

# 贝莱德和悦利率债债券型证券投资基金

## 2025 年中期报告

2025 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：上海浦东发展银行股份有限公司

送出日期：2025 年 8 月 30 日

## § 1 重要提示及目录

### 1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本中期报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 8 月 29 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2025 年 1 月 16 日（基金合同生效日）起至 6 月 30 日止。

## 1.2 目录

|                                         |           |
|-----------------------------------------|-----------|
| <b>§ 1 重要提示及目录</b>                      | <b>2</b>  |
| 1.1 重要提示                                | 2         |
| 1.2 目录                                  | 3         |
| <b>§ 2 基金简介</b>                         | <b>5</b>  |
| 2.1 基金基本情况                              | 5         |
| 2.2 基金产品说明                              | 5         |
| 2.3 基金管理人和基金托管人                         | 5         |
| 2.4 信息披露方式                              | 6         |
| 2.5 其他相关资料                              | 6         |
| <b>§ 3 主要财务指标和基金净值表现</b>                | <b>7</b>  |
| 3.1 主要会计数据和财务指标                         | 7         |
| 3.2 基金净值表现                              | 7         |
| <b>§ 4 管理人报告</b>                        | <b>10</b> |
| 4.1 基金管理人及基金经理情况                        | 10        |
| 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明              | 12        |
| 4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明                 | 12        |
| 4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明             | 12        |
| 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望             | 13        |
| 4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明                | 13        |
| 4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明                 | 14        |
| 4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明       | 14        |
| <b>§ 5 托管人报告</b>                        | <b>15</b> |
| 5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明                  | 15        |
| 5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明 | 15        |
| 5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见       | 15        |
| <b>§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）</b>              | <b>16</b> |
| 6.1 资产负债表                               | 16        |
| 6.2 利润表                                 | 17        |
| 6.3 净资产变动表                              | 18        |
| 6.4 报表附注                                | 19        |
| <b>§ 7 投资组合报告</b>                       | <b>41</b> |
| 7.1 期末基金资产组合情况                          | 41        |
| 7.2 期末按行业分类的股票投资组合                      | 41        |
| 7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细       | 41        |
| 7.4 报告期内股票投资组合的重大变动                     | 41        |
| 7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合                    | 42        |
| 7.6 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      | 42        |
| 7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细   | 42        |
| 7.8 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贵金属投资明细   | 42        |
| 7.9 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      | 42        |
| 7.10 本基金投资股指期货的投资政策                     | 43        |
| 7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明               | 43        |
| 7.12 投资组合报告附注                           | 43        |

|                                    |           |
|------------------------------------|-----------|
| <b>§ 8 基金份额持有人信息</b>               | <b>45</b> |
| 8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构              | 45        |
| 8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况           | 45        |
| 8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况  | 45        |
| <b>§ 9 开放式基金份额变动</b>               | <b>46</b> |
| <b>§ 10 重大事件揭示</b>                 | <b>47</b> |
| 10.1 基金份额持有人大会决议                   | 47        |
| 10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动   | 47        |
| 10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼        | 47        |
| 10.4 基金投资策略的改变                     | 47        |
| 10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况              | 47        |
| 10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况      | 47        |
| 10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况             | 47        |
| 10.8 其他重大事件                        | 49        |
| <b>§ 11 影响投资者决策的其他重要信息</b>         | <b>51</b> |
| 11.1 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 | 51        |
| 11.2 影响投资者决策的其他重要信息                | 51        |
| <b>§ 12 备查文件目录</b>                 | <b>52</b> |
| 12.1 备查文件目录                        | 52        |
| 12.2 存放地点                          | 52        |
| 12.3 查阅方式                          | 52        |

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

|                 |                   |             |
|-----------------|-------------------|-------------|
| 基金名称            | 贝莱德和悦利率债债券型证券投资基金 |             |
| 基金简称            | 贝莱德和悦利率债          |             |
| 基金主代码           | 021581            |             |
| 基金运作方式          | 契约型开放式            |             |
| 基金合同生效日         | 2025 年 1 月 16 日   |             |
| 基金管理人           | 贝莱德基金管理有限公司       |             |
| 基金托管人           | 上海浦东发展银行股份有限公司    |             |
| 报告期末基金份额总额      | 201,189,542.19 份  |             |
| 基金合同存续期         | 不定期               |             |
| 下属分级基金的基金简称     | 贝莱德和悦利率债 A        | 贝莱德和悦利率债 C  |
| 下属分级基金的交易代码     | 021581            | 021582      |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 201,113,547.79 份  | 75,994.40 份 |

2.2 基金产品说明

|        |                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 投资目标   | 本基金在控制风险的前提下，通过积极主动的投资管理，力争实现组合资产长期稳健的增值。                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 投资策略   | <p>本基金为债券型基金。投资策略主要包括资产配置策略、债券投资策略以及国债期货投资策略。</p> <p>1.资产配置策略</p> <p>本基金将采用“自上而下”的分析方法，综合分析和持续跟踪基本面、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，对组合中各类资产的投资比例进行战略配置和动态调整，以规避或分散市场风险，力争实现基金资产的长期稳健增值。</p> <p>2.债券投资策略</p> <p>本基金采用的债券投资策略包括：久期策略、互换策略以及息差策略等。</p> <p>3.国债期货投资策略</p> |
| 业绩比较基准 | 中债-国债及政策性银行债全价(总值)指数收益率*90%+同期活期存款利率(税后)*10%                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 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。                                                                                                                                                                                                                                               |

2.3 基金管理人和基金托管人

| 项目 | 基金管理人       | 基金托管人        |
|----|-------------|--------------|
| 名称 | 贝莱德基金管理有限公司 | 上海浦东发展银行股份有限 |

|         |      |                                         |                       |
|---------|------|-----------------------------------------|-----------------------|
|         |      |                                         | 公司                    |
| 信息披露负责人 | 姓名   | 谢超                                      | 朱萍                    |
|         | 联系电话 | 021-80225188                            | 021-31888888          |
|         | 电子邮箱 | Compliance_FMC@blackrock.com.cn         | zhup02@spdb.com.cn    |
| 客户服务电话  |      | 400-002-6655                            | 95528                 |
| 传真      |      | 021-80225288                            | 021-63602540          |
| 注册地址    |      | 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 | 上海市中山东一路 12 号         |
| 办公地址    |      | 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 | 上海市博成路 1388 号浦银中心 A 栋 |
| 邮政编码    |      | 200120                                  | 200126                |
| 法定代表人   |      | 郁蓓华                                     | 张为忠                   |

## 2.4 信息披露方式

|                     |                      |
|---------------------|----------------------|
| 本基金选定的信息披露报纸名称      | 上海证券报                |
| 登载基金中期报告正文的管理人互联网网址 | www.blackrock.com.cn |
| 基金中期报告备置地点          | 基金管理人和基金托管人的办公地址     |

## 2.5 其他相关资料

| 项目     | 名称           | 办公地址                  |
|--------|--------------|-----------------------|
| 注册登记机构 | 中国建设银行股份有限公司 | 北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼 |

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

|               |                                                |             |
|---------------|------------------------------------------------|-------------|
| 3.1.1 期间数据和指标 | 报告期(2025 年 1 月 16 日(基金合同生效日)– 2025 年 6 月 30 日) |             |
|               | 贝莱德和悦利率债 A                                     | 贝莱德和悦利率债 C  |
| 本期已实现收益       | -1, 573, 244. 53                               | -292. 02    |
| 本期利润          | -1, 698, 901. 91                               | -72. 64     |
| 加权平均基金份额本期利润  | -0. 0045                                       | -0. 0008    |
| 本期加权平均净值利润率   | -0. 45%                                        | -0. 08%     |
| 本期基金份额净值增长率   | 0. 27%                                         | 0. 19%      |
| 3.1.2 期末数据和指标 | 报告期末(2025 年 6 月 30 日)                          |             |
| 期末可供分配利润      | -811, 737. 71                                  | -370. 98    |
| 期末可供分配基金份额利润  | -0. 0040                                       | -0. 0049    |
| 期末基金资产净值      | 201, 659, 793. 11                              | 76, 136. 37 |
| 期末基金份额净值      | 1. 0027                                        | 1. 0019     |
| 3.1.3 累计期末指标  | 报告期末(2025 年 6 月 30 日)                          |             |
| 基金份额累计净值增长率   | 0. 27%                                         | 0. 19%      |

注：1、上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、期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数（为期末余额，不是当期发生数）。

4、表中的“期末”指报告期最后一日，即 2025 年 6 月 30 日；“本期”指 2025 年 1 月 16 日（基金合同生效日）– 2025 年 6 月 30 日。

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

贝莱德和悦利率债 A

| 阶段    | 份额净值增长率① | 份额净值增长率标准差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     |
|-------|----------|-------------|------------|---------------|--------|---------|
| 过去一个月 | 0. 34%   | 0. 03%      | 0. 29%     | 0. 04%        | 0. 05% | -0. 01% |
| 过去三个月 | 1. 00%   | 0. 08%      | 0. 78%     | 0. 10%        | 0. 22% | -0. 02% |
| 自基金合同 | 0. 27%   | 0. 09%      | -0. 49%    | 0. 11%        | 0. 76% | -0. 02% |

