

华泰柏瑞鸿瑞 60 天持有期债券型证券投资 基金 2025 年第 3 季度报告

2025 年 9 月 30 日

基金管理人：华泰柏瑞基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 10 月 28 日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 10 月 27 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中的财务资料未经审计。
本报告期自 2025 年 7 月 1 日起至 2025 年 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞鸿瑞 60 天持有期债券
基金主代码	019809
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 11 月 21 日
报告期末基金份额总额	85,036,226.78 份
投资目标	本基金在控制风险和保持较高流动性的前提下，追求基金资产的稳健增值。
投资策略	1、类属资产配置策略 2、债券投资策略 （1）久期管理策略 （2）期限结构配置策略 （3）骑乘策略 （4）息差策略 3、信用债券及资产支持证券投资策略 4、杠杆投资策略 杠杆放大操作即以组合现有债券为基础，利用回购等方式融入低成本资金，并购买具有高收益的债券，以期获取超额收益的操作方式。 5、国债期货投资策略 本基金根据风险管理的原则，在风险可控的前提下，以套期保值为目的，投资国债期货。 6、信用衍生品投资策略 本基金按照风险管理的原则，以风险对冲为目的，参与信用衍生品交易。

业绩比较基准	中债综合全价指数收益率*80%+银行一年期定期存款利率（税后）*20%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，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。	
基金管理人	华泰柏瑞基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华泰柏瑞鸿瑞 60 天持有期债券 A	华泰柏瑞鸿瑞 60 天持有期债券 C
下属分级基金的交易代码	019809	019810
报告期末下属分级基金的份额总额	15,813,409.23 份	69,222,817.55 份

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2025 年 7 月 1 日-2025 年 9 月 30 日）	
	华泰柏瑞鸿瑞 60 天持有期债券 A	华泰柏瑞鸿瑞 60 天持有期债券 C
1. 本期已实现收益	44,714.57	270,780.35
2. 本期利润	67,646.54	320,774.26
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0023	0.0018
4. 期末基金资产净值	16,394,638.62	71,472,672.77
5. 期末基金份额净值	1.0368	1.0325

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。

3.2 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

华泰柏瑞鸿瑞 60 天持有期债券 A

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.23%	0.02%	-1.12%	0.06%	1.35%	-0.04%
过去六个月	0.88%	0.05%	-0.21%	0.07%	1.09%	-0.02%
过去一年	1.55%	0.07%	0.76%	0.08%	0.79%	-0.01%

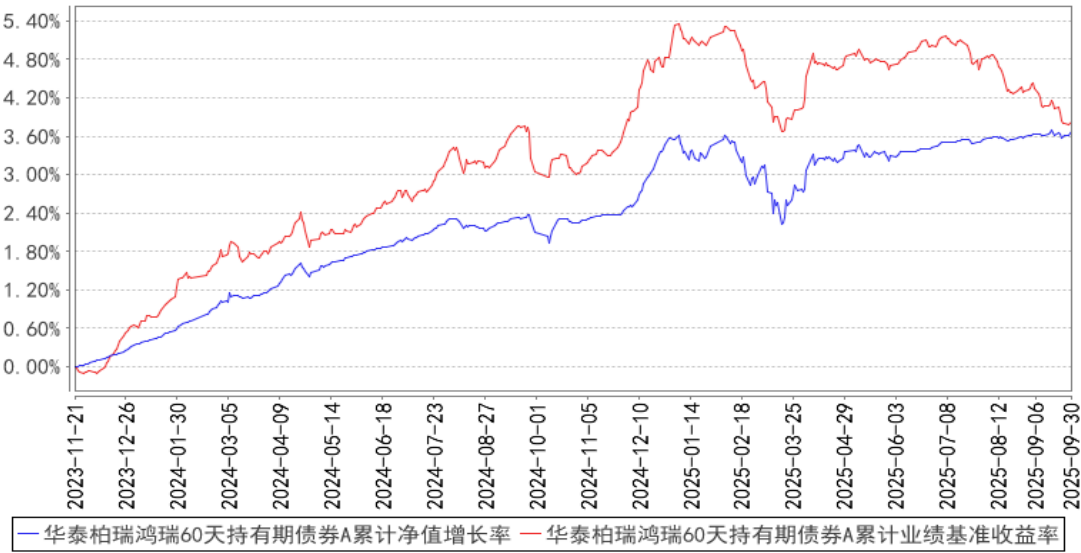
自基金合同 生效起至今	3.68%	0.05%	3.82%	0.07%	-0.14%	-0.02%
----------------	-------	-------	-------	-------	--------	--------

