

华富恒利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：华富基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商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 1 日起至 2025 年 6 月 30 日止。

1.2 目录

§ 1 重要提示及目录.....	2
1.1 重要提示	2
1.2 目录	3
§ 2 基金简介.....	5
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
§ 3 主要财务指标和基金净值表现	6
3.1 主要会计数据和财务指标	6
3.2 基金净值表现	7
§ 4 管理人报告.....	10
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	13
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	14
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	15
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	15
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	15
§ 5 托管人报告.....	15
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	16
§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）	16
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	20
§ 7 投资组合报告.....	41
7.1 期末基金资产组合情况	41
7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	42
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	42
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动	42
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	43
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	43

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	43
7.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	43
7.11 投资组合报告附注	43
§ 8 基金份额持有人信息	46
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	46
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	46
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情况	46
§ 9 开放式基金份额变动	47
§ 10 重大事件揭示	47
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	48
10.4 基金投资策略的改变	48
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况	48
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	48
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况	48
10.8 其他重大事件	50
§ 11 影响投资者决策的其他重要信息	51
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
§ 12 备查文件目录	51
12.1 备查文件目录	51
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	华富恒利债券型证券投资基金		
基金简称	华富恒利债券		
基金主代码	001086		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2015 年 8 月 31 日		
基金管理人	华富基金管理有限公司		
基金托管人	招商银行股份有限公司		
报告期末基金份 额总额	770,626,072.13 份		
基金合同存续期	不定期		
下属分级基金的基 金简称	华富恒利债券 A	华富恒利债券 C	华富恒利债券 E
下属分级基金的交 易代码	001086	001087	023991
报告期末下属分级 基金的份额总额	1,254,454.39 份	619,019,114.60 份	150,352,503.14 份

注：本基金于 2025 年 4 月 16 日起新增 E 类份额

2.2 基金产品说明

投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，通过积极主动的投资管理，追求较高的当期收益和长期回报，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金以久期和流动性管理作为债券投资的核心，在动态避险的基础上，追求适度收益。
业绩比较基准	中证全债指数
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的较低风险品种，其预期风险与预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。

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		华富基金管理有限公司	招商银行股份有限公司
信息披露负 责人	姓名	林之懿	张姗
	联系电话	021-68886996	400-61-95555
	电子邮箱	linzy@hffund.com	zhangshan_1027@cmbchina.com
客户服务电话		400-700-8001	400-61-95555
传真		021-68887997	0755-83195201
注册地址		中国（上海）自由贸易试验区栖霞路 26 弄 1 号 3 层、4 层	深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦
办公地址		上海市浦东新区栖霞路 18 号陆家嘴富汇大厦 A 座 3 楼、5 楼	深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦

邮政编码	200120	518040
法定代表人	余海春	缪建民

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	http://www.hffund.com
基金中期报告备置地点	基金管理人及基金托管人的办公场所

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	华富基金管理有限公司	上海市浦东新区栖霞路 18 号 陆家嘴富汇大厦 A 座 3 楼、5 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 1 日-2025 年 6 月 30 日)		2025 年 4 月 16 日（基金合同生效日）-2025 年 6 月 30 日
	华富恒利债券 A	华富恒利债券 C	华富恒利债券 E
本期已实现收益	404,883.95	5,485,217.55	474,154.98
本期利润	611,509.44	7,667,240.61	1,447,661.11
加权平均基金份额本期利润	0.1365	0.0345	0.0209
本期加权平均净值利润率	12.28%	3.25%	1.87%
本期基金份额净值增长率	4.17%	3.93%	1.76%
3.1.2 期	报告期末(2025 年 6 月 30 日)		

末数据和指标			
期末可供分配利润	-527,293.79	-278,941,233.11	-63,172,592.22
期末可供分配基金份额利润	-0.4203	-0.4506	-0.4202
期末基金资产净值	1,410,479.20	666,150,714.11	169,073,430.83
期末基金份额净值	1.1244	1.0761	1.1245
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	16.84%	9.67%	1.76%

注：1）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。

2）以上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（例如，开放式基金的申购赎回费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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。

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

华富恒利债券 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	1.43%	0.32%	0.59%	0.04%	0.84%	0.28%
过去三个月	1.02%	0.35%	1.95%	0.11%	-0.93%	0.24%
过去六个月	4.17%	0.45%	1.14%	0.12%	3.03%	0.33%
过去一年	9.27%	0.78%	5.52%	0.12%	3.75%	0.66%
过去三年	-4.47%	0.58%	17.62%	0.09%	-22.09%	0.49%
自基金合同生效	16.84%	0.42%	56.71%	0.08%	-	0.34%

起至今					39.87%	
-----	--	--	--	--	--------	--

华富恒利债券 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	1.38%	0.32%	0.59%	0.04%	0.79%	0.28%
过去三个月	0.92%	0.35%	1.95%	0.11%	-1.03%	0.24%
过去六个月	3.93%	0.45%	1.14%	0.12%	2.79%	0.33%
过去一年	8.92%	0.78%	5.52%	0.12%	3.40%	0.66%
过去三年	-5.69%	0.58%	17.62%	0.09%	-23.31%	0.49%
自基金合同生效起至今	9.67%	0.42%	56.71%	0.08%	-47.04%	0.34%

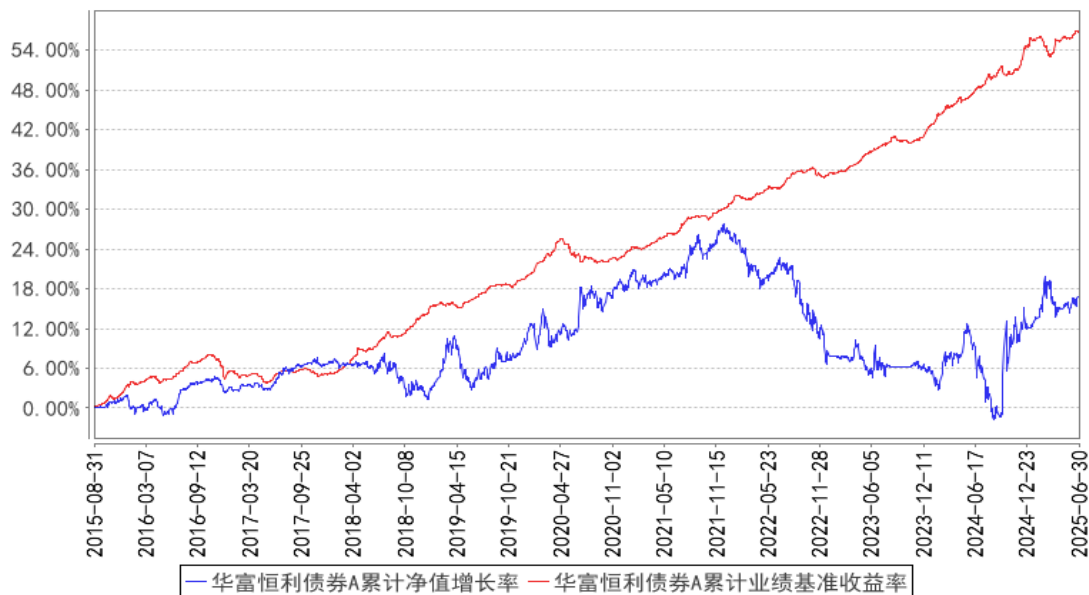
华富恒利债券 E

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	1.42%	0.31%	0.59%	0.04%	0.83%	0.27%
自基金合同生效起至今	1.76%	0.25%	0.85%	0.06%	0.91%	0.19%