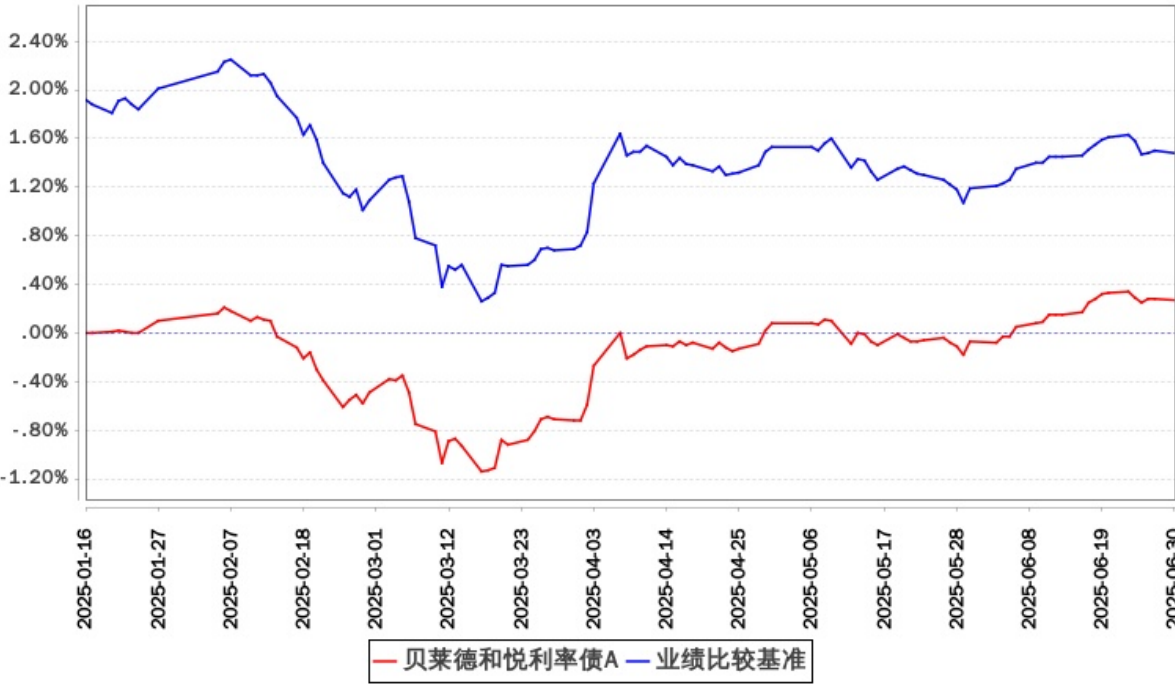
|       |  |  |  |  |  |  |
|-------|--|--|--|--|--|--|
| 生效起至今 |  |  |  |  |  |  |
|-------|--|--|--|--|--|--|

贝莱德和悦利率债 C

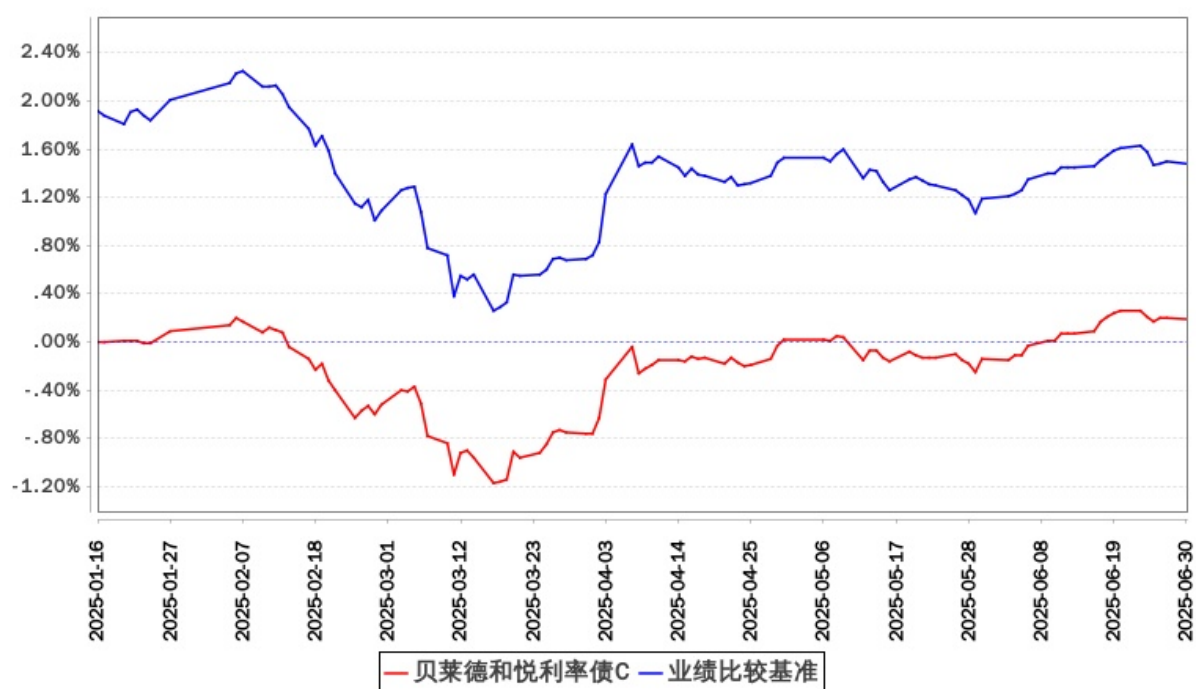
| 阶段         | 份额净值增长率① | 份额净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①－③   | ②－④    |
|------------|----------|-------------|------------|---------------|-------|--------|
| 过去一个月      | 0.33%    | 0.03%       | 0.29%      | 0.04%         | 0.04% | -0.01% |
| 过去三个月      | 0.96%    | 0.08%       | 0.78%      | 0.10%         | 0.18% | -0.02% |
| 自基金合同生效起至今 | 0.19%    | 0.09%       | -0.49%     | 0.11%         | 0.68% | -0.02% |

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

贝莱德和悦利率债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



贝莱德和悦利率债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 2025 年 1 月 16 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 基金管理人及基金经理情况

#### 4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

贝莱德基金管理有限公司成立于 2020 年 9 月 10 日，是国内首家外资全资控股的公募基金管理公司。公司经中国证券监督管理委员会《关于核准设立贝莱德基金管理有限公司的批复》（证监许可[2020]1917 号）批准，由贝莱德金融管理公司（BlackRock Financial Management, Inc.）出资成立。截至报告期末，公司旗下发行并管理了 16 只公开募集证券投资基金：贝莱德中国新视野混合型证券投资基金、贝莱德港股通远景视野混合型证券投资基金、贝莱德先进制造一年持有期混合型证券投资基金、贝莱德浦悦丰利混合型证券投资基金、贝莱德欣悦丰利债券型证券投资基金、贝莱德行业优选混合型证券投资基金、贝莱德安睿 30 天持有期债券型证券投资基金、贝莱德卓越远航混合型证券投资基金、贝莱德中债 0-3 年政策性金融债指数证券投资基金、贝莱德安裕 90 天持有期债券型证券投资基金、贝莱德沪深 300 指数增强型证券投资基金、贝莱德和悦利率债债券型证券投资基金、贝莱德中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金、贝莱德中证 A500 指数增强型证券投资基金、贝莱德富元添益债券型证券投资基金、贝莱德安泽 60 天持有期债券型证券投资基金。

#### 4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

| 姓名          | 职务                 | 任本基金的基金经理（助理）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 | 2025 年 01 月 16 日 | -    | 20     | 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<br>/WANG<br>YANG | 本基金的<br>基金经理       | 2025 年 01 月<br>16 日 | - | 16 | 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者（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。 |
| 朱希梓                  | 本基金的<br>基金经理<br>助理 | 2025 年 01 月<br>20 日 | - | 6  | 朱希梓先生，固定收益投资部基金经理助理，曾任投资策略部产品策略师，并曾于贝莱德日本（BlackRock Japan Co., Ltd.）担任债券产品策略师。朱希梓先生拥有康奈尔大学运筹学硕士学位、纽约大学数学经济专业学士学位。                                    |
| 邹立波                  | 本基金的<br>基金经理<br>助理 | 2025 年 03 月<br>07 日 | - | 8  | 邹立波先生，固定收益投资部基金经理及基金经理助理，曾任专户投资部投资经理。曾就职于信银理财有限责任公司、中信银行总行资产管理业务中心、中信银行上海分行、南瑞集团有限公司。邹立波先生拥有新西兰奥克兰理工大学硕士学位、奥克兰大学学士学位。                                |

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。

### 4.1.3 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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

### 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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

在宏观经济方面，2025 年第一季度经济表现强劲，GDP 同比增长 5.4%，第二季度边际走弱但总体稳健，二季度 GDP 同比增长 5.2%。上半年的外部需求对经济提供了有力的支持，出口情况良好，同比增长达到 5.9%。社会消费零售总额在以旧换新补贴的支持下实现了 4.0% 的同比增长。房地产在上半年延续回落的态势，房价、新房销售和地产投资继续下行。

价格方面，居民消费需求受补贴支持，二季度 CPI 边际修复同比增速回正 0.1%，工业端由于较多行业面临供给过剩，制造业 PMI 仍在荣枯线 50% 分位数附近徘徊，而 PPI 同比降幅在上半年持续走高，从 1 月份的同比-2.3% 回落至六月份的 -3.6%。展望下半年，7 月份以来“反内卷”政策逐渐出台，大宗商品价格显著修复，预计后续对 PPI 形成支撑。总体来看，2025 年第二季度经济动能虽有韧性，但内需不足的问题对经济造成持续拖累。

在货币政策方面，央行一季度未降准降息，同时观察到银行间资金在一季度末转紧。二季度以来，央行加大力度呵护流动性，5 月份降准降息落地，非银存款回升，银行融出增加，资金面边际走松，6 月份资金保持平衡，未出现明显的季末扰动。