华泰柏瑞鸿瑞 60 天持有期债券 C

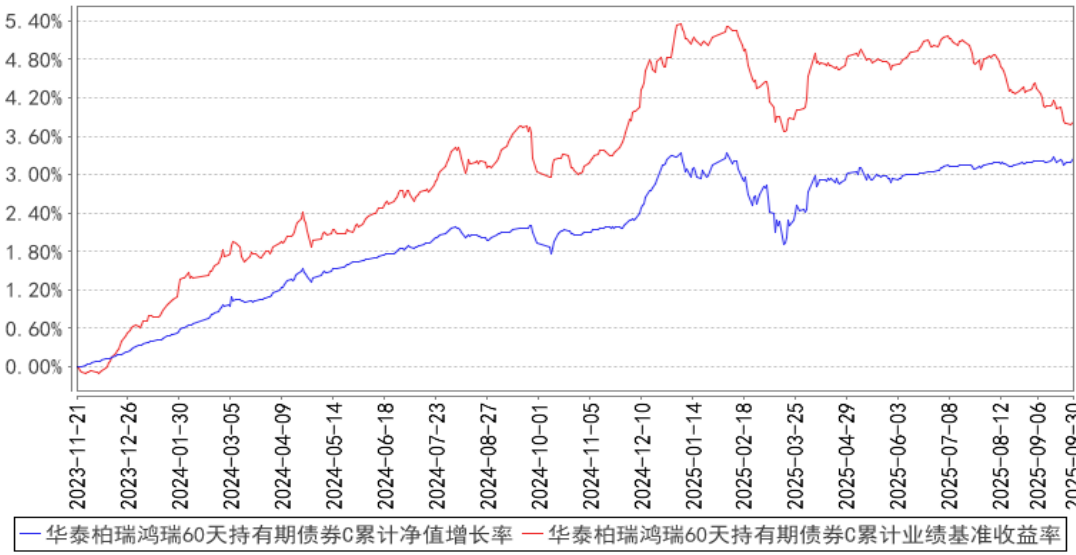
阶段	净值增长率①	净值增长率标准 差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①—③	②—④
过去三个月	0.18%	0.02%	-1.12%	0.06%	1.30%	-0.04%
过去六个月	0.78%	0.05%	-0.21%	0.07%	0.99%	-0.02%
过去一年	1.30%	0.07%	0.76%	0.08%	0.54%	-0.01%
自基金合同 生效起至今	3.25%	0.05%	3.82%	0.07%	-0.57%	-0.02%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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

华泰柏瑞鸿瑞60天持有期债券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



华泰柏瑞鸿瑞60天持有期债券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：A 类图示日期为 2023 年 11 月 21 日至 2025 年 9 月 30 日。C 类图示日期为 2023 年 11 月 21 日至 2025 年 9 月 30 日。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
刘礼彬	本基金的基金经理	2024 年 4 月 18 日	—	12 年	德雷克塞尔大学金融学硕士。曾任中诚信国际信用评级有限公司政府与公共融资评级部项目经理、中信保诚基金固定收益部专户投资经理、华夏银行资产管理部投资经理、华夏理财公司固定收益投资部高级经理。2023 年 8 月加入华泰柏瑞基金管理有限公司，2023 年 10 月起任华泰柏瑞益通三个月定期开放债券型发起式证券投资基金、华泰柏瑞锦元债券型证券投资基金的基金经理。2023 年 11 月至 2025 年 9 月任华泰柏瑞稳健收益债券型证券投资基金的基金经理。2024 年 4 月起华泰柏瑞鸿瑞 60 天持有期债券型证券投资基金基金经理。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

注：截至本报告期末，本基金的基金经理不存在兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

报告期内本基金的运作符合相关法律、法规以及基金合同的约定，不存在损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求，通过科学完善的制度及流程，从事前、事中和事后等环节严格控制不同基金之间可能的利益输送。

首先投资部和研究部通过规范的决策流程来确保公平对待不同投资组合。其次交易部对投资指令的合规性、有效性及合理性进行独立审核，在交易过程中启用投资交易系统内的公平交易模块，确保公平交易的实施。同时，风险管理部对报告期内的交易进行日常监控和分析评估。

本报告期内，上述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

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

报告期内，本基金管理人旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，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% 的交易共有 1 次，都为指数投资组合因跟踪指数需要而发生的反向交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