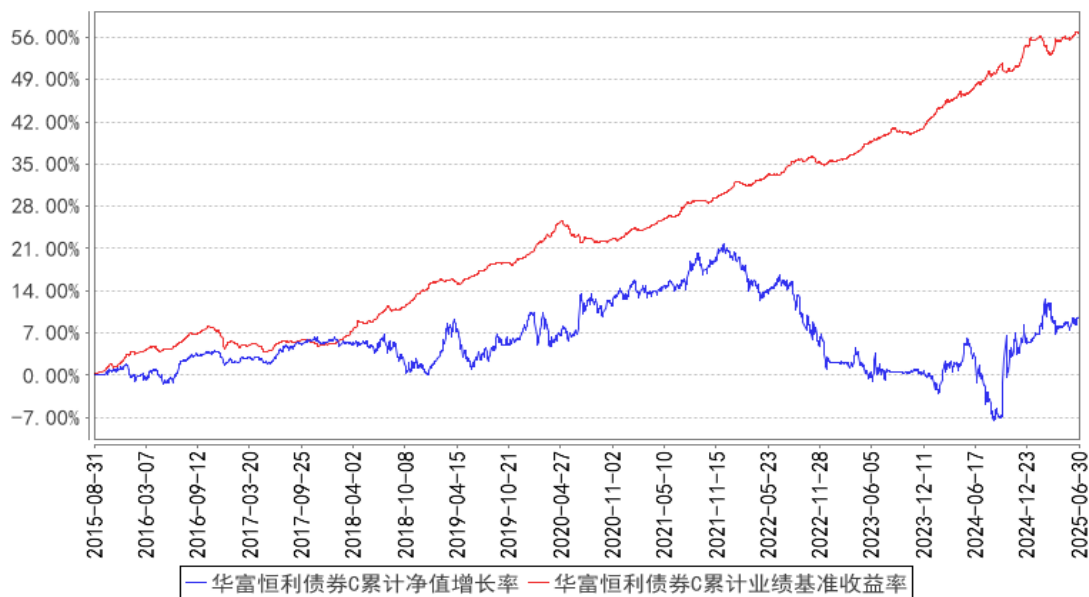
注：业绩比较基准收益率＝中证全债指数收益率

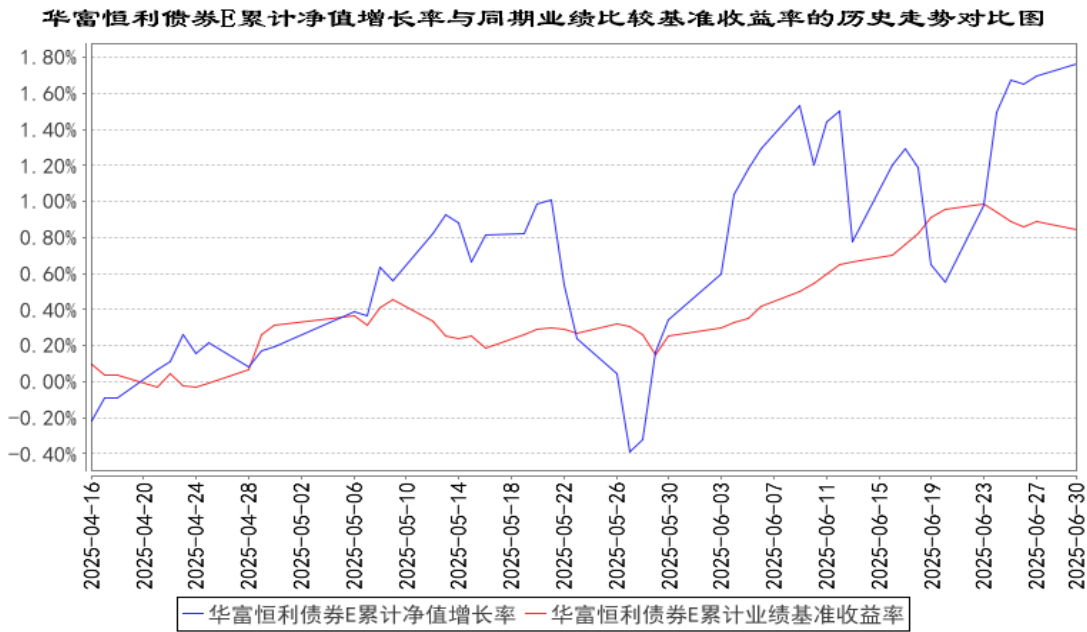
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

华富恒利债券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



华富恒利债券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、本基金建仓期为 2015 年 8 月 31 日到 2016 年 2 月 29 日，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。本报告期内，本基金严格执行了《华富恒利债券型证券投资基金基金合同》的规定。

2、本基金于 2025 年 4 月 16 日起新增 E 类份额，本基金 E 类份额报告期间的起始日为 2025 年 4 月 16 日。

§ 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

基金管理人华富基金管理有限公司于 2004 年 3 月 29 日经中国证监会证监基金字[2004]47 号文核准开业，4 月 19 日在上海正式注册成立。注册资本 2.5 亿元，公司股东为华安证券股份有限公司、安徽省信用融资担保集团有限公司和合肥兴泰金融控股（集团）有限公司。截止 2025 年 6 月 30 日，本基金管理人管理了华富竞争力优选混合型证券投资基金、华富货币市场基金、华富成长趋势混合型证券投资基金、华富收益增强债券型证券投资基金、华富策略精选灵活配置混合型证券投资基金、华富价值增长灵活配置混合型证券投资基金、华富强化回报债券型证券投资基金、华富量子生命力混合型证券投资基金、华富中小企业 100 指数增强型证券投资基金、华富安鑫债券型证券投资基金、华富灵活配置混合型证券投资基金、华富智慧城市灵活配置混合型证券投资基金、华富恒稳纯债债券型证券投资基金、华富国泰民安灵活配置混合型证券投资基金、华富永鑫灵活配置混合型证券投资基金、华富健康文娱灵活配置混合型证券投资基金、华富恒利债券型证券投资基金、华富物联世界灵活配置混合型证券投资基金、华富安享债券型证券投资基金、华

富安福债券型证券投资基金、华富益鑫灵活配置混合型证券投资基金、华富弘鑫灵活配置混合型证券投资基金、华富天鑫灵活配置混合型证券投资基金、华富天益货币市场基金、华富天盈货币市场基金、华富产业升级灵活配置混合型证券投资基金、华富富瑞 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金、华富可转债债券型证券投资基金、华富恒盛纯债债券型证券投资基金、华富中证 5 年恒定久期国开债指数型证券投资基金、华富恒欣纯债债券型证券投资基金、华富安兴 39 个月定期开放债券型证券投资基金、华富科技动能混合型证券投资基金、华富中证人工智能产业交易型开放式指数证券投资基金、华富中证人工智能产业交易型开放式指数证券投资基金联接基金、华富成长企业精选股票型证券投资基金、华富中债-安徽省公司信用类债券指数证券投资基金、华富 63 个月定期开放债券型证券投资基金、华富安华债券型证券投资基金、华富中证证券公司先锋策略交易型开放式指数证券投资基金、华富新能源股票型发起式证券投资基金、华富中证稀有金属主题交易型开放式指数证券投资基金、华富中债 1-3 年国开行债券指数证券投资基金、华富安盈一年持有期债券型证券投资基金、华富吉丰 60 天滚动持有中短债债券型证券投资基金、华富富惠一年定期开放债券型发起式证券投资基金、华富卓越成长一年持有期混合型证券投资基金、华富中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金、华富匠心明选一年持有期混合型证券投资基金、华富富鑫一年定期开放债券型发起式证券投资基金、华富安业一年持有期债券型证券投资基金、华富消费成长股票型证券投资基金、华富中证科创创业 50 指数增强型证券投资基金、华富时代锐选混合型证券投资基金、华富吉富 30 天滚动持有中短债债券型证券投资基金、华富匠心领航 18 个月持有期混合型证券投资基金、华富数字经济混合型证券投资基金、华富荣盛一年持有期混合型证券投资基金、华富吉禄 90 天滚动持有债券型证券投资基金、华富泰合平衡 3 个月持有期混合型发起式基金中基金（FOF）、华富恒享纯债债券型证券投资基金、华富恒惠纯债债券型证券投资基金、华富半导体产业混合型发起式证券投资基金、华富祥晖 6 个月持有期债券型证券投资基金、华富中证 A100 交易型开放式指数证券投资基金、华富鼎信 3 个月持有期债券型基金中基金（FOF）、华富中证 A100 交易型开放式指数证券投资基金联接基金、华富中证全指自由现金流交易型开放式指数证券投资基金、华富新华中诚信红利价值指数型证券投资基金、华富吉福 120 天滚动持有债券型证券投资基金、华富中证港股通创新药指数型发起式证券投资基金、华富华证沪深港汽车制造主题指数型发起式证券投资基金共七十二只基金。

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		
张惠	本基金基	2015 年 8	-	十八年	合肥工业大学经济学硕士、硕士研究生学

	金经理、 固定收益 部副总监	月 31 日			历。2007 年 6 月加入华富基金管理有限公司，曾任研究发展部助理行业研究员、行业研究员，固定收益部固收研究员、基金经理助理、总监助理，自 2015 年 8 月 31 日起任华富恒利债券型证券投资基金基金经理，自 2016 年 9 月 7 日起任华富益鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2018 年 1 月 30 日起任华富安享债券型证券投资基金基金经理，自 2019 年 4 月 2 日起任华富安福债券型证券投资基金基金经理，自 2019 年 4 月 15 日起任华富弘鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2021 年 8 月 16 日起任华富 63 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理，自 2023 年 9 月 12 日起任华富富鑫一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理，自 2024 年 8 月 16 日起任华富富瑞 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理，具有基金从业资格。
--	----------------------	--------	--	--	---