今年上半年债市整体表现为震荡，利率先上后下。2025 年一季度，中国利率市场呈现“熊平”走势，收益率曲线整体上移并平坦化。主要市场调节因素包括央行货币政策调整从市场一致预期的“适度宽松”转向“稳汇率、防空转”导致的春节后流动性收紧，和权益市场风险偏好回升包括科技主题催化叠加经济“开门红”造成的股债“跷跷板”效应，长端利率从低点 1.63% 最高上行至 1.88%。2025 年二季度，短端国债受资金面影响下行，1 年期国债收益率从 1.55% 下行至 1.34%，长端利率受中美关税谈判波动较大，4 月初由于特朗普政府意外加征 145% 高额关税，长端利率大幅下行至 1.62%，之后 5 月初美国对等关税降至 30%，长端利率略有反弹至 1.70%，之后由于基本面走弱，6 月末逐渐下行至 1.65%。

从配置思路来讲，第一季度债市回调的过程中我们适时增加久期，同时进行了一定曲线交易。5 月央行降息后本基金略微超配久期，积极应对市场变化进行点位操作。曲线上我们维持了由平变陡的配置变化，同时适时进行超长端交易策略。

#### 4.4.2 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 1.0027 元，本报告期内净值增长率 0.27%，同期业绩比较基准收益率-0.49%；截至本报告期末，本基金 C 类份额净值 1.0019 元，本报告期内净值增长率 0.19%，同期业绩比较基准收益率-0.49%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

对未来半年，伴随出口增速回落和关税影响开始体现，下半年经济有可能弱于上半年。我们认为央行在下半年有继续降准降息的可能，同时资金利率保持平稳，推动市场广谱利率继续下行。债券市场有望在振幅中看到上涨的机会。

#### 4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本报告期内，本基金管理人严格按照《企业会计准则》、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定，委托基金服务机构对基金所持有的投资品种进行估值，本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。基金管理人及委托的基金服务机构严格执行基金估值控制流程，定期评估估值技术的合理性，基金份额净值经基金托管人复核无误后由基金管理人对外披露。

#### **4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明**

根据相关法律法规、本基金基金合同的约定以及基金的实际运作情况，本报告期内本基金未进行收益分配。本基金将严格按照法律法规及基金合同约定进行收益分配。

#### **4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明**

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 托管人报告

### 5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，上海浦东发展银行股份有限公司（以下简称“本托管人”）在对贝莱德和悦利率债债券型证券投资基金的托管过程中，严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议的规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

### 5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，本托管人依照《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议的规定，对贝莱德和悦利率债债券型证券投资基金的投资运作进行了监督，对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支以及利润分配等方面进行了认真的复核，未发现基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

### 5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本报告期内，由贝莱德基金管理有限公司编制本托管人复核的本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告相关内容、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：贝莱德和悦利率债债券型证券投资基金

报告截止日：2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

| 资 产         | 附注号     | 本期末<br>2025 年 6 月 30 日 |
|-------------|---------|------------------------|
| 资 产：        |         |                        |
| 货币资金        | 6.4.7.1 | 11,361.55              |
| 结算备付金       |         | 10,134,604.43          |
| 存出保证金       |         | -                      |
| 交易性金融资产     | 6.4.7.2 | 191,756,377.55         |
| 其中：股票投资     |         | -                      |
| 基金投资        |         | -                      |
| 债券投资        |         | 191,756,377.55         |
| 资产支持证券投资    |         | -                      |
| 贵金属投资       |         | -                      |
| 其他投资        |         | -                      |
| 衍生金融资产      | 6.4.7.3 | -                      |
| 买入返售金融资产    | 6.4.7.4 | -                      |
| 应收清算款       |         | -                      |
| 应收股利        |         | -                      |
| 应收申购款       |         | 599.70                 |
| 递延所得税资产     |         | -                      |
| 其他资产        | 6.4.7.5 | -                      |
| 资产总计        |         | 201,902,943.23         |
| 负 债 和 净 资 产 | 附注号     | 本期末<br>2025 年 6 月 30 日 |
| 负 债：        |         |                        |
| 短期借款        |         | -                      |
| 交易性金融负债     |         | -                      |
| 衍生金融负债      | 6.4.7.3 | -                      |
| 卖出回购金融资产款   |         | -                      |
| 应付清算款       |         | -                      |
| 应付赎回款       |         | 10.02                  |
| 应付管理人报酬     |         | 49,690.02              |
| 应付托管费       |         | 16,563.31              |
| 应付销售服务费     |         | 13.76                  |
| 应付投资顾问费     |         | -                      |
| 应交税费        |         | 265.47                 |

|             |         |                |
|-------------|---------|----------------|
| 应付利润        |         | —              |
| 递延所得税负债     |         | —              |
| 其他负债        | 6.4.7.6 | 100,471.17     |
| 负债合计        |         | 167,013.75     |
| <b>净资产：</b> |         |                |
| 实收基金        | 6.4.7.7 | 201,189,542.19 |
| 未分配利润       | 6.4.7.8 | 546,387.29     |
| 净资产合计       |         | 201,735,929.48 |
| 负债和净资产总计    |         | 201,902,943.23 |

注：1、报告截止日 2025 年 6 月 30 日，基金份额总额 201,189,542.19 份，其中 A 类基金份额净值 1.0027 元，基金份额 201,113,547.79 份；C 类基金份额净值 1.0019 元，基金份额 75,994.40 份。

2、本基金基金合同于 2025 年 1 月 16 日生效，无上年度末数据。

## 6.2 利润表

会计主体：贝莱德和悦利率债债券型证券投资基金

本报告期：2025 年 1 月 16 日（基金合同生效日）至 2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

| 项 目                   | 附注号      | 本期<br>2025 年 1 月 16 日（基金合同生效日）<br>至 2025 年 6 月 30 日 |
|-----------------------|----------|-----------------------------------------------------|
| <b>一、营业总收入</b>        |          | -916,529.86                                         |
| 1.利息收入                |          | 905,952.05                                          |
| 其中：存款利息收入             | 6.4.7.9  | 393,141.97                                          |
| 债券利息收入                |          | —                                                   |
| 资产支持证券利息收入            |          | —                                                   |
| 买入返售金融资产收入            |          | 512,810.08                                          |
| 其他利息收入                |          | —                                                   |
| 2.投资收益（损失以“-”填列）      |          | -1,697,043.91                                       |
| 其中：股票投资收益             | 6.4.7.10 | —                                                   |
| 基金投资收益                |          | —                                                   |
| 债券投资收益                | 6.4.7.11 | -1,697,043.91                                       |
| 资产支持证券投资收益            |          | —                                                   |
| 贵金属投资收益               |          | —                                                   |
| 衍生工具收益                | 6.4.7.12 | —                                                   |
| 股利收益                  | 6.4.7.13 | —                                                   |
| 其他投资收益                |          | —                                                   |
| 3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列） | 6.4.7.14 | -125,438.00                                         |

|                            |            |               |
|----------------------------|------------|---------------|
| 4.汇兑收益（损失以“-”号填列）          |            | -             |
| 5.其他收入（损失以“-”号填列）          | 6.4.7.15   | -             |
| <b>减：二、营业总支出</b>           |            | 782,444.69    |
| 1. 管理人报酬                   | 6.4.10.2.1 | 508,165.30    |
| 2. 托管费                     | 6.4.10.2.2 | 169,388.41    |
| 3. 销售服务费                   |            | 80.61         |
| 4. 投资顾问费                   |            | -             |
| 5. 利息支出                    |            | 12,972.59     |
| 其中：卖出回购金融资产支出              |            | 12,972.59     |
| 6.信用减值损失                   |            | -             |
| 7. 税金及附加                   |            | 1,844.26      |
| 8. 其他费用                    | 6.4.7.16   | 89,993.52     |
| <b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b> |            | -1,698,974.55 |
| 减：所得税费用                    |            | -             |
| <b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>   |            | -1,698,974.55 |
| <b>五、其他综合收益的税后净额</b>       |            | -             |
| <b>六、综合收益总额</b>            |            | -1,698,974.55 |

注：本基金基金合同于 2025 年 1 月 16 日生效，无上年度末数据。

### 6.3 净资产变动表

会计主体：贝莱德和悦利率债债券型证券投资基金

本报告期：2025 年 1 月 16 日（基金合同生效日）至 2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

| 项目                                   | 本期<br>2025 年 1 月 16 日（基金合同生效日）至 2025 年 6 月 30 日 |               |                  |
|--------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------|------------------|
|                                      | 实收基金                                            | 未分配利润         | 净资产合计            |
| 一、上期期末净资产                            | -                                               | -             | -                |
| 加：会计政策变更                             | -                                               | -             | -                |
| 前期差错更正                               | -                                               | -             | -                |
| 其他                                   | -                                               | -             | -                |
| 二、本期期初净资产                            | 1,155,070,237.55                                | -             | 1,155,070,237.55 |
| 三、本期增减变动额<br>(减少以“-”号填列)             | -953,880,695.36                                 | 546,387.29    | -953,334,308.07  |
| (一)、综合收益总额                           | -                                               | -1,698,974.55 | -1,698,974.55    |
| (二)、本期基金份额<br>交易产生的净资产变<br>动数(净资产减少以 | -953,880,695.36                                 | 2,245,361.84  | -951,635,333.52  |

|                                          |                 |              |                 |
|------------------------------------------|-----------------|--------------|-----------------|
| “-”号填列)                                  |                 |              |                 |
| 其中：1. 基金申购款                              | 2,840,817.59    | -6,903.87    | 2,833,913.72    |
| 2. 基金赎回款                                 | -956,721,512.95 | 2,252,265.71 | -954,469,247.24 |
| (三)、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动(净资产减少以“-”号填列) | -               | -            | -               |
| (四)、其他综合收益结转留存收益                         | -               | -            | -               |
| 四、本期期末净资产                                | 201,189,542.19  | 546,387.29   | 201,735,929.48  |

