下简称“基金”）是一种长期投资工具，其主要功能是分散投资，降低投资单一证券所带来的个别风险。基金不同于银行储蓄等能够提供固定收益预期的金融工具，当您购买基金产品时，既可能持有份额分享基金投资所产生的收益，也可能承担基金投资所带来的损失。

您在做出投资决策之前，请仔细阅读基金合同、基金招募说明书和基金产品资料概要等产品法律文件和本风险揭示书，充分认识本基金的风险收益特征和产品特性，认真考虑本基金存在的各项风险因素，并根据自身的投资目的、投资期限、投资经验、资产状况等因素充分考虑自身的风险承受能力，在了解产品情况及销售适当性意见的基础上，理性判断并谨慎做出投资决策。

根据有关法律法规，基金管理人做出如下风险提示：

一、依据投资对象的不同，基金分为股票基金、混合基金、债券基金、货币市场基金、基金中基金、商品基金等不同类型，您投资不同类型的基金将获得不同的收益预期，也将承担不同程度的风险。一般来说，基金的收益预期越高，您承担的风险也越大。

贝莱德卓越远航混合型证券投资基金（以下简称“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。本基金如投资港股通标的股票，需承担港股通机制下因投资环境、市场制度、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。贝莱德基金管理有限公司（以下简称“基金管理人”）使用的基金产品风险等级划分方法与说明、基金产品与投资者匹配的适当性规则详见基金管理人官方网站。投资者通过基金管理人委托的其他销售机构认购本基金时，以销售机构的风险等级评级规则为准。

二、基金在投资运作过程中可能面临各种风险，既包括市场风险、信用风险、流动性风险、交易对手风险，也包括基金自身的风险管理、技术风险和合规风险等。巨额赎回风险是开放式基金所特有的一种风险，即当单个开放日基金的净赎回申请超过基金总份额的百分之十时，您将可能无法及时赎回申请的全部基金份额，或您赎回的款项可能延缓支付。投资本基金还可能面临股指期货投资风险、股票期权投资风险、国债期货投资风险、参与融资融券风险、投资港股通标的股票的风险、存托凭证投资风险、资产支持证券投资风险、信用衍生品投资风险、投资新股的风险、科创板股票的投资风险、终止清盘风险、受到强制赎回等相应措施的风险、证券经纪商交易结算模式的风险、委托基金服务机构提供份额登记与估值核算等服务的外包风险等特有风险。具体请查阅本基金招募说明书的“风险揭示”章节的内容。

三、您应当充分了解基金定期定额投资和零存整取等储蓄方式的区别。定期定额投资是引导投资者进行长期投资、平均投资成本的一种简单易行的投资方式，但并不规避基金投资所固有的风险，不能保证基金投资收益，也不能替代储蓄等等效理财方式。

四、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，但不保证本基金一定盈利，也不保证最低收益。贝莱德基金管理有限公司提醒您基金投资的“买者自负”原则，在做出投资决策后，基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险，由您自行承担。贝莱德基金管理有限公司不对基金投资收益做出任何承诺或保证。

五、本基金由基金管理人依照有关法律法规及约定申请募集，并经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）许可注册。本基金的基金合同、招募说明书和基金产品资料概要已通过中国证监会基金电子披露网站（http://eid.csrc.gov.cn/fund）和基金管理人网站（https://www.blackrock.com.cn/）进行了公开披露。中国证监会对本基金的注册，并不表明其对本基金的投资价值、市场前景和收益作出实质性判断或保证，也不表明投资于本基金没有风险。

六、基金管理人及股东之间实行业务隔离制度，股东并不直接参与基金资产的投资运作，股东的过往投资业绩不代表基金管理人的投资业绩，且不构成对基金管理人管理基金业绩表现的保证。