注：1、上述任职日期为根据公司决定确定的聘任日期，离任日期为公司决定确定的解聘日期；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中国证监会《证券基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人认真遵循《中华人民共和国证券投资基金法》及相关法律法规，对本基金的管理始终按照基金合同、招募说明书的要求和公司制度的规定进行。本基金的交易行为合法合规，未发现异常情况；相关信息披露真实、完整、准确、及时；基金各种账户类、申购赎回、注册登记业务均按规定的程序进行，未出现重大违法违规或违反基金合同的行为。

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

本基金管理人根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等相关法规要求，结合实际情况，制定了《华富基金管理有限公司公平交易管理制度》，对证券的一级市场申购、二级市场交易相关的研究分析、投资决策、授权、交易执行、业绩评估等投资管理环节全部纳入公平交易管理中，实行事前控制、事中监控、事后分析反馈的流程化管理。在制度和流程上确保各组合享有同等信息知情权、均等交易机会，并保持各组合的独立投资决策权。

本报告期内，公司公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现本基金存在异常交易行为。本基金报告期内不存在参与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的 5% 的情形。

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

2025 年上半年，国内经济在一系列海外不确定因素扰动下，保持了自身韧性。一季度在国内稳增长政策的持续推动下，经济整体向好回升，但 4 月因美国突然的关税政策扰动出现了一些波动，随后在一系列政策对冲下 5-6 月 PMI 持续回升，尤其 6 月制造业 PMI 较 5 月上升 0.2 个百分点至 49.7%，上升幅度高于季节性。分项来看，投资方面，上半年地产投资仍造成一定影响，制造业投资高位回落，基建投资依然是投资方面主要支撑力。出口方面，虽然关税扰动较大，但是在抢出口以及非美出口占比不断提升背景下，二季度出口增速依然保持韧性。消费方面，今年以来受到多项消费补贴政策的提振，国内消费态势整体向好，尤其 5 月社零总额同比 6.4%，创 2024 年以来的增速新高。国内政策方面，上半年财政、货币政策继续协同发力，持续加大对“两重”“两新”的支持，同时为了对冲关税摩擦的冲击，二季度央行继续降准降息保持适度宽松的货币政策。

海外方面，2025 年上半年，全球市场在通胀与地缘冲突交织、美国超预期“对等关税”等负面冲击下波动剧烈。美元资产安全性受到质疑，美国出现罕见的“股债汇三杀”，后续随着美国关税谈判的修正美股率先修复了下跌；受到避险需求的增长以及逆全球化格局的演进，上半年黄金价格持续上涨，一度突破 3500 美元历史高点。

2025 年上半年，债券市场先抑后扬，信用利差持续收窄。具体来看，一季度在资金利率边际收紧、权益市场回暖等利空下，收益率整体上行。二季度在货币政策适度宽松、外部关税冲击与内部政策对冲的综合影响下，呈现出收益率中枢整体下行、波动率上升的特点。其中短端利率受降准降息影响，下行幅度略大，利率曲线整体陡峭化。10 年期国债收益率从 1.83% 下至 1.65% 附近窄幅震荡。在宽松的货币政策下，信用债市场整体呈现票息为王的行情特征，各等级信用债收益率和利差均震荡下行。

2025 年上半年，权益市场在流动性宽裕，风险偏好提升的背景下整体震荡上行，但呈现出哑铃型上涨结构，结构分化较大。以北证 50 和微盘股指数为代表的小市值成长风格以及以银行为代表的红利指数分别上涨 39.45%、36.41% 与 13.1%，而以沪深 300 指数为代表的受益于宏观基本面改善的权重指数微幅上涨 0.03%。

2025 年上半年，可转债市场在权益市场回暖、债券低利率以及资产适配难度较大的环境下表现亮眼，中证转债指数上涨 7.02%，显著跑赢沪深 300 指数。具体来看，一方面，随着权益资产风

险偏好的不断提升，部分转债到期强赎，新增供给发行偏慢，转债市场供给收缩明显；另一方面，低利率环境下，“固收+”投资需求增速较快，转债市场需求依然旺盛，供需缺口不断提升可转债资产的估值水平。

回顾 2025 年上半年，本基金继续以追求绝对收益为目标，在资产配置上延续了之前配置思路，一部分配置了短久期利率债平抑风险资产波动，同时根据资产间的赔率和胜率比较，进一步增配了可转债资产，特别是高 YTM 的转债配置价值凸显后我们加大了对这类资产的增配，我们持续以单券信用基本面研究为基础，股票期权价值研究为目标的投资方法，通过可转债组合获取债券票息之外的资本利得增厚，上半年随着可转债整体估值抬升，我们陆续兑现了部分转债标的收益。临近季末，为了降低组合波动以及追求绝对收益目标，我们大幅降低了组合中风险资产仓位，转而进行短久期债券资产的配置。上半年，可转债资产整体对组合净值贡献了积极的正向贡献。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止本期末，华富恒利债券 A 份额净值为 1.1244 元，累计份额净值为 1.1684 元。报告期，华富恒利债券 A 份额净值增长率为 4.17%，同期业绩比较基准收益率为 1.14%。截止本期末，华富恒利债券 C 份额净值为 1.0761 元，累计份额净值为 1.0971 元。报告期，华富恒利债券 C 份额净值增长率为 3.93%，同期业绩比较基准收益率为 1.14%。截止本期末，华富恒利债券 E 份额净值为 1.1245 元，累计份额净值为 1.1245 元。报告期，华富恒利债券 E 份额净值增长率为 1.76%，同期业绩比较基准收益率为 0.85%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2025 年下半年，虽然关税谈判积极推进，但是扰动依然存在，国内经济虽有回暖但仍面临一些压力，近期“反内卷”政策的相继推出有望改善目前价格持续低迷的宏观环境但是需要持续跟踪政策效果以及产品价格的表现。总体来看，下半年我们依然面临较多不确定因素，需要继续多方面合力并举，进一步拉动内需增长，对冲外部不确定性压力，以完成全年经济目标。

在资产配置上，当一年期定存利率跌至 1% 以下，我们真正意义上进入了低利率时代，因此从长期角度看，居民财富或将逐步向股权类资产搬家，从大类资产配置的角度，权益类资产的胜率也可能会逐步优于债券类资产。特别是近期对于“反内卷”政策的定调与积极推进，将有望提升优秀上市公司的净资产收益率，这一点也将支撑中国权益类资产长期慢牛的逻辑。

债券市场方面，展望 2025 年下半年，宽松的货币政策依然支持债券资产的胜率，但是由于当前债券市场对货币宽松的交易已较为极致，在赔率不高的阶段债券资产波动或将进一步放大，我们会在波动中择机寻找配置的机会。

权益市场方面，展望 2025 年下半年，积极扩张的财政政策和非常规货币政策工具的应用都将

一定程度提升市场的风险偏好，但在经济基本面的修复过程中权益资产仍会有所波动，我们将进一步提升自上而下的宏观与自下而上的基本面研究相结合的投资能力，尽可能找到低波且稳健的权益资产。

可转债市场方面，展望 2025 年下半年，由于市场整体风险偏好上行，叠加转债供需缺口对估值的支撑，我们依然看好可转债资产的投资价值。但是随着转债估值的进一步抬升，将更加重视结构布局和对节奏的把握。我们将继续重点关注双低和基本面盈利能力良好的转债，发掘潜在的优质品种，挖掘超跌和低估的品种，以获取较好的收益。

本基金仍将坚持在较低风险程度下，认真研究各个投资领域潜在的机会，相对积极地做好配置策略，均衡投资，降低业绩波动，力争为基金持有人获取合理的投资收益。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内，本基金管理人严格遵守《企业会计准则》、中国证券投资基金业协会修订并发布的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《中国证券监督管理委员会关于证券投资基金估值业务的指导意见》等法律法规、估值指引的相关规定，以及基金合同对估值程序的相关约定，对基金所持有的投资品种进行估值。日常估值的账务处理、基金份额净值的计算由基金管理人独立完成，并与基金托管人进行账务核对，经基金托管人复核无误后，由基金管理人对外公布。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据相关法律法规和基金合同要求以及基金实际运作情况，本基金本报告期内未进行利润分配。

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

本报告期内，本基金不存在连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或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

托管人声明：

招商银行具备完善的公司治理结构、内部稽核监控制度和风险控制制度，我行在履行托管职责中，严格遵守有关法律法规、托管协议的规定，尽职尽责地履行托管义务并安全保管托管资产。