注：本基金基金合同于 2025 年 1 月 16 日生效，无上年度末数据。

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署：

|            |           |            |
|------------|-----------|------------|
| <u>郁蓓华</u> | <u>杨怡</u> | <u>徐菱莲</u> |
| 基金管理人负责人   | 主管会计工作负责人 | 会计机构负责人    |

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

贝莱德和悦利率债债券型证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2024]781号《关于准予贝莱德和悦利率债债券型证券投资基金注册的批复》准予注册，由贝莱德基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《贝莱德和悦利率债债券型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式，存续期限不定，首次设立募集不包括认购资金利息共募集人民币1,155,067,451.66元，业经德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)德师报(验)字(25)第00011号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《贝莱德和悦利率债债券型证券投资基金基金合同》于2025年1月16日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为1,155,070,237.55份基金份额，其中认购资金利息折合2,785.89份基金份额。本基金的基金管理人为贝莱德基金管理有限公司，基金托管人为上海浦东发展银行股份有限公司。

根据《贝莱德和悦利率债债券型证券投资基金基金合同》和《贝莱德和悦利率债债券型证券投资基金招募说明书》，本基金根据认购/申购费用、销售服务费收取方式的不同，将基金份额分为不同的类别。其中：在投资者认购、申购时收取认购、申购费用，在赎回时根据持有期限收取赎回费用，但不从本类别基金资产中计提销售服务费的基金份额，称为A类基金份额；从本类别

基金资产中计提销售服务费而不收取认购/申购费用、在赎回时根据持有期限收取赎回费用的基金份额，称为 C 类基金份额。本基金 A 类和 C 类基金份额分别设置代码。由于基金费用的不同，本基金 A 类基金份额和 C 类基金份额将分别计算基金份额净值，计算公式为计算日各类别基金资产净值除以计算日发售在外的该类别基金份额总数。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《贝莱德和悦利率债债券型证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金主要投资于具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行或上市交易的国债、央行票据、政策性金融债、国债期货、同业存单、债券回购、银行存款、现金以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具(但须符合中国证监会的相关规定)。本基金不投资于股票等权益类资产，也不投资信用债券、可转换债券和可交换债券。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围，并可依据届时有效的法律法规适时合理地调整投资范围。本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的 80%，其中投资于利率债资产的比例不低于非现金基金资产的 80%。本基金每个交易日日终在扣除国债期货合约需缴纳的交易保证金后，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%，其中，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。本基金所指的利率债是指国债、央行票据、政策性金融债。如果法律法规或监管机构变更上述投资品种的比例限制，基金管理人在履行适当程序后，以变更后的比例为准，本基金的投资比例将相应调整。本基金的业绩比较基准：中债-国债及政策性银行债全价(总值)指数收益率 $\times$ 90%+同期活期存款利率(税后) $\times$ 10%。

#### 6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表系按照财政部颁布的《企业会计准则—基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、应用指南、解释以及《资产管理产品相关会计处理规定》和其他相关规定(统称“企业会计准则”)、中国证监会发布的关于基金行业实务操作的有关规定编制，同时在具体会计核算和信息披露方面也参考了中国证券投资基金业协会发布的若干基金行业实务操作。

本财务报表以持续经营为基础编制。

#### 6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金财务报表的编制符合企业会计准则和中国证监会发布的关于基金行业实务操作的有关规定的要求，真实、完整地反映了本基金 2025 年 6 月 30 日的财务状况以及 2025 年 1 月 16 日(基

金合同生效日)至 2025 年 6 月 30 日止期间的经营成果和净资产变动情况。

#### 6.4.4 重要会计政策和会计估计

##### 6.4.4.1 会计年度

本基金的会计年度为公历年度，即每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。本期财务报表的实际编制期间为 2025 年 1 月 16 日(基金合同生效日)至 2025 年 6 月 30 日止期间。

##### 6.4.4.2 记账本位币

本基金以人民币为记账本位币。

##### 6.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

###### (1) 金融资产的分类

根据本基金的业务模式和现金流量特征，本基金将所持有的金融资产在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和以摊余成本计量的金融资产，暂无金融资产划分为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

金融资产的合同条款规定在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付，且本基金管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标，则本基金将该金融资产分类为以摊余成本计量的金融资产。此类金融资产主要包括货币资金、各类应收款项、买入返售金融资产等。

不符合分类为以摊余成本计量的金融资产以及公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产条件的金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。除衍生工具所产生的金融资产计入“衍生金融资产”外，其他以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产计入“交易性金融资产”。

###### (2) 金融负债的分类

本基金将持有的金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。本基金暂无分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

其他金融负债包括各类应付款项、卖出回购金融资产款等。

##### 6.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

本基金成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。对于以常规方式购买或出售金融资产的，在交易日确认将收到的资产和为此将承担的负债，或者在交易日终止确认已出售的资产。金融资产和金融负债在初始确认时以公允价值计量。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，取得时发生的相关交易费用计入当期损益；以摊余成本计量的金融资产和其他

金融负债的相关交易费用计入初始确认金额；支付的价款中包含已宣告但尚未发放的现金股利或债券或资产支持证券已到付息期但尚未领取的利息，单独确认为应收项目。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产按照公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。以摊余成本计量的金融资产和其他金融负债采用实际利率法，以摊余成本进行后续计量，发生减值或终止确认产生的利得或损失，计入当期损益。

本基金对分类为以摊余成本计量的金融资产以预期信用损失为基础确认损失准备。除购买或源生的已发生信用减值的金融资产外，本基金在每个估值日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后的变动情况。若该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加，本基金按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备；若该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加，本基金按照相当于该金融工具未来 12 个月内预期信用损失的金额计量其损失准备。信用损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。

本基金在前一会计期间已经按照相当于金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量了损失准备，但在当期资产负债表日，该金融工具已不再属于自初始确认后信用风险显著增加的情形，本基金在当期资产负债表日按照相当于未来 12 个月内预期信用损失的金额计量该金融工具的损失准备，由此形成的损失准备的转回金额作为减值利得计入当期损益。

本基金利用可获得的合理且有依据的前瞻性信息，通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止、该金融资产已转移且其所有权上几乎所有的风险和报酬已转移或虽然既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是未保留对该金融资产的控制，终止确认该金融资产。终止确认的金融资产的成本按移动加权平均法于交易日结转。若本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有风险和报酬，且保留了对该金融资产控制的，则按照其继续涉入被转移金融资产的程度继续确认该被转移金融资产，并相应确认相关负债。金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，才能终止确认该金融负债或其一部分。金融负债全部或部分终止确认的，将终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

#### 6.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。本基金对以公允价值进行后续计量的金融资产与金融负债基于公允价值的

输入值的可观察程度以及该等输入值对公允价值计量整体的重要性，将其公允价值划分为三个层次。第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。本基金主要金融工具的估值原则如下：

(1) 对存在活跃市场的投资品种，如估值日有市价的，采用市价确定公允价值；估值日无市价，且最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的，采用最近交易市价确定公允价值。有充足证据表明估值日或最近交易日的市价不能真实反映公允价值的，应对市价进行调整，确定公允价值。与上述投资品种相同，但具有不同特征的，应以相同资产或负债的公允价值为基础，并在估值技术中考虑不同特征因素的影响。特征是指对资产出售或使用的限制等，如果该限制是针对资产持有者的，那么在估值技术中不应将该限制作为特征考虑。此外，基金管理人不应考虑因大量持有相关资产或负债所产生的溢价或折价。

(2) 当投资品种不存在活跃市场，基金管理人估值委员会认为必要时，采用市场参与者普遍认同，且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术，确定投资品种的公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。采用估值技术时，尽可能最大程度使用市场参数，减少使用与本基金特定相关的参数。

(3) 经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件或基金管理人估值委员会认为必要时，应参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素，对估值进行调整，确定公允价值。

#### 6.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

当本基金具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时本基金计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

#### 6.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所对应的金额。申购、赎回、转换及红利再投资等引起的实收基金的变动分别于上述各交易确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

#### 6.4.4.8 损益平准金

损益平准金指申购、赎回、转入、转出及红利再投资等事项导致基金份额变动时，相关款项中包含的未分配利润。根据交易申请日利润分配(未分配利润)已实现与未实现部分各自占净资产的比例，损益平准金分为已实现损益平准金和未实现损益平准金。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入利润分配(未分配利润)。

#### 6.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

##### (1) 利息收入

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

买入返售金融资产收入按买入返售金融资产的摊余成本在返售期内以实际利率法逐日计提。

##### (2) 投资收益

债券投资收益包括以票面利率计算的利息以及买卖债券价差收入。除贴息债外的债券利息收入在持有债券期内，按债券的票面价值和票面利率计算的利息扣除适用情况下由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额，逐日确认债券利息收入。贴息债视同到期一次性还本付息的附息债，根据其发行价、到期价和发行期限推算内含票面利率后，逐日确认债券利息收入。买卖债券价差收入为卖出债券交易日的成交总额扣除应结转的债券投资成本、应计利息(若有)与相关交易费用后的差额确认。

资产支持证券投资收益包括以票面利率计算的利息以及买卖资产支持证券价差收入。资产支持证券利息收入在持有期内，按资产支持证券的票面价值和预计收益率计算的利息逐日确认资产支持证券利息收入。在收到资产支持证券支付的款项时，其中属于证券投资收益的部分冲减应计利息(若有)后的差额，确认资产支持证券利息收入。买卖资产支持证券价差收入为卖出资产支持证券交易日的成交总额扣除应结转的资产支持证券投资成本、应计利息(若有)与相关交易费用后的差额确认。