经济基本面方面，三季度总量增长有所放缓，消费和固定资产投资增速下降。7~9 月官方制造业 PMI 分别为 49.3、49.4 和 49.8，仍在荣枯线下方。通胀和通胀预期出现积极变化，CPI 受食品价格下跌影响读数下降，但剔除食品和能源后的核心 CPI 持续上行，PPI 同比出现拐点，同时反内卷政策对通胀预期抬升起到正面作用。

货币政策方面，央行“适度宽松”的货币政策取向没有发生变化，三季度央行没有进行总量货币政策操作，而是通过 MLF、买断式回购等各项货币政策工具的投放，基本满足市场的资金需求。节奏上月中缴税、北交所打新冻结等时点的资金价格有所抬升，资金利率波动增大。

市场方面，三季度债市收益率整体上行，期限利差走阔。7 月中下旬随着“反内卷”政策的演绎，各行业的限产传闻和商品的大幅上涨反转了通缩叙事，雅江下游水电 1.2 万亿的投资公布进一步点燃了商品和权益市场情绪，引发了债券市场调整。8 月上证指数创十年新高，债市受到风险偏好的压制。9 月债券维持弱势，超长端收益率曲线大幅抬升。权益市场在月初震荡下探后再次上扬，并突破 8 月高点。

报告期内，本基金主要投资于中高等级的信用债和商业银行债券，维持了适当的久期和杠杆

水平。

展望未来，我们认为四季度基本面和政策环境对债市或较为有利，一方面经济总量增长可能由于高基数有所放缓，另一方面四季度是央行总量货币政策的重要窗口期，恢复国债买卖可能也有博弈空间。明年是“十五五”的开局之年，四季度我们将重点关注“十五五”的相关政策。

未来本基金将在控制好信用风险和流动性风险的前提下，维持适度的久期和杠杆水平，积极把握波段交易机会，优化组合配置，规避信用风险，力争获取较好的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末华泰柏瑞鸿瑞 60 天持有期债券 A 的基金份额净值为 1.0368 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.23%，同期业绩比较基准收益率为-1.12%，截至本报告期末华泰柏瑞鸿瑞 60 天持有期债券 C 的基金份额净值为 1.0325 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.18%，同期业绩比较基准收益率为-1.12%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	—	—
	其中：股票	—	—
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	76,086,088.37	86.37
	其中：债券	76,086,088.37	86.37
	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	11,500,615.89	13.06
	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	501,652.54	0.57
8	其他资产	—	—
9	合计	88,088,356.80	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

注：本基金本报告期末未持有股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	19,911,081.52	22.66
2	央行票据	—	—
3	金融债券	56,175,006.85	63.93
	其中：政策性金融债	56,175,006.85	63.93
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	76,086,088.37	86.59

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	230202	23 国开 02	200,000	20,431,243.84	23.25
2	250011	25 附息国债 11	200,000	19,911,081.52	22.66
3	210203	21 国开 03	150,000	15,400,006.85	17.53
4	220208	22 国开 08	100,000	10,251,857.53	11.67
5	250411	25 农发 11	100,000	10,091,898.63	11.49

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资 明细

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

注：本基金本报告期末未持有贵金属投资。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

注：本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

注：本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

本基金投资的前十名证券的发行主体中，国家开发银行在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行的处罚。

本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合相关法律法规、基金合同及公司投资制度的要求。

报告期内基金投资的前十名证券的其他发行主体，没有被监管部门立案调查的情形，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

本基金本报告期末未持有股票。

5.11.3 其他资产构成

注：本基金本报告期末未持有其他资产。

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末未持有股票。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	华泰柏瑞鸿瑞 60 天持有期 债券 A	华泰柏瑞鸿瑞 60 天持有期 债券 C
报告期期初基金份额总额	36,364,807.90	237,959,734.51
报告期期间基金总申购份额	7,091.00	342,591.33
减：报告期期间基金总赎回份额	20,558,489.67	169,079,508.29
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	15,813,409.23	69,222,817.55

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

注：本报告期内，基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期内，管理人不存在申购、赎回或买卖本基金的情况。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

注：本报告期内未有单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

注：无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、本基金的中国证监会批准募集文件
- 2、本基金的《基金合同》
- 3、本基金的《招募说明书》
- 4、本基金的《托管协议》
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 6、本基金的公告

9.2 存放地点

上海市浦东新区民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 17 层

托管人住所

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。 投资者对本报告如有疑问，可咨询基金管理人华泰柏瑞基金管理有限公司。 客户服务热线：400-888-0001（免长途费）

021-3878 4638 公司网址：www.huatai-pb.com

华泰柏瑞基金管理有限公司

2025 年 10 月 28 日