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

招商银行根据法律法规、托管协议约定的投资监督条款，对托管产品的投资行为进行监督，

并根据监管要求履行报告义务。

招商银行按照托管协议约定的统一记账方法和会计处理原则，独立地设置、登录和保管本产品的全套账册，进行会计核算和资产估值并与管理人建立对账机制。

本中期报告中利润分配情况真实、准确。

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

本中期报告中财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告内容真实、准确，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

§ 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：华富恒利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 2025 年 6 月 30 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
资 产：			
货币资金	6.4.7.1	12,652,441.93	70,585,547.56
结算备付金		2,781,921.47	85,679.69
存出保证金		33,594.78	3,703.25
交易性金融资产	6.4.7.2	684,950,692.03	903,043,802.50
其中：股票投资		-	-
基金投资		-	-
债券投资		684,950,692.03	903,043,802.50
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	148,033,782.05	217,041,348.31
应收清算款		-	-
应收股利		-	-
应收申购款		1,492.71	7,360,011.62
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.5	-	-
资产总计		848,453,924.97	1,198,120,092.93
负 债 和 净 资 产			
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		11,499,426.58	60,952,625.75
应付赎回款		39,807.92	38,088.89
应付管理人报酬		133,959.09	42,478.88
应付托管费		44,653.04	14,159.63
应付销售服务费		53,777.29	24,929.93
应付投资顾问费		-	-
应交税费		6,933.31	1,711.57
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.6	40,743.60	23,895.75
负债合计		11,819,300.83	61,097,890.40
净资产：			
实收基金	6.4.7.7	770,626,072.13	1,097,783,228.98
未分配利润	6.4.7.8	66,008,552.01	39,238,973.55
净资产合计		836,634,624.14	1,137,022,202.53
负债和净资产总计		848,453,924.97	1,198,120,092.93

注：报告截止日 2025 年 06 月 30 日，基金份额总额 770,626,072.13 份，其中华富恒利债券 A 基金份额总额 1,254,454.39 份，基金份额净值 1.1244 元；华富恒利债券 C 基金份额总额 619,019,114.60 份，基金份额净值 1.0761 元；华富恒利债券 E 基金份额总额 150,352,503.14 份，基金份额净值 1.1245 元。

6.2 利润表

会计主体：华富恒利债券型证券投资基金

本报告期：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日
一、营业总收入		11,399,071.55	106,572.85
1. 利息收入		356,686.38	1,423.76
其中：存款利息收入	6.4.7.9	40,062.83	1,346.77
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		316,623.55	76.99
其他利息收入		-	-

2. 投资收益（损失以“-”填列）		7,678,668.84	258,341.38
其中：股票投资收益	6.4.7.10	-	-27,833.47
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.11	7,678,668.84	254,272.37
资产支持证券投资	6.4.7.12	-	-
收益			
贵金属投资收益	6.4.7.13	-	-
衍生工具收益	6.4.7.14	-	-
股利收益	6.4.7.15	-	31,902.48
其他投资收益		-	-
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.16	3,362,154.68	-153,595.78
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.17	1,561.65	403.49
减：二、营业总支出		1,672,660.39	86,253.72
1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	830,899.87	34,964.16
2. 托管费	6.4.10.2.2	276,966.64	11,654.71
3. 销售服务费	6.4.10.2.3	480,744.28	2,315.22
4. 投资顾问费		-	-
5. 利息支出		20,565.36	7,288.89
其中：卖出回购金融资		20,565.36	7,288.89
产支出			
6. 信用减值损失	6.4.7.18	-	-
7. 税金及附加		10,047.83	92.19
8. 其他费用	6.4.7.19	53,436.41	29,938.55
三、利润总额（亏损总		9,726,411.16	20,319.13
额以“-”号填列）			
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以		9,726,411.16	20,319.13
“-”号填列）			
五、其他综合收益的税		-	-
后净额			
六、综合收益总额		9,726,411.16	20,319.13

6.3 净资产变动表

会计主体：华富恒利债券型证券投资基金

本报告期：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期
	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日

	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	1,097,783,228.98	-	39,238,973.55	1,137,022,202.53
二、本期期初净资产	1,097,783,228.98	-	39,238,973.55	1,137,022,202.53
三、本期增减变动额(减少以“-”号填列)	-327,157,156.85	-	26,769,578.46	-300,387,578.39
(一)、综合收益总额	-	-	9,726,411.16	9,726,411.16
(二)、本期基金份额交易产生的净资产变动数(净资产减少以“-”号填列)	-327,157,156.85	-	17,043,167.30	-310,113,989.55
其中：1. 基金申购款	778,258,893.44	-	63,857,538.95	842,116,432.39
2. 基金赎回款	-1,105,416,050.29	-	-46,814,371.65	-1,152,230,421.94
(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、本期期末净资产	770,626,072.13	-	66,008,552.01	836,634,624.14
项目	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	11,473,059.97	-	222,210.94	11,695,270.91
二、本期期初净资产	11,473,059.97	-	222,210.94	11,695,270.91
三、本期增减变动额(减少以“-”号填列)	-1,017,392.63	-	35,569.58	-981,823.05
(一)、综合收益总额	-	-	20,319.13	20,319.13

(二)、本期基金份额交易产生的净资产变动数 (净资产减少以“-”号填列)	-1,017,392.63	-	15,250.45	-1,002,142.18
其中：1. 基金申购款	4,220,746.66	-	150,469.40	4,371,216.06
2. 基金赎回款	-5,238,139.29	-	-135,218.95	-5,373,358.24
(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、本期期末净资产	10,455,667.34	-	257,780.52	10,713,447.86

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：

余海春

曹华玮

邵恒

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

华富恒利债券型证券投资基金（以下简称本基金或基金）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[2015]220 号）核准，基金合同于 2015 年 8 月 31 日生效。本基金为契约型开放式，存续期限不定期。设立时募集资金到位情况经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审验，并出具《验资报告》（天健验（2015）6-153 号）。有关基金设立文件已按规定向中国证监会备案。本基金的管理人和基金份额登记机构为华富基金管理有限公司，基金托管人为招商银行股份有限公司。

根据《华富恒利债券型证券投资基金基金合同》的规定，本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票（包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票）、债券、货币市场工具、权证、资产支持证券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）。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金财务报表以持续经营为编制基础。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，同时参照中国证券投资基金业协会颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》和中国证监会允许的基金行业实务操作，真实、完整地反映了基金的财务状况、经营成果和净资产变动等有关信息。

6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

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

本基金本报告期未发生会计政策变更。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期未发生会计估计变更。

6.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期无须说明的会计差错更正。

6.4.6 税项

注：根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2014]81号《财政部国家税务总局证监会关于沪港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》、财税[2015]101号《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、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]127号《财政部国家税务总局证监会关于深港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》、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》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：（1）资管产品运营过程中发生的增值税应税行为，以资管产品管理人为增值税纳税人。资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，暂适用简易计税方法，按照3%的征收

率缴纳增值税。对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税，对国债、地方政府债以及金融同业往来利息收入亦免征增值税。资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务，以产生的利息及利息性质的收入为销售额。（2）对基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股票的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。（3）对基金取得的企业债券利息收入，应由发行债券的企业在向基金支付利息时代扣代缴 20% 的个人所得税。对基金从上市公司取得的股息红利所得，持股期限在 1 个月以内（含 1 个月）的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在 1 个月以上至 1 年（含 1 年）的，暂减按 50% 计入应纳税所得额；持股期限超过 1 年的，暂免征收个人所得税。对基金持有的上市公司限售股，解禁后取得的股息、红利收入，按照上述规定计算纳税，持股时间自解禁日起计算；解禁前取得的股息、红利收入继续暂减按 50% 计入应纳税所得额。上述所得统一适用 20% 的税率计征个人所得税。对基金通过沪港通/深港通投资香港联交所上市 H 股取得的股息红利，H 股公司应向中国证券登记结算有限责任公司（以下简称“中国结算”）提出申请，由中国结算向 H 股公司提供内地个人投资者名册，H 股公司按照 20% 的税率代扣个人所得税。基金通过沪港通/深港通投资香港联交所上市的非 H 股取得的股息红利，由中国结算按照 20% 的税率代扣个人所得税。（4）基金卖出股票按 0.1% 的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。根据财政部、国家税务总局公告 2023 年第 39 号《关于减半征收证券交易印花税的公告》，自 2023 年 8 月 28 日起，证券交易印花税实施减半征收。基金通过沪港通/深港通买卖、继承、赠与联交所上市股票，按照香港特别行政区现行税法规定缴纳印花税。（5）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 2025 年 6 月 30 日
活期存款	12,652,441.93
等于：本金	12,648,399.07
加：应计利息	4,042.86
减：坏账准备	-
定期存款	-
等于：本金	-
加：应计利息	-
减：坏账准备	-
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	-
等于：本金	-
加：应计利息	-
减：坏账准备	-
合计	12,652,441.93