衍生工具投资收益为交易日的成交总额扣除应结转的衍生工具投资成本、相关交易费用与税费后的差额确认。

##### (3) 公允价值变动收益

公允价值变动收益于估值日按以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动形成的利得或损失确认，并于相关金融资产卖出或到期时转出计入投资收益。

##### (4) 信用减值损失

本基金对于以摊余成本计量的金融资产，以预期信用损失为基础确认信用损失准备。本基金所计提的信用减值损失计入当期损益。

#### 6.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬、托管费和销售服务费在费用涵盖期间按基金合同或相关公告约定的费率和计算方法逐日确认。

卖出回购金融资产支出，按卖出回购金融资产的摊余成本及实际利率（当实际利率与合同利率差异较小时，也可以用合同利率）在回购期内逐日计提。

#### 6.4.4.11 基金的收益分配政策

(1) 在符合有关基金分红条件的前提下，本基金管理人可以根据实际情况进行收益分配，具体分配方案以公告为准，若《基金合同》生效不满 3 个月可不进行收益分配；

(2) 本基金收益分配方式分两种：现金分红与红利再投资，投资者可选择现金红利或将现金红利自动转为相应类别的基金份额进行再投资；若投资者不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红；

(3) 基金收益分配后各类基金份额净值不能低于面值，即基金收益分配基准日的任一类基金份额净值减去每单位该类基金份额收益分配金额后不能低于面值；

(4) 同一类别内每一基金份额享有同等分配权；

(5) 法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。

#### 6.4.4.12 分部报告

经营分部是指本基金内同时满足下列条件的组成部分：

- (1) 该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；
- (2) 能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；
- (3) 能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则合并为一个经营分部。

本基金目前以一个经营分部运作，不需要进行分部报告的披露。

#### 6.4.4.13 其他重要的会计政策和会计估计

根据本基金的估值原则和中国证监会允许的基金行业估值实务操作，本基金确定以下类别债券投资的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下：

对于中国证券投资基金业协会《关于发布〈关于固定收益品种的估值处理标准〉的通知》（中基协字[2022]566 号）所规定的固定收益品种，本基金按照相关规定，对以公允价值计量的固定收益品种选取第三方估值基准服务机构提供估值全价进行估值；对以摊余成本计量的固定收益品种用第三方估值基准服务机构提供的预期信用损失减值计量结果。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期末发生会计政策变更。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期末发生会计估计变更。

6.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1 号《财政部、国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2016]36 号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46 号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]70 号《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》、财税[2016]140 号《关于明确金融房地产开发教育辅助服务等增值税政策的通知》、财税[2017]2 号《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》、财税[2017]56 号《关于资管产品增值税有关问题的通知》、财税[2017]90 号《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》及其他相关税务法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1) 证券投资基金(封闭式证券投资基金, 开放式证券投资基金)管理人运用基金买卖债券免征增值税; 2018 年 1 月 1 日起, 公开募集证券投资基金运营过程中发生的资管产品运营业务, 以基金管理人作为增值税纳税人, 暂适用简易计税方法, 按照 3% 的征收率缴纳增值税。

(2) 对基金从证券市场中取得的收入, 包括买卖债券的差价收入, 债券的利息收入及其他收入, 暂不缴纳企业所得税。

(3) 本基金的城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加等税费按照实际缴纳增值税额的适用比例计算缴纳。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 货币资金

单位：人民币元

| 项目 | 本期末<br>2025 年 6 月 30 日 |
|----|------------------------|
|----|------------------------|

|                |           |
|----------------|-----------|
| 活期存款           | 10,442.08 |
| 等于：本金          | 10,330.61 |
| 加：应计利息         | 111.47    |
| 定期存款           | —         |
| 等于：本金          | —         |
| 加：应计利息         | —         |
| 其中：存款期限 1 个月以内 | —         |
| 存款期限 1-3 个月    | —         |
| 存款期限 3 个月以上    | —         |
| 其他存款           | 919.47    |
| 等于：本金          | 916.06    |
| 加：应计利息         | 3.41      |
| 合计             | 11,361.55 |

注：其他存款为存放在证券经纪商的证券交易结算资金。

#### 6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

| 项目            |       | 本期末<br>2025 年 6 月 30 日 |              |                |             |
|---------------|-------|------------------------|--------------|----------------|-------------|
|               |       | 成本                     | 应计利息         | 公允价值           | 公允价值变动      |
| 股票            |       | —                      | —            | —              | —           |
| 贵金属投资-金交所黄金合约 |       | —                      | —            | —              | —           |
| 债券            | 交易所市场 | 2,100,328.00           | 6,069.29     | 2,106,489.29   | 92.00       |
|               | 银行间市场 | 188,030,530.00         | 1,744,888.26 | 189,649,888.26 | -125,530.00 |
|               | 合计    | 190,130,858.00         | 1,750,957.55 | 191,756,377.55 | -125,438.00 |
| 资产支持证券        |       | —                      | —            | —              | —           |
| 基金            |       | —                      | —            | —              | —           |
| 其他            |       | —                      | —            | —              | —           |
| 合计            |       | 190,130,858.00         | 1,750,957.55 | 191,756,377.55 | -125,438.00 |

#### 6.4.7.3 衍生金融资产/负债

##### 6.4.7.3.1 衍生金融资产/负债期末余额

本基金本报告期末无衍生金融资产/负债。

#### 6.4.7.4 买入返售金融资产

##### 6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

本基金本报告期末无买入返售金融资产。

##### 6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末无买断式逆回购交易中取得的债券。

#### 6.4.7.5 其他资产

本基金本报告期末无其他资产。

#### 6.4.7.6 其他负债

单位：人民币元

| 项目          | 本期末<br>2025 年 6 月 30 日 |
|-------------|------------------------|
| 应付券商交易单元保证金 | -                      |
| 应付赎回费       | -                      |
| 应付证券出借违约金   | -                      |
| 应付交易费用      | 10,877.65              |
| 其中：交易所市场    | -                      |
| 银行间市场       | 10,877.65              |
| 应付利息        | -                      |
| 预提费用        | 89,593.52              |
| 合计          | 100,471.17             |

#### 6.4.7.7 实收基金

金额单位：人民币元

| 贝莱德和悦利率债 A    |                                                 |                  |
|---------------|-------------------------------------------------|------------------|
| 项目            | 本期<br>2025 年 1 月 16 日（基金合同生效日）至 2025 年 6 月 30 日 |                  |
|               | 基金份额（份）                                         | 账面金额             |
| 基金合同生效日       | 1,154,999,557.83                                | 1,154,999,557.83 |
| 本期申购          | 2,657,918.52                                    | 2,657,918.52     |
| 本期赎回（以“-”号填列） | -956,543,928.56                                 | -956,543,928.56  |
| 本期末           | 201,113,547.79                                  | 201,113,547.79   |

金额单位：人民币元

| 贝莱德和悦利率债 C |                                                 |
|------------|-------------------------------------------------|
| 项目         | 本期<br>2025 年 1 月 16 日（基金合同生效日）至 2025 年 6 月 30 日 |
|            |                                                 |

|               | 基金份额（份）     | 账面金额        |
|---------------|-------------|-------------|
| 基金合同生效日       | 70,679.72   | 70,679.72   |
| 本期申购          | 182,899.07  | 182,899.07  |
| 本期赎回（以“-”号填列） | -177,584.39 | -177,584.39 |
| 本期末           | 75,994.40   | 75,994.40   |

注：1、申购含红利再投、转换入份额，赎回含转换出份额。

2、本基金合同于 2025 年 1 月 16 日生效。设立时募集的扣除认购费后的实收基金(本金)为人民币 1,155,067,451.66 元，折合基金份额 1,155,067,451.66 份；募集资金在募集期间产生的活期存款利息为人民币 2,785.89 元，折合基金份额 2,785.89 份；以上收到的实收基金(本息)共计人民币 1,155,070,237.55 元，折合基金份额 1,155,070,237.55 份。

6.4.7.8 未分配利润

单位：人民币元

| 贝莱德和悦利率债 A     |               |              |               |
|----------------|---------------|--------------|---------------|
| 项目             | 已实现部分         | 未实现部分        | 未分配利润合计       |
| 基金合同生效日        | -             | -            | -             |
| 本期利润           | -1,573,244.53 | -125,657.38  | -1,698,901.91 |
| 本期基金份额交易产生的变动数 | 761,506.82    | 1,483,640.41 | 2,245,147.23  |
| 其中：基金申购款       | -5,581.85     | -1,383.46    | -6,965.31     |
| 基金赎回款          | 767,088.67    | 1,485,023.87 | 2,252,112.54  |
| 本期已分配利润        | -             | -            | -             |
| 本期末            | -811,737.71   | 1,357,983.03 | 546,245.32    |

单位：人民币元

| 贝莱德和悦利率债 C     |         |         |         |
|----------------|---------|---------|---------|
| 项目             | 已实现部分   | 未实现部分   | 未分配利润合计 |
| 基金合同生效日        | -       | -       | -       |
| 本期利润           | -292.02 | 219.38  | -72.64  |
| 本期基金份额交易产生的变动数 | -78.96  | 293.57  | 214.61  |
| 其中：基金申购款       | -372.49 | 433.93  | 61.44   |
| 基金赎回款          | 293.53  | -140.36 | 153.17  |
| 本期已分配利润        | -       | -       | -       |
| 本期末            | -370.98 | 512.95  | 141.97  |

6.4.7.9 存款利息收入

单位：人民币元

| 项目 | 本期 |
|----|----|
|----|----|

|           | 2025 年 1 月 16 日（基金合同生效日）至<br>2025 年 6 月 30 日 |
|-----------|----------------------------------------------|
| 活期存款利息收入  | 264,566.11                                   |
| 定期存款利息收入  | —                                            |
| 其他存款利息收入  | 4,767.32                                     |
| 结算备付金利息收入 | 119,830.43                                   |
| 其他        | 3,978.11                                     |
| 合计        | 393,141.97                                   |