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末 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	183,511,724.43	953,134.72	187,659,067.92	3,194,208.77
	银行间市场	491,453,021.38	5,830,624.11	497,291,624.11	7,978.62
	合计	674,964,745.81	6,783,758.83	684,950,692.03	3,202,187.39
资产支持证券		-	-	-	-
基金		-	-	-	-
其他		-	-	-	-
合计		674,964,745.81	6,783,758.83	684,950,692.03	3,202,187.39

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

注：无。

6.4.7.3.2 期末基金持有的期货合约情况

注：无。

6.4.7.3.3 期末基金持有的黄金衍生品情况

注：无。

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

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 6 月 30 日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
交易所市场	18,000,000.00	-
银行间市场	130,033,782.05	-
合计	148,033,782.05	-

6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

注：无。

6.4.7.5 其他资产

注：无。

6.4.7.6 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 6 月 30 日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	8.42
应付证券出借违约金	-
应付交易费用	6,639.99
其中：交易所市场	-
银行间市场	6,639.99
应付利息	-
应付审计费	24,795.19
中债账户维护费	4,500.00
上清账户维护费	4,800.00
合计	40,743.60

6.4.7.7 实收基金

金额单位：人民币元

华富恒利债券 A

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	9,223,469.59	9,223,469.59
本期申购	1,734,350.22	1,734,350.22
本期赎回（以“-”号填列）	-9,703,365.42	-9,703,365.42
基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算调整	-	-
本期申购	-	-
本期赎回（以“-”号填列）	-	-
本期末	1,254,454.39	1,254,454.39

华富恒利债券 C

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	1,088,559,759.39	1,088,559,759.39
本期申购	626,171,108.96	626,171,108.96
本期赎回（以“-”号填列）	-1,095,711,753.75	-1,095,711,753.75
基金拆分/份额折算前	-	-

基金拆分/份额折算调整	-	-
本期申购	-	-
本期赎回（以“-”号填列）	-	-
本期末	619,019,114.60	619,019,114.60

华富恒利债券 E

项目	本期 2025 年 4 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
上年度末	-	-
本期申购	150,353,434.26	150,353,434.26
本期赎回（以“-”号填列）	-931.12	-931.12
基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算调整	-	-
本期申购	-	-
本期赎回（以“-”号填列）	-	-
本期末	150,352,503.14	150,352,503.14

注：申购含红利再投、转换入份额，赎回含转换出份额。

6.4.7.8 未分配利润

单位：人民币元

华富恒利债券 A

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-4,123,283.64	4,855,789.59	732,505.95
本期期初	-4,123,283.64	4,855,789.59	732,505.95
本期利润	404,883.95	206,625.49	611,509.44
本期基金份额交易产生的变动数	3,191,105.90	-4,379,096.48	-1,187,990.58
其中：基金申购款	-731,944.56	941,961.25	210,016.69
基金赎回款	3,923,050.46	-5,321,057.73	-1,398,007.27
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-527,293.79	683,318.60	156,024.81

华富恒利债券 C

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-515,946,084.81	554,452,552.41	38,506,467.60
本期期初	-515,946,084.81	554,452,552.41	38,506,467.60
本期利润	5,485,217.55	2,182,023.06	7,667,240.61
本期基金份额交易产生的变动数	231,519,634.15	-230,561,742.85	957,891.30
其中：基金申购款	-282,072,235.53	328,446,387.06	46,374,151.53
基金赎回款	513,591,869.68	-559,008,129.91	-45,416,260.23
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-278,941,233.11	326,072,832.62	47,131,599.51

华富恒利债券 E

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	-	-	-
本期期初	-	-	-
本期利润	474,154.98	973,506.13	1,447,661.11
本期基金份额交易产生的变动数	-63,646,747.20	80,920,013.78	17,273,266.58
其中：基金申购款	-63,647,140.31	80,920,511.04	17,273,370.73
基金赎回款	393.11	-497.26	-104.15
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-63,172,592.22	81,893,519.91	18,720,927.69

6.4.7.9 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
活期存款利息收入	35,745.28
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	4,278.92
其他	38.63
合计	40,062.83

注：“其他”为结算保证金利息收入和申购款利息收入。

6.4.7.10 股票投资收益

6.4.7.10.1 股票投资收益项目构成

注：无。

6.4.7.10.2 股票投资收益——买卖股票差价收入

注：无。

6.4.7.10.3 股票投资收益——证券出借差价收入

注：无。

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 2025年1月1日至2025年6月30日
债券投资收益——利息收入	3,424,047.78
债券投资收益——买卖债券（债转股及债券到期兑付）差价收入	4,254,621.06
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	7,678,668.84
----	--------------

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 2025年1月1日至2025年6月30日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	2,223,612,240.84
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	2,202,559,078.23
减：应计利息总额	16,691,027.54
减：交易费用	107,514.01
买卖债券差价收入	4,254,621.06

6.4.7.11.3 债券投资收益——赎回差价收入

注：无。

6.4.7.11.4 债券投资收益——申购差价收入

注：无。

6.4.7.12 资产支持证券投资收益

6.4.7.12.1 资产支持证券投资收益项目构成

注：无。

6.4.7.12.2 资产支持证券投资收益——买卖资产支持证券差价收入

注：无。

6.4.7.12.3 资产支持证券投资收益——赎回差价收入

注：无。

6.4.7.12.4 资产支持证券投资收益——申购差价收入

注：无。

6.4.7.13 贵金属投资收益

本基金本报告期内无贵金属投资收益。

6.4.7.14 衍生工具收益

6.4.7.14.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

注：无。

6.4.7.14.2 衍生工具收益——其他投资收益

注：无。

6.4.7.15 股利收益

注：无。

6.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
1. 交易性金融资产	3,362,154.68
股票投资	-
债券投资	3,362,154.68
资产支持证券投资	-
基金投资	-
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 产生的预估增值税	-
合计	3,362,154.68

6.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
基金赎回费收入	1,552.06
基金转换费收入	9.59
合计	1,561.65

6.4.7.18 信用减值损失

注：无。

6.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
审计费用	24,795.19
信息披露费	-
证券出借违约金	-
银行费用	10,041.22
账户维护费	18,600.00
合计	53,436.41

6.4.7.20 分部报告

无。

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

无。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

截至本报告批准报出日，无重大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没有发生变化。

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
华富基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
招商银行股份有限公司（“招商银行”）	基金托管人、基金销售机构
华安证券股份有限公司（“华安证券”）	基金管理人的股东、基金销售机构

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

6.4.10.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日	
	成交金额	占当期股票 成交总额的比 例（%）	成交金额	占当期股票 成交总额的比 例（%）
华安证券	-	-	17,487,834.16	100.00

6.4.10.1.2 债券交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日	
	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 成交总额的比 例（%）
华安证券	2,581,589,028.66	100.00	68,086,163.67	100.00

注：本表中“当期债券成交总额”为当期通过交易单元进行的交易所债券交易成交总额。

6.4.10.1.3 债券回购交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日	
	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例（%）	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例（%）
华安证券	2,045,100,000.00	100.00	78,143,000.00	100.00

注：本表中“当期债券回购成交总额”为当期通过交易单元进行的交易所债券回购成交总额。

6.4.10.1.4 权证交易

注：无。

6.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例（%）	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例（%）
华安证券	-	-	-	-
关联方名称	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例（%）	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例（%）
华安证券	17,315.09	100.00	10,061.29	100.00

注：1. 上述佣金按市场佣金率计算。以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费、经手费等费用后的净额列示。

2. 根据证监会公告[2024]3 号《公开募集证券投资基金证券交易费用管理规定》，自 2024 年 7 月 1 日起，本产品交易佣金仅用于支付研究服务费用以及向证券公司租用交易单元所产生的费用。

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 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的管理费	830,899.87	34,964.16
其中：应支付销售机构的客户维护费	234,419.61	2,439.57
应支付基金管理人的净管理费	596,480.26	32,524.59

注：基金管理费按前一日基金资产净值 0.60%的年费率逐日计提，按月支付。计算方法 $H=E\times \text{年管理费率}\div \text{当年天数}$ （H 为每日应计提的基金管理费，E 为前一日基金资产净值）。