注：其他存款利息收入为存放在证券经纪商的证券交易结算资金的利息收入。

#### 6.4.7.10 股票投资收益

本基金本报告期内无股票投资收益。

#### 6.4.7.11 债券投资收益

##### 6.4.7.11.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

| 项目                           | 本期<br>2025 年 1 月 16 日（基金合同生效日）<br>至 2025 年 6 月 30 日 |
|------------------------------|-----------------------------------------------------|
| 债券投资收益——利息收入                 | 2,449,851.61                                        |
| 债券投资收益——买卖债券(债转股及债券到期兑付)差价收入 | -4,146,895.52                                       |
| 债券投资收益——赎回差价收入               | —                                                   |
| 债券投资收益——申购差价收入               | —                                                   |
| 合计                           | -1,697,043.91                                       |

##### 6.4.7.11.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

| 项目                     | 本期<br>2025 年 1 月 16 日（基金合同生效日）至 2025<br>年 6 月 30 日 |
|------------------------|----------------------------------------------------|
| 卖出债券(债转股及债券到期兑付)成交总额   | 779,063,825.41                                     |
| 减：卖出债券(债转股及债券到期兑付)成本总额 | 775,298,190.03                                     |
| 减：应计利息总额               | 7,819,243.23                                       |
| 减：交易费用                 | 93,287.67                                          |
| 买卖债券差价收入               | -4,146,895.52                                      |

##### 6.4.7.11.3 债券投资收益——赎回差价收入

本基金本报告期内无债券投资收益-赎回差价收入。

**6.4.7.11.4 债券投资收益——申购差价收入**

本基金本报告期内无债券投资收益-申购差价收入。

**6.4.7.12 衍生工具收益**

本基金本报告期内无衍生工具收益。

**6.4.7.13 股利收益**

本基金本报告期内无股利收益。

**6.4.7.14 公允价值变动收益**

单位：人民币元

| 项目名称                       | 本期<br>2025 年 1 月 16 日（基金合同生效日）至 2025 年<br>6 月 30 日 |
|----------------------------|----------------------------------------------------|
| 1. 交易性金融资产                 | -125,438.00                                        |
| ——股票投资                     | —                                                  |
| ——债券投资                     | -125,438.00                                        |
| ——资产支持证券投资                 | —                                                  |
| ——贵金属投资                    | —                                                  |
| ——其他                       | —                                                  |
| 2. 衍生工具                    | —                                                  |
| ——权证投资                     | —                                                  |
| 3. 其他                      | —                                                  |
| 减：应税金融商品公允价值变动产生的预估增值<br>税 | —                                                  |
| 合计                         | -125,438.00                                        |

**6.4.7.15 其他收入**

本基金本报告期内无其他收入。

**6.4.7.16 其他费用**

单位：人民币元

| 项目    | 本期<br>2025 年 1 月 16 日（基金合同生效日）至 2025 年 6<br>月 30 日 |
|-------|----------------------------------------------------|
| 审计费用  | 32,678.76                                          |
| 信息披露费 | 56,914.76                                          |
| 律师费   | —                                                  |
| 账户维护费 | —                                                  |

|         |           |
|---------|-----------|
| 持有人大会费用 | —         |
| 汇划手续费   | —         |
| 开户费     | 400.00    |
| 证券出借违约金 | —         |
| 证券组合费   | —         |
| 合计      | 89,993.52 |

## 6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

### 6.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的重大或有事项。

### 6.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报表批准报出日，本基金无需要披露的资产负债表日后事项。

## 6.4.9 关联方关系

### 6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

### 6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

| 关联方名称                      | 与本基金的关系      |
|----------------------------|--------------|
| 贝莱德基金管理有限公司                | 基金管理人、基金销售机构 |
| 上海浦东发展银行股份有限公司（“上海浦东发展银行”） | 基金托管人、基金代销机构 |

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

## 6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

### 6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

本基金本报告期内未通过关联方交易单元进行交易。

### 6.4.10.2 关联方报酬

#### 6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

| 项目               | 本期<br>2025 年 1 月 16 日（基金合同生效日）至<br>2025 年 6 月 30 日 |
|------------------|----------------------------------------------------|
| 当期发生的基金应支付的管理费   | 508,165.30                                         |
| 其中：应支付销售机构的客户维护费 | 150,971.45                                         |

|               |            |
|---------------|------------|
| 应支付基金管理人的净管理费 | 357,193.85 |
|---------------|------------|

注：支付基金管理人贝莱德基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值 0.30% 的年费率计提，逐日累计至每月月末，按月支付。其计算公式为：日基金管理人报酬=前一日基金资产净值×0.30%÷当年天数。

#### 6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

| 项目             | 本期<br>2025 年 1 月 16 日（基金合同生效日）至 2025 年 6 月 30 日 |
|----------------|-------------------------------------------------|
| 当期发生的基金应支付的托管费 | 169,388.41                                      |

注：支付基金托管人上海浦东发展银行的基金托管费按前一日基金资产净值 0.10% 的年费率计提，逐日累计至每月月末，按月支付。其计算公式为：日基金托管费=前一日基金资产净值×0.10%÷当年天数。

#### 6.4.10.2.3 销售服务费

本基金本报告期内未与关联方产生销售服务费。

#### 6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

单位：人民币元

| 本期<br>2025 年 1 月 16 日（基金合同生效日）至 2025 年 6 月 30 日 |              |          |          |          |          |          |
|-------------------------------------------------|--------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 银行间市场交易的<br>各关联方名称                              | 债券交易金额       |          | 基金逆回购    |          | 基金正回购    |          |
|                                                 | 基金买入         | 基金<br>卖出 | 交易<br>金额 | 利息<br>收入 | 交易<br>金额 | 利息<br>支出 |
| 上海浦东发展银行股份有限公司                                  | 9,902,469.59 | -        | -        | -        | -        | -        |

#### 6.4.10.4 报告期内转融通证券出借业务发生重大关联交易事项的说明

##### 6.4.10.4.1 与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务的情况

本基金本报告期内未与关联方通过约定申报方式进行适用固定期限费率的证券出借业务。

##### 6.4.10.4.2 与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务的情况

本基金本报告期内未与关联方通过约定申报方式进行适用市场化期限费率的证券出借业务。

**6.4.10.5 各关联方投资本基金的情况****6.4.10.5.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况**

本基金本报告期内无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

**6.4.10.5.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况**

贝莱德和悦利率债 A

份额单位：份

| 关联方名称    | 本期末<br>2025 年 6 月 30 日 |                      |
|----------|------------------------|----------------------|
|          | 持有的<br>基金份额            | 持有的基金份额占基金总份额<br>的比例 |
| 上海浦东发展银行 | 199,999,000.00         | 99.41%               |

注：关联方投资本基金采用公允费率，即按照基金法律文件条款执行。

**6.4.10.6 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入**

单位：人民币元

| 关联方<br>名称 | 本期<br>2025 年 1 月 16 日（基金合同生效日）至 2025 年 6 月 30 日 |            |
|-----------|-------------------------------------------------|------------|
|           | 期末余额                                            | 当期利息收入     |
| 上海浦东发展银行  | 10,442.08                                       | 264,566.11 |

注：本基金的银行存款由基金托管人上海浦东发展银行保管，按银行同业利率计息。

**6.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况**

本基金本报告期内未发生在承销期内参与关联方承销证券的情况。

**6.4.10.8 其他关联交易事项的说明**

本基金本报告期内无其他关联交易事项。

**6.4.11 利润分配情况**

本基金本报告期内未进行利润分配。

**6.4.12 期末（2025 年 6 月 30 日）本基金持有的流通受限证券****6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券**

本基金本报告期末未持有因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券。

**6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票**

本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限的股票。

### 6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

#### 6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

本基金本报告期末无从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

#### 6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本报告期末无从事交易所市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

#### 6.4.12.4 期末参与转融通证券出借业务的证券

本基金本报告期末无因参与转融通证券出借业务而出借的证券。

### 6.4.13 金融工具风险及管理

#### 6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

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。本基金在日常投资管理中面临的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人从事风险管理的主要目标是争取将以上风险控制在限定的范围之内，使本基金在风险和收益之间取得最佳的平衡以实现“风险和收益相匹配”的风险收益目标。

本基金的基金管理人致力于全面风险管理体系的建立，建立了由董事会、公司管理层、风险管理部门和业务职能部门构成的四级风险管理组织架构，并明确了相应的风险管理职能。董事会对风险管理的责任包括制定业务战略和风险管理目标、审阅重大事件和决策的风险评估等；管理层负责风险管理政策、风险控制措施的制定和落实，确保有效管理所有重大风险，下设风险管理委员会，根据董事会和管理层的授权开展风险管理工作；风险管理部门负责风险评估、报告、监控和管理，主要职责包括制定公司风险管理制度和程序、实施定量和定性的风险评估等；业务职能部门从经营管理的各业务环节上贯彻落实风险管理措施。在业务操作层面，各部门积极配合风险管理部门完成运作风险管理，其他中后台部门包括但不限于财务、合规稽核和运营等部门在各自职能范围内支持或监督公司风险管理。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要通过定性和定量相结合的分析方法去评估各种相关风险可能造成的影响。从定性分析的角度出发，判断风险的种类、风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频率。从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用的金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型和日常风险报告等，确定基金资产的风险状态及其是否符合基金的风险特征，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