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的托管费	276,966.64	11,654.71

注：基金托管费按前一日基金资产净值 0.20%的年费率逐日计提，按月支付。计算方法 $H=E\times \text{年托管费率}\div \text{当年天数}$ （H 为每日应计提的基金托管费，E 为前一日基金资产净值）。

6.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的 各关联方名称	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日			
	当期发生的基金应支付的销售服务费			
	华富恒利债券 A	华富恒利债券 C	华富恒利债券 E	合计
华富基金管理有限公司	-	-	-	-
招商银行	-	69.32	-	69.32
华安证券	-	-	-	-
合计	-	69.32	-	69.32
获得销售服务费的 各关联方名称	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日			
	当期发生的基金应支付的销售服务费			
	华富恒利债券 A	华富恒利债券 C	华富恒利债券 E	合计
华富基金管理有限公司	-	-	-	-
招商银行	-	29.88	-	29.88
华安证券	-	-	-	-
合计	-	29.88	-	29.88

注：本基金 A 类基金份额不收取销售服务费；C 类基金份额的销售服务费按前一日 C 类基金资产净值的 0.40%年费率计提，逐日累计至每个月月末，按月支付。计算公式 $H=E\times \text{年销售服务费率}\div \text{当年天数}$ （H 为 C 类基金份额每日应计提的基金销售服务费，E 为 C 类基金份额前一日基金资产净值）。E 类基金份额的销售服务费按前一日 E 类基金资产净值的 0.01%年费率计提，逐日累计至每个月月末，按月支付。计算公式 $H=E\times \text{年销售服务费率}\div \text{当年天数}$ （H 为 E 类基金份额每日应

计提的基金销售服务费，E 为 E 类基金份额前一日基金资产净值）。

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

注：无。

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

注：无。

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

注：无。

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

份额单位：份

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	本期 2025 年 4 月 16 日 （基金合同生效 日）至 2025 年 6 月 30 日
	华富恒利债券 A	华富恒利债券 C	华富恒利债券 E
基金合同生效日 （ 2015 年 8 月 31 日）持有的基金份额	0.00	0.00	0.00
报告期初持有的基 金份额	8,824,648.44	0.00	0.00
报告期间申购/买入 总份额	0.00	0.00	0.00
报告期间因拆分变 动份额	0.00	0.00	0.00
减：报告期间赎回/ 卖出总份额	8,824,648.44	0.00	0.00
报告期末持有的基 金份额	0.00	0.00	0.00
报告期末持有的基 金份额 占基金总份额比例	0.00%	0.00%	0.00%
项目	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至	上年度可比期间 —

	年 6 月 30 日	2024 年 6 月 30 日	
	华富恒利债券 A	华富恒利债券 C	华富恒利债券 E
基金合同生效日 (2015 年 8 月 31 日) 持有的基金份额	0.00	0.00	0.00
报告期初持有的基 金份额	9,764,648.44	0.00	0.00
报告期间申购/买入 总份额	0.00	0.00	0.00
报告期间因拆分变 动份额	0.00	0.00	0.00
减：报告期间赎回/ 卖出总份额	940,000.00	0.00	0.00
报告期末持有的基 金份额	8,824,648.44	0.00	0.00
报告期末持有的基 金份额 占基金总份额比例	84.40%	0.00%	0.00%

注：关联方投资本基金的费率按照基金合同及招募说明书的规定确定，符合公允性要求，申购买
入总份额里包含红利再投、转换入份额。

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

注：本基金本报告期和上年度可比期间基金管理人之外的其他关联方没有投资本基金。

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

关联方名称	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
招商银行	12,652,441.93	35,745.28	58,110.13	600.51

注：本基金的银行存款由基金托管人保管，按约定利率计息。

6.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

注：无。

6.4.10.8 其他关联交易事项的说明

无。

6.4.11 利润分配情况

注：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

注：无。

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

注：无。

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

注：本基金本报告期末无银行间市场债券正回购余额。

6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本报告期末无未到期交易所市场债券正回购。

6.4.12.4 期末参与转融通证券出借业务的证券

注：无。

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

本基金在日常经营活动中面临的風險主要包括信用風險、流动性風險及市場風險。本基金管理人已建立董事會領導下的架構清晰、控制有效、系統全面、切實可行的風險控制體系，並設定適當的風險限額及內部控制流程，通過可靠的管理及信息系統持續監控上述各類風險。

董事會下設風險管理委員會，負責對公司風險管理制度進行審查並提供諮詢和建議。總經理下設投資決策委員會和風險控制委員會，負責對公司经营及基金運作中的風險進行研究、評估和監控。公司設督察長，組織、指導公司監察稽核工作，監督檢查基金及公司運作的合法合規情況和公司的內部風險控制情況。公司設有獨立的风险管理部、監察稽核部，對公司各部門內部風險控制制度的建立和落實情況進行檢查，對公司的內部風險控制制度的合理性、有效性進行分析，提出改進意見，上報總經理，通報督察長。

6.4.13.2 信用風險

信用風險是指基金在交易過程中因交易對手未履行合約責任，或者基金所投資證券之發行人出現違約、拒絕支付到期本息，導致基金資產損失和收益變化的風險。本基金均投資於具有良好信用等級的證券，且通過分散化投資以分散信用風險。本基金投資於一家公司發行的證券市值不超過基金資產淨值的 10%，且本基金與由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司的證券不得超過該證券的 10%。

本基金在交易所進行的交易均與中國證券登記結算有限責任公司完成證券交收和款項清算，因此

违约风险发生的可能性很小；基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估以控制相应的信用风险。

6.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2025 年 6 月 30 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
A-1	-	-
A-1 以下	-	-
未评级	364,590,367.12	183,513,335.38
合计	364,590,367.12	183,513,335.38

6.4.13.2.2 按短期信用评级列示的资产支持证券投资

注：本基金本报告期末和上年度末未持有按短期信用评级列示的资产支持证券投资

6.4.13.2.3 按短期信用评级列示的同业存单投资

注：本基金本报告期末和上年度末未持有按短期信用评级列示的同业存单

6.4.13.2.4 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2025 年 6 月 30 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
AAA	405,314,478.16	165,554,213.64
AAA 以下	229,738,279.73	302,399,553.24
未评级	-	-
合计	635,052,757.89	467,953,766.88

6.4.13.2.5 按长期信用评级列示的资产支持证券投资

注：本基金本报告期末和上年度末未持有按长期信用评级列示的资产支持证券。

6.4.13.2.6 按长期信用评级列示的同业存单投资

注：本基金本报告期末和上年度末未持有按长期信用评级列示的同业存单。

6.4.13.3 流动性风险

6.4.13.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。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。本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可银行间同业市场交易。因此除在附注 6.4.12 中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余均能及时变现。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。本基金所持有的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(所有者权益)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。

本基金管理人每日预测本基金的流动性需求，对流动性指标进行持续的监测和分析。

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

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本基金的生息资产主要为银行存款、结算备付金、存出保证金及债券投资等。本基金管理人每日对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2025 年 6 月 30 日	1 个月以内	1-3 个月	3 个月-1 年	1- 5 年	5 年 以上	不计息	合计
资产							
货币资金	12,652,441.93	-	-	-	-	-	12,652,441.93
结算备付金	2,781,921.47	-	-	-	-	-	2,781,921.47
存出保证金	33,594.78	-	-	-	-	-	33,594.78
交易性金融资产	488,684,417.03	31,727,963.18	164,538,311.82	-	-	-	684,950,692.03
衍生金融资产	-	-	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	148,033,782.05	-	-	-	-	-	148,033,782.05
债权投资	-	-	-	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-	-	-	-
应收申购款	-	-	-	-	-	1,492.71	1,492.71
应收清算款	-	-	-	-	-	-	-

其他资产	-	-	-	-	-	-	-
资产总计	652,186,157.26	31,727,963.18	164,538,311.82	-	-	1,492.71	848,453,924.97
负债							
应付赎回款	-	-	-	-	-	39,807.92	39,807.92
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	133,959.09	133,959.09
应付托管费	-	-	-	-	-	44,653.04	44,653.04
应付清算款	-	-	-	-	-	11,499,426.58	11,499,426.58
卖出回购金融资产款	-	-	-	-	-	-	-
应付销售服务费	-	-	-	-	-	53,777.29	53,777.29
应付投资顾问费	-	-	-	-	-	-	-
应付利润	-	-	-	-	-	-	-
应交税费	-	-	-	-	-	6,933.31	6,933.31
其他负债	-	-	-	-	-	40,743.60	40,743.60
负债总计	-	-	-	-	-	11,819,300.83	11,819,300.83
利率敏感度缺口	652,186,157.26	31,727,963.18	164,538,311.82	-	-	-	836,634,624.14
上年度末 2024 年 12 月 31 日	1 个月以内	1-3 个月	3 个月-1 年	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产							
货币资金	70,585,547.56	-	-	-	-	-	70,585,547.56
结算备付金	85,679.69	-	-	-	-	-	85,679.69