### 6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用评级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金在交易所进行的证券交易交收和款项清算对手为中国证券登记结算有限责任公司；在银行间同业市场根据交易类型采取白名单和黑名单相结合的方式防范交易对手风险。

于 2025 年 6 月 30 日，本基金持有的除国债、央行票据和政策性金融债以外的固定收益品种占基金资产净值的比例为 0.00%。

### 6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

于 2025 年 6 月 30 日，本基金所承担的全部金融负债的合约约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(净资产)无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

#### 6.4.13.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

本基金的基金管理人在基金运作过程中严格按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》及《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》等法规的要求对本基金组合资产的流动性风险进行管理，通过独立的风险管理部门对本基金的组合持仓集中度指标、流通受限制的投资品种比例以及组合在短时间内变现能力的综合指标等流动性指标进行持续的监测和分析。

本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司的证券不得超过该证券的 10%。本基金与由本基金的基金管理人管理的其他开放式基金共同持有一家上市公司发行的可流通股票不得超过该上市公司可流通股票的 15%，本基金与由本基金的基金管理人管理的全部投资组合持有一家上市公

司发行的可流通股票，不得超过该上市公司可流通股票的 30%(完全按照有关指数构成比例进行证券投资的开放式基金及中国证监会认定的特殊投资组合不受上述比例限制)。

本基金所持部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况参见附注 6.4.12。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。本基金主动投资于流动性受限资产的市值合计不得超过基金资产净值的 15%。于 2025 年 6 月 30 日，本基金持有的流动性受限资产的估值占基金资产净值的比例符合法律法规的相关要求。

本基金的基金管理人每日对基金组合资产中 7 个工作日可变现资产的可变现价值进行审慎评估与测算，确保每日确认的净赎回申请不得超过 7 个工作日可变现资产的可变现价值。于 2025 年 6 月 30 日，本基金组合资产中 7 个工作日可变现资产的账面价值超过经确认的当日净赎回金额。

同时，本基金的基金管理人通过合理分散逆回购交易的到期日与交易对手的集中度；按照穿透原则对交易对手的财务状况、偿付能力及杠杆水平等进行必要的尽职调查与严格的准入管理，以及对不同的交易对手实施交易额度管理并进行动态调整等措施严格管理本基金从事逆回购交易的流动性风险和交易对手风险。此外，本基金的基金管理人建立了逆回购交易质押品管理制度：根据质押品的资质确定质押率水平；持续监测质押品的风险状况与价值变动以确保质押品按公允价值计算足额；并在与私募类证券资管产品及中国证监会认定的其他主体为交易对手开展逆回购交易时，可接受质押品的资质要求与基金合同约定的投资范围保持一致。

#### 6.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

##### 6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

本基金持有及承担的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金持有的利率敏感性资产主要为货币资金、结算备付金、买入返售金融资产和债券投资等。

## 6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

| 本期末<br>2025 年 6 月 30 日 | 1 年以内         | 1-5 年          | 5 年以上         | 不计息         | 合计             |
|------------------------|---------------|----------------|---------------|-------------|----------------|
| 资产                     |               |                |               |             |                |
| 货币资金                   | 11,361.55     | -              | -             | -           | 11,361.55      |
| 结算备付金                  | 10,134,604.43 | -              | -             | -           | 10,134,604.43  |
| 交易性金融资产                | 12,149,461.89 | 103,264,736.99 | 76,342,178.67 | -           | 191,756,377.55 |
| 应收申购款                  | -             | -              | -             | 599.70      | 599.70         |
| 资产总计                   | 22,295,427.87 | 103,264,736.99 | 76,342,178.67 | 599.70      | 201,902,943.23 |
| 负债                     |               |                |               |             |                |
| 应付赎回款                  | -             | -              | -             | 10.02       | 10.02          |
| 应付管理人报酬                | -             | -              | -             | 49,690.02   | 49,690.02      |
| 应付托管费                  | -             | -              | -             | 16,563.31   | 16,563.31      |
| 应付销售服务费                | -             | -              | -             | 13.76       | 13.76          |
| 应交税费                   | -             | -              | -             | 265.47      | 265.47         |
| 其他负债                   | -             | -              | -             | 100,471.17  | 100,471.17     |
| 负债合计                   | -             | -              | -             | 167,013.75  | 167,013.75     |
| 利率敏感度缺口                | 22,295,427.87 | 103,264,736.99 | 76,342,178.67 | -166,414.05 | 201,735,929.48 |

注：表中所示为本基金资产及负债的账面价值，并按照合约规定的到期日予以分类。

## 6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

| 假设 | 除市场利率以外的其他市场变量保持不变 |                                 |
|----|--------------------|---------------------------------|
| 分析 | 相关风险变量的变动          | 对资产负债表日基金资产净值的影响金额<br>(单位：人民币元) |
|    |                    | 本期末                             |

|  |                  |                   |
|--|------------------|-------------------|
|  |                  | (2025 年 6 月 30 日) |
|  | 1. 市场利率上升 25 个基点 | -2, 253, 088. 64  |
|  | 2. 市场利率下降 25 个基点 | 2, 318, 495. 39   |

注：本基金成立于 2025 年 1 月 16 日，上一年度无数据。

#### 6.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

#### 6.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的固定收益品种，因此无重大其他价格风险。

#### 6.4.14 公允价值

##### 6.4.14.1 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：

- 第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。
- 第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。
- 第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

##### 6.4.14.2 持续的以公允价值计量的金融工具

###### 6.4.14.2.1 各层次金融工具的公允价值

单位：人民币元

| 公允价值计量结果所属的层次 | 本期末<br>2025 年 6 月 30 日 |
|---------------|------------------------|
| 第一层次          | -                      |
| 第二层次          | 191, 756, 377. 55      |
| 第三层次          | -                      |
| 合计            | 191, 756, 377. 55      |

###### 6.4.14.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

本基金以导致各层次之间转换的事项发生日为确认各层次之间转换的时点。

对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌、交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)、或属于非公开发行等情况，本基金不会于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期

间及限售期间将相关股票和债券的公允价值列入第一层次；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票和债券公允价值应属第二层次还是第三层次。

#### **6.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明**

本基金本报告期末未持有非持续的以公允价值计量的金融工具。

#### **6.4.14.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明**

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括货币资金、应收款项和其他金融负债，其公允价值和账面价值相等。

#### **6.4.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项**

截止资产负债表日，本基金无需要说明的其他重要事项。

## § 7 投资组合报告

### 7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

| 序号 | 项目                | 金额             | 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            | 191,756,377.55 | 94.97         |
|    | 其中：债券             | 191,756,377.55 | 94.97         |
|    | 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      | 10,145,965.98  | 5.03          |
| 8  | 其他资产              | 599.70         | 0.00          |
| 9  | 合计                | 201,902,943.23 | 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。

3、本基金本报告期末未持有全国中小企业股份转让系统挂牌股票。

### 7.2 期末按行业分类的股票投资组合

#### 7.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有境内股票。

#### 7.2.2 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。

### 7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

本基金本报告期末未持有股票。

### 7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

#### 7.4.1 累计买入金额超出期末基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

本基金本报告期内未持有股票。

#### 7.4.2 累计卖出金额超出期末基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

本基金本报告期内未持有股票。

### 7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

本基金本报告期内未持有股票。

### 7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

| 序号 | 债券品种      | 公允价值           | 占基金资产净值比例(%) |
|----|-----------|----------------|--------------|
| 1  | 国家债券      | 23,563,561.11  | 11.68        |
| 2  | 央行票据      | —              | —            |
| 3  | 金融债券      | 168,192,816.44 | 83.37        |
|    | 其中：政策性金融债 | 168,192,816.44 | 83.37        |
| 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        | 191,756,377.55 | 95.05        |

### 7.6 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

金额单位：人民币元

| 序号 | 债券代码     | 债券名称       | 数量(张)   | 公允价值          | 占基金资产净值比例(%) |
|----|----------|------------|---------|---------------|--------------|
| 1  | 09240202 | 24 国开清发 02 | 600,000 | 60,713,013.70 | 30.10        |
| 2  | 09240201 | 24 国开清发 01 | 400,000 | 42,459,408.22 | 21.05        |
| 3  | 170210   | 17 国开 10   | 300,000 | 31,559,284.93 | 15.64        |
| 4  | 2400005  | 24 特别国债 05 | 200,000 | 21,457,071.82 | 10.64        |
| 5  | 210220   | 21 国开 20   | 100,000 | 12,425,698.63 | 6.16         |

### 7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

### 7.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

### 7.9 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。

**7.10 本基金投资股指期货的投资政策**

本基金本报告期末未持有股指期货。

**7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明**

**7.11.1 本期国债期货投资政策**

本基金本报告期末未持有国债期货。

**7.11.2 本期国债期货投资评价**

本基金本报告期末未持有国债期货。

**7.12 投资组合报告附注**

**7.12.1**

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。

**7.12.2**

本基金本报告期末未持有股票。

**7.12.3 期末其他各项资产构成**

单位：人民币元

| 序号 | 名称      | 金额     |
|----|---------|--------|
| 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   | 599.70 |
| 6  | 其他应收款   | —      |
| 7  | 待摊费用    | —      |
| 8  | 其他      | —      |
| 9  | 合计      | 599.70 |

**7.12.4 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。

**7.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明**

本基金本报告期末未持有股票。

#### 7.12.6 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。

## § 8 基金份额持有人信息

### 8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

| 份额级别       | 持有人户数(户) | 户均持有的基金份额    | 持有人结构          |        |              |         |
|------------|----------|--------------|----------------|--------|--------------|---------|
|            |          |              | 机构投资者          |        | 个人投资者        |         |
|            |          |              | 持有份额           | 占总份额比例 | 持有份额         | 占总份额比例  |
| 贝莱德和悦利率债 A | 41       | 4,905,208.48 | 199,999,000.00 | 99.45% | 1,114,547.79 | 0.55%   |
| 贝莱德和悦利率债 C | 320      | 237.48       | 0.00           | 0.00%  | 75,994.40    | 100.00% |
| 合计         | 361      | 557,311.75   | 199,999,000.00 | 99.41% | 1,190,542.19 | 0.59%   |