存出保证金	3,703.25	-	-	-	-	-	3,703.25
交易性金融资产	375,274,636.18	-	527,769,166.32	-	-	-	903,043,802.50
衍生金融资产	-	-	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	217,041,348.31	-	-	-	-	-	217,041,348.31
债权投资	-	-	-	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-	-	-	-
应收申购款	-	-	-	-	-	7,360,011.62	7,360,011.62
应收清算款	-	-	-	-	-	-	-
其他资产	-	-	-	-	-	-	-
资产总计	662,990,914.99	-	527,769,166.32	-	-	7,360,011.62	1,198,120,092.93
负债							
应付赎回款	-	-	-	-	-	38,088.89	38,088.89
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	42,478.88	42,478.88
应付托管费	-	-	-	-	-	14,159.63	14,159.63
应付清算款	-	-	-	-	-	60,952,625.75	60,952,625.75
卖出回购金融资产款	-	-	-	-	-	-	-
应付销售服务费	-	-	-	-	-	24,929.93	24,929.93
应付投资顾问费	-	-	-	-	-	-	-
应付利润	-	-	-	-	-	-	-
应交税	-	-	-	-	-	1,711.57	1,711.57

费							
其他负						23,895.75	23,895.75
债							
负债总						61,097,890.40	61,097,890.40
计							
利率敏	662,990,914.99		-527,769,166.32			53,737,878.78	1,137,022,202.53
感度缺							
口							

注：本表按照金融资产或金融负债的重新定价日或到期日孰早者作为期限分类标准。

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	1. 除利率外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（单位：人民币元）	
		本期末（2025 年 6 月 30 日）	上年度末（2024 年 12 月 31 日）
	市场利率下降 25 基点	1,304,896.71	975,579.18
	市场利率上升 25 基点	-1,291,191.69	-971,951.39

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其他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股票和债券，所面临的最大价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低市场价格风险，并且本基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控。

6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 6 月 30 日		上年度末 2024 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金资产净值比例（%）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
交易性金融资产—股票投资	-	-	-	-

交易性金融资产—基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产—债券投资	684,950,692.03	81.87	903,043,802.50	79.42
交易性金融资产—贵金属投资	-	-	-	-
衍生金融资产—权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	684,950,692.03	81.87	903,043,802.50	79.42

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

注：本期及上期末股票类权益资产占基金资产净值的比例为 0%，因此若除利率和汇率外的其他市场因素变化导致本基金持有的权益性工具的公允价值变动 5%而其他市场变量保持不变，则本基金资产净值不会发生重大变动。

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 2025 年 6 月 30 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
第一层次	177,937,092.69	447,935.84
第二层次	507,013,599.34	902,595,866.66
第三层次	-	-
合计	684,950,692.03	903,043,802.50

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；对于定期开放的基金投资，本基金不会于封闭期将相关基金列入第一层次；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的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

本基金本报告期末及上年度末未持有非持续的以公允价值计量的金融资产。

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应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

6.4.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

无。

§ 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	684,950,692.03	80.73
	其中：债券	684,950,692.03	80.73
	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	148,033,782.05	17.45
	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	15,434,363.40	1.82
8	其他各项资产	35,087.49	0.00
9	合计	848,453,924.97	100.00

7.2 报告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

注：无。

7.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：无。

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

注：无。

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初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

注：无。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

注：无。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

注：无。

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	9,721,975.23	1.16
2	央行票据	-	-
3	金融债券	40,175,958.91	4.80
	其中：政策性金融债	40,175,958.91	4.80
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	364,590,367.12	43.58
6	中期票据	92,525,298.08	11.06
7	可转债（可交换债）	177,937,092.69	21.27
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	684,950,692.03	81.87

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	012483850	24 中交一公 SCP008	600,000	60,627,672.33	7.25
2	012580011	25 广州地铁 SCP001	600,000	60,482,051.51	7.23

3	012483308	24 济南城建 SCP007	500,000	50,740,926.03	6.06
4	102281484	22 杭州湾新 MTN002	300,000	30,876,361.64	3.69
5	102381612	23 华电股 MTN007A	300,000	30,866,280.00	3.69

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
注：无。

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
注：无。

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
注：无。

7.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

7.10.1 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。

7.10.2 本期国债期货投资评价
无。

7.11 投资组合报告附注

7.11.1 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中，广州地铁集团有限公司、国家开发银行、中交一公局集团有限公司曾出现在报告编制日前一年内受到监管部门公开谴责、处罚的情况。本基金对上述主体发行的相关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。

除上述主体外，基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现本报告期内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。

7.11.2 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

基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

7.11.3 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	33,594.78
2	应收清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-

5	应收申购款	1,492.71
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	35,087.49

7.11.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位:人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	113054	绿动转债	5,675,958.87	0.68
2	127040	国泰转债	5,654,573.13	0.68
3	128129	青农转债	5,587,958.84	0.67
4	113056	重银转债	5,557,028.83	0.66
5	127016	鲁泰转债	4,626,054.47	0.55
6	113666	爱玛转债	2,915,850.49	0.35
7	110089	兴发转债	2,900,055.25	0.35
8	127083	山路转债	2,889,762.87	0.35
9	123161	强联转债	2,888,866.00	0.35
10	118024	冠宇转债	2,887,168.32	0.35
11	128120	联诚转债	2,886,477.47	0.35
12	113058	友发转债	2,874,233.03	0.34
13	110059	浦发转债	2,872,786.23	0.34
14	127056	中特转债	2,868,442.14	0.34
15	113052	兴业转债	2,857,080.08	0.34
16	113042	上银转债	2,845,030.87	0.34
17	110095	双良转债	2,838,481.08	0.34
18	118035	国力转债	2,833,118.98	0.34
19	127026	超声转债	2,829,703.51	0.34
20	127098	欧晶转债	2,828,537.52	0.34
21	123172	漱玉转债	2,827,018.93	0.34
22	113030	东风转债	2,818,119.45	0.34
23	113692	保隆转债	2,814,404.32	0.34
24	113065	齐鲁转债	2,813,587.97	0.34
25	123210	信服转债	2,808,800.21	0.34
26	123237	佳禾转债	2,801,902.90	0.33
27	127038	国微转债	2,800,178.48	0.33
28	113643	风语转债	2,785,787.36	0.33
29	113039	嘉泽转债	2,783,129.37	0.33
30	123240	楚天转债	2,776,936.93	0.33
31	123165	回天转债	2,772,204.82	0.33
32	123130	设研转债	2,772,083.85	0.33
33	113639	华正转债	2,771,183.65	0.33
34	123233	凯盛转债	2,766,588.76	0.33
35	118000	嘉元转债	2,764,072.61	0.33

36	128142	新乳转债	2,756,954.60	0.33
37	113064	东材转债	2,755,349.73	0.33
38	128141	旺能转债	2,754,557.19	0.33
39	127064	杭氧转债	2,739,517.80	0.33
40	113640	苏利转债	2,734,803.39	0.33
41	123166	蒙泰转债	2,734,162.51	0.33
42	123247	万凯转债	2,725,728.16	0.33
43	113037	紫银转债	2,723,174.62	0.33
44	128108	蓝帆转债	2,713,029.85	0.32
45	110077	洪城转债	1,966,325.75	0.24
46	127082	亚科转债	1,956,542.86	0.23
47	123216	科顺转债	1,956,278.71	0.23
48	110090	爱迪转债	1,954,924.80	0.23
49	118042	奥维转债	1,949,710.66	0.23
50	110086	精工转债	1,949,378.41	0.23
51	110094	众和转债	1,942,126.39	0.23
52	113673	岱美转债	1,941,177.02	0.23
53	113066	平煤转债	1,934,870.36	0.23
54	113605	大参转债	1,934,669.28	0.23
55	113655	欧 22 转债	1,934,124.04	0.23
56	113659	莱克转债	1,932,422.84	0.23
57	128135	洽洽转债	1,913,838.47	0.23
58	113631	皖天转债	1,911,195.89	0.23
59	110096	豫光转债	992,500.41	0.12
60	118014	高测转债	989,843.12	0.12
61	127041	弘亚转债	976,608.49	0.12
62	113676	荣 23 转债	975,766.45	0.12
63	127078	优彩转债	970,790.82	0.12
64	111014	李子转债	967,910.64	0.12
65	111017	蓝天转债	967,050.03	0.12
66	113670	金 23 转债	966,623.72	0.12
67	113674	华设转债	965,123.01	0.12
68	128133	奇正转债	964,844.23	0.12
69	123192	科思转债	959,874.89	0.11
70	128121	宏川转债	958,873.14	0.11
71	113563	柳药转债	958,629.62	0.11
72	118034	晶能转债	384,633.08	0.05
73	123215	铭利转债	383,823.18	0.05
74	118022	锂科转债	372,873.84	0.04
75	123168	惠云转债	372,273.82	0.04
76	127049	希望转 2	1,019.28	0.00

7.11.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：无。

7.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于计算中四舍五入的原因，本报告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 (%)
华富恒利 债券 A	275	4,561.65	0.00	0.00	1,254,454.39	100.00
华富恒利 债券 C	380	1,628,997.67	615,641,708.15	99.45	3,377,406.45	0.55
华富恒利 债券 E	62	2,425,040.37	150,212,662.18	99.91	139,840.96	0.09
合计	717	1,074,792.29	765,854,370.33	99.38	4,771,701.80	0.62

注：本表列示“占总份额比例”中，对下属分级基金，为占各自份额级别的比例，对合计数，为占期末基金份额总额的比例。

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	华富恒利债券 A	400.57	0.0319
	华富恒利债券 C	1,024,246.18	0.1655
	华富恒利债券 E	90.40	0.0001
	合计	1,024,737.15	0.1330

注：本表列示“占总份额比例”中，对下属分级基金，为占各自级别份额的比例，对合计数，为占期末基金份额总额的比例。

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	华富恒利债券 A	0
	华富恒利债券 C	0
	华富恒利债券 E	0

	合计	0
本基金基金经理持有 本开放式基金	华富恒利债券 A	0
	华富恒利债券 C	>100
	华富恒利债券 E	0
	合计	>100

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

项目	华富恒利债券 A	华富恒利债券 C	华富恒利债券 E
基金合同生效 日（2015 年 8 月 31 日）基 金份额总额	252,261,700.61	108,231,824.59	0.00
本报告期期初 基金份额总额	9,223,469.59	1,088,559,759.39	0.00
本报告期基金 总申购份额	1,734,350.22	626,171,108.96	150,353,434.26
减：本报告期 基金总赎回份 额	9,703,365.42	1,095,711,753.75	931.12
本报告期基金 拆分变动份额	-	-	-
本报告期末 基金份额总额	1,254,454.39	619,019,114.60	150,352,503.14

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

本报告期内未召开持有人大会。

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

本报告期内，基金管理人重大人事变动情况如下：

2025 年 3 月 13 日，经公司董事会审议批准，免去王瑞华女士公司副总经理职务。

2025 年 4 月 29 日，经公司董事会审议批准，聘任余海春先生担任公司董事长，免去赵万利先生公司董事长职务。

本基金本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

基金管理人、基金财产、基金托管业务在本报告期内没有发生诉讼事项。

10.4 基金投资策略的改变

本报告期内本基金投资策略未改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

因业务开展需要，经履行适当程序，本报告期内，为本基金提供审计服务的机构由天健会计师事务所（特殊普通合伙）变更为容诚会计师事务所（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

注：本报告期内，管理人及其高级管理人员不存在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

注：报告期内，托管人及其高级管理人员不存在受稽查或处罚等情况。

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 (%)	
东北证券	2	-	-	-	-	-
东方财富证券	1	-	-	-	-	-
东方证券	2	-	-	-	-	-
东吴证券	1	-	-	-	-	-
方正证券	2	-	-	-	-	-
广发证券	1	-	-	-	-	-
国金证券	1	-	-	-	-	-
国泰海通证券	2	-	-	-	-	-
华安证券	2	-	-	-	-	-
华金证券	1	-	-	-	-	-
华泰证券	1	-	-	-	-	-
申万宏源	1	-	-	-	-	-
天风证券	1	-	-	-	-	-
兴业证券	1	-	-	-	-	-
银河证券	1	-	-	-	-	-

招商证券	2	-	-	-	-	-
中泰证券	1	-	-	-	-	-
中信建投	1	-	-	-	-	-

注：1）根据中国证监会《公开募集证券投资基金证券交易费用管理规定》（以下简称“规定”）（证监会公告[2024]3 号），我公司在综合比较多家证券经营机构的财务状况、经营状况、研究水平后，选择了财务状况良好，经营行为规范，合规风控能力和交易、研究等服务能力较强的券商租用了基金专用交易单元进行证券投资或委托证券公司办理证券投资。

2）我公司自 2024 年 7 月 1 日起执行法规关于佣金比例的规定，本产品本报告期内佣金比例符合法规有关要求。

3）此处的佣金指基金通过单一券商的交易单元进行股票、权证等交易而合计支付该券商的佣金合计，不单指股票交易佣金。

4）本报告期本基金退租国信证券交易单元。

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 (%)
东北证券	-	-	-	-	-	-
东方财富证券	-	-	-	-	-	-
东方证券	-	-	-	-	-	-
东吴证券	-	-	-	-	-	-
方正证券	-	-	-	-	-	-
广发证券	-	-	-	-	-	-
国金证券	-	-	-	-	-	-
国泰海通证券	-	-	-	-	-	-
华安证券	2,581,589,028.66	100.00	2,045,100,000.00	100.00	-	-
华金证	-	-	-	-	-	-

券						
华泰证 券	-	-	-	-	-	-
申万宏 源	-	-	-	-	-	-
天风证 券	-	-	-	-	-	-
兴业证 券	-	-	-	-	-	-
银河证 券	-	-	-	-	-	-
招商证 券	-	-	-	-	-	-
中泰证 券	-	-	-	-	-	-
中信建 投	-	-	-	-	-	-

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	华富基金管理有限公司旗下基金 2024 年第 4 季度报告提示性公告	中国证监会指定披露媒介	2025 年 1 月 9 日
2	华富恒利债券型证券投资基金 2024 年第 4 季度报告	中国证监会指定披露媒介	2025 年 1 月 9 日
3	华富基金管理有限公司关于旗下部分基金改聘会计师事务所的公告	中国证监会指定披露媒介	2025 年 1 月 14 日
4	华富基金管理有限公司关于副总经理变更的公告	中国证监会指定披露媒介	2025 年 3 月 15 日
5	华富恒利债券型证券投资基金 2024 年年度报告	中国证监会指定披露媒介	2025 年 3 月 29 日
6	华富基金管理有限公司旗下基金 2024 年年度报告提示性公告	中国证监会指定披露媒介	2025 年 3 月 29 日
7	华富基金管理有限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）	中国证监会指定披露媒介	2025 年 3 月 31 日
8	华富恒利债券型证券投资基金基金合同	中国证监会指定披露媒介	2025 年 4 月 14 日
9	华富基金管理有限公司关于华富恒利债券型证券投资基金增加 E 类基金份额并修改基金合同等法律文件的公告	中国证监会指定披露媒介	2025 年 4 月 14 日
10	华富恒利债券型证券投资基金更新招募说明书	中国证监会指定披露媒介	2025 年 4 月 16 日
11	华富恒利债券型证券投资基金（E 类	中国证监会指定披露媒介	2025 年 4 月 16 日

	份额) 基金产品资料概要更新	介	
12	华富恒利债券型证券投资基金 2025 年第 1 季度报告	中国证监会指定披露媒介	2025 年 4 月 22 日
13	华富基金管理有限公司旗下基金 2025 年第 1 季度报告提示性公告	中国证监会指定披露媒介	2025 年 4 月 22 日
14	华富基金管理有限公司关于董事长变更的公告	中国证监会指定披露媒介	2025 年 4 月 30 日
15	华富基金管理有限公司关于旗下基金持有的股票停牌后估值方法变更的提示性公告	中国证监会指定披露媒介	2025 年 6 月 10 日

§ 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	20250101-20250106	241,429,261.23	0.00	241,429,261.23	0.00	0.00
	2	20250625-20250630	0.00	181,682,660.95	0.00	181,682,660.95	23.58
	3	20250101-20250106	289,715,113.47	0.00	289,715,113.47	0.00	0.00
个人	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
无							

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、华富恒利债券型证券投资基金基金合同
- 2、华富恒利债券型证券投资基金托管协议
- 3、华富恒利债券型证券投资基金招募说明书
- 4、报告期内华富恒利债券型证券投资基金在指定媒介上披露的各项公告

12.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

12.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅, 相关公开披露信息也可以登录基金管理人网站查阅。

华富基金管理有限公司

2025 年 8 月 30 日