注：分级基金机构/个人投资者持有份额占总份额比例的计算中，对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额，对合计数，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数（即期末基金份额总额）。

### 8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

| 项目               | 份额级别       | 持有份额总数（份） | 占基金总份额比例 |
|------------------|------------|-----------|----------|
| 基金管理人所有从业人员持有本基金 | 贝莱德和悦利率债 A | 1,705.02  | 0.0008%  |
|                  | 贝莱德和悦利率债 C | 22,663.72 | 29.8229% |
|                  | 合计         | 24,368.74 | 0.0121%  |

注：从业人员持有基金占基金总份额比例的计算中，对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额，对合计数，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数（即期末基金份额总额）。

### 8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

| 项目                             | 份额级别       | 持有基金份额总量的数量区间(万份) |
|--------------------------------|------------|-------------------|
| 本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金 | 贝莱德和悦利率债 A | 0~10              |
|                                | 贝莱德和悦利率债 C | 0~10              |
|                                | 合计         | 0~10              |
| 本基金基金经理持有本开放式基金                | 贝莱德和悦利率债 A | 0                 |
|                                | 贝莱德和悦利率债 C | 0                 |

|  |    |   |
|--|----|---|
|  | 合计 | 0 |
|--|----|---|

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

| 项目                                         | 贝莱德和悦利率债 A           | 贝莱德和悦利率债 C   |
|--------------------------------------------|----------------------|--------------|
| 基金合同生效日（2025 年 1 月 16 日）<br>基金份额总额         | 1, 154, 999, 557. 83 | 70, 679. 72  |
| 基金合同生效日起至报告期期末基<br>金总申购份额                  | 2, 657, 918. 52      | 182, 899. 07 |
| 减：基金合同生效日起至报告期期末<br>基金总赎回份额                | 956, 543, 928. 56    | 177, 584. 39 |
| 基金合同生效日起至报告期期末基<br>金拆分变动份额（份额减少以“-”填<br>列） | -                    | -            |
| 本报告期期末基金份额总额                               | 201, 113, 547. 79    | 75, 994. 40  |

注：总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

## § 10 重大事件揭示

### 10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内本基金未召开基金份额持有人大会。

### 10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

报告期内，基金管理人的重大人事变动如下：

- 1、2025 年 2 月 14 日起，洪霞女士不再担任公司副总经理职务；
- 2、2025 年 3 月 14 日起，郁蓓华女士担任公司总经理，陈剑先生不再担任公司总经理职务。

报告期内，基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

### 10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期未发生影响基金管理人经营或基金运营业务的诉讼。

本报告期无涉及基金财产、基金托管业务的诉讼。

### 10.4 基金投资策略的改变

本报告期内本基金投资策略未发生改变。

### 10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内，为本基金进行审计的机构未发生变化，为德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）。

### 10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

#### 10.6.1 管理人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内管理人及其高级管理人员无受稽查或处罚等情况。

#### 10.6.2 托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

报告期内，未发生基金托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情形。

### 10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

| 券商名称         | 交易单元数量 | 股票交易 |              | 应支付该券商的佣金  |            | 备注 |
|--------------|--------|------|--------------|------------|------------|----|
|              |        | 成交金额 | 占当期股票成交总额的比例 | 佣金         | 占当期佣金总量的比例 |    |
| 国泰海通证券股份有限公司 | 2      | -    | -            | 131,061.68 | 100.00     | -  |

注：1、此处的佣金指通过单一券商的交易单元进行股票、债券、债券回购、权证等交易（如有）而合计支付该券商的佣金合计，不单指股票交易佣金。

2、根据《关于新设公募基金管理人证券交易模式转换有关事项的通知》（证监办发[2019]14 号）的有关规定，基金产品管理人可选择一家或多家证券公司开展证券交易，并可免于执行《关于完善证券投资基金交易席位制度有关问题的通知》第二条“一家基金管理公司通过一家证券公司的交易席位买卖证券的年交易佣金，不得超过其当年所有基金买卖证券交易佣金的 30%”的分仓规定。

3、本基金管理人选择财务状况良好、经营行为规范、研究实力较强、能满足公募基金采用券商交易模式进行证券交易和结算需要的证券公司作为本基金的证券经纪商。

4、本基金管理人与选择的证券经纪商、本基金的托管人签订证券经纪服务协议，对账户管理、资金存管、交易执行、交易管理、佣金收取、清算交收、违约责任等作出约定。

5、国泰君安证券股份有限公司（简称“国泰君安”）于 2025 年 3 月 14 日完成吸收合并海通证券股份有限公司，并自 2025 年 4 月 3 日起更名为国泰海通证券股份有限公司。上表显示的国泰海通证券相关数据包含了本报告期通过海通证券、国泰海通证券席位交易的情况。

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

| 券商名称         | 债券交易           |              | 债券回购交易           |                | 权证交易 |              |
|--------------|----------------|--------------|------------------|----------------|------|--------------|
|              | 成交金额           | 占当期债券成交总额的比例 | 成交金额             | 占当期债券回购成交总额的比例 | 成交金额 | 占当期权证成交总额的比例 |
| 国泰海通证券股份有限公司 | 829,713,110.21 | 100.00       | 4,879,981,000.00 | 100.00         | -    | -            |

注：国泰君安证券股份有限公司（简称“国泰君安”）于 2025 年 3 月 14 日完成吸收合并海通证

券股份有限公司，并自 2025 年 4 月 3 日起更名为国泰海通证券股份有限公司。上表显示的国泰海通证券相关数据包含了本报告期通过海通证券、国泰海通证券席位交易的情况。

## 10.8 其他重大事件

| 序号 | 公告事项                                           | 法定披露方式    | 法定披露日期    |
|----|------------------------------------------------|-----------|-----------|
| 1  | 关于贝莱德和悦利率债债券型证券投资基金增加销售机构的公告                   | 中国证监会规定媒介 | 2025/1/8  |
| 2  | 关于贝莱德和悦利率债债券型证券投资基金增加销售机构的公告                   | 中国证监会规定媒介 | 2025/1/14 |
| 3  | 贝莱德基金管理有限公司关于贝莱德和悦利率债债券型证券投资基金提前结束募集的公告        | 中国证监会规定媒介 | 2025/1/15 |
| 4  | 贝莱德和悦利率债债券型证券投资基金基金合同生效公告                      | 中国证监会规定媒介 | 2025/1/17 |
| 5  | 贝莱德和悦利率债债券型证券投资基金(A类份额)基金产品资料概要更新(2025 年第 1 号) | 中国证监会规定媒介 | 2025/1/18 |
| 6  | 贝莱德和悦利率债债券型证券投资基金(C类份额)基金产品资料概要更新(2025 年第 1 号) | 中国证监会规定媒介 | 2025/1/18 |
| 7  | 贝莱德基金管理有限公司关于聘任贝莱德和悦利率债债券型证券投资基金基金经理助理的公告      | 中国证监会规定媒介 | 2025/1/20 |
| 8  | 贝莱德和悦利率债债券型证券投资基金开放日常申购、赎回、转换及定期定额投资业务公告       | 中国证监会规定媒介 | 2025/1/21 |
| 9  | 贝莱德基金管理有限公司高级管理人员变更公告                          | 中国证监会规定媒介 | 2025/2/15 |
| 10 | 贝莱德基金管理有限公司关于聘任贝莱德和悦利率债债券型证券投资基金基金经理助理的公告      | 中国证监会规定媒介 | 2025/3/8  |
| 11 | 贝莱德基金管理有限公司高级管理人员变更公告                          | 中国证监会规定媒介 | 2025/3/15 |
| 12 | 贝莱德基金管理公司旗下公募基金通过证券公司证券交易及佣金支付情况(2024 年度)      | 中国证监会规定媒介 | 2025/3/31 |
| 13 | 贝莱德和悦利率债债券型证券投资基金 2025 年第一季度报告                 | 中国证监会规定媒介 | 2025/4/22 |
| 14 | 贝莱德和悦利率债债券型证券投资基金招募说明书更新(2025 年第 1 号)          | 中国证监会规定媒介 | 2025/6/27 |
| 15 | 贝莱德和悦利率债债券型证券投资基金(A类份额)基金产品资料概要更新(2025 年第 2 号) | 中国证监会规定媒介 | 2025/6/27 |

| 序号 | 公告事项                                           | 法定披露方式    | 法定披露日期    |
|----|------------------------------------------------|-----------|-----------|
| 16 | 贝莱德和悦利率债债券型证券投资基金(C类份额)基金产品资料概要更新（2025 年第 2 号） | 中国证监会规定媒介 | 2025/6/27 |

## § 11 影响投资者决策的其他重要信息

### 11.1 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              | 20250116-20250630       | 299,999,000.00 | 0.00 | 100,000,000.00 | 199,999,000.00 | 99.41% |
| 机构                                                                                               | 2              | 20250123-20250317       | 199,999,000.00 | 0.00 | 199,999,000.00 | 0.00           | 0.00%  |
| 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。 |                |                         |                |      |                |                |        |

### 11.2 影响投资者决策的其他重要信息

|    |
|----|
| 无。 |
|----|

## § 12 备查文件目录

### 12.1 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

### 12.2 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。

### 12.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站（ [www.blackrock.com.cn](http://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

2025 年 8 月 30 日