

汇添富双利增强债券型证券投资基金 2025 年 第 3 季度报告

2025 年 09 月 30 日

基金管理人：汇添富基金管理股份有限公司

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 10 月 28 日

§ 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责任。

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 10 月 24 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2025 年 07 月 01 日起至 2025 年 09 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	汇添富双利增强债券
基金主代码	000406
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 12 月 03 日
报告期末基金份额总额(份)	1,764,100,152.89

投资目标	本基金主要投资于债券资产，通过精选信用债券，并适度参与权益类品种投资，在承担合理风险和保持资产流动性的基础上，力争实现资产的长期稳定增值。			
投资策略	本基金将主要投资于债券资产，同时密切关注一、二级股票市场的运行状况与风险收益特征，把握相对确定性的投资机会，从而在严格控制基金资产运作风险的基础上，力争实现组合的稳健增值。本基金的投资策略主要包括：资产配置策略、信用策略、利率策略、可转换债券投资策略、中小企业私募债券投资策略、股票投资策略、权证投资策略。			
业绩比较基准	银行三年期存款利率(税后)+1.5%			
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中较低预期风险、较低预期收益的品种，其预期风险及预期收益水平高于货币市场基金，低于混合型基金及股票型基金。			
基金管理人	汇添富基金管理股份有限公司			
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司			
下属分级基金的基金简称	汇添富双利增强债券 A	汇添富双利增强债券 B	汇添富双利增强债券 C	汇添富双利增强债券 D
下属分级基金的交易代码	000406	025414	000407	021772
报告期末下属分级基金的份额总额(份)	588,532,309.33	240,161,346.50	50,397,220.52	885,009,276.54

注：本基金于 2025 年 09 月 05 日新增汇添富双利增强债券 B 类份额。

§ 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 07 月 01 日 - 2025 年 09 月 30 日)			
	汇添富双利增强债券 A	汇添富双利增强债券 B	汇添富双利增强债券 C	汇添富双利增强债券 D
1. 本期已实现收益	25,063,584.39	373,267.61	876,058.33	6,173,536.12
2. 本期利润	71,053,710.79	4,518,920.27	3,406,333.69	39,813,036.32
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1166	0.0401	0.1206	0.1547
4. 期末基金资产净值	723,733,783.47	295,304,927.42	60,492,773.40	1,088,417,789.37
5. 期末基金份额净值	1.2297	1.2296	1.2003	1.2298

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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、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，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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

汇添富双利增强债券 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
过去三个月	10.97%	0.45%	1.07%	0.01%	9.90%	0.44%
过去六个月	13.42%	0.39%	2.13%	0.01%	11.29%	0.38%
过去一年	15.86%	0.36%	4.25%	0.01%	11.61%	0.35%
过去三年	17.18%	0.27%	12.75%	0.01%	4.43%	0.26%
过去五年	16.09%	0.28%	21.25%	0.01%	-5.16%	0.27%
自基金合同生效起至今	83.20%	0.30%	52.47%	0.01%	30.73%	0.29%
汇添富双利增强债券 B						
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
自基金合同生效起至今	3.46%	0.43%	0.29%	0.01%	3.17%	0.42%
汇添富双利增强债券 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
过去三个月	10.86%	0.45%	1.07%	0.01%	9.79%	0.44%
过去六个月	13.19%	0.39%	2.13%	0.01%	11.06%	0.38%
过去一年	15.40%	0.36%	4.25%	0.01%	11.15%	0.35%
过去三年	15.82%	0.27%	12.75%	0.01%	3.07%	0.26%
过去五年	13.85%	0.28%	21.25%	0.01%	-7.40%	0.27%
自基金	78.75%	0.30%	52.47%	0.01%	26.28%	0.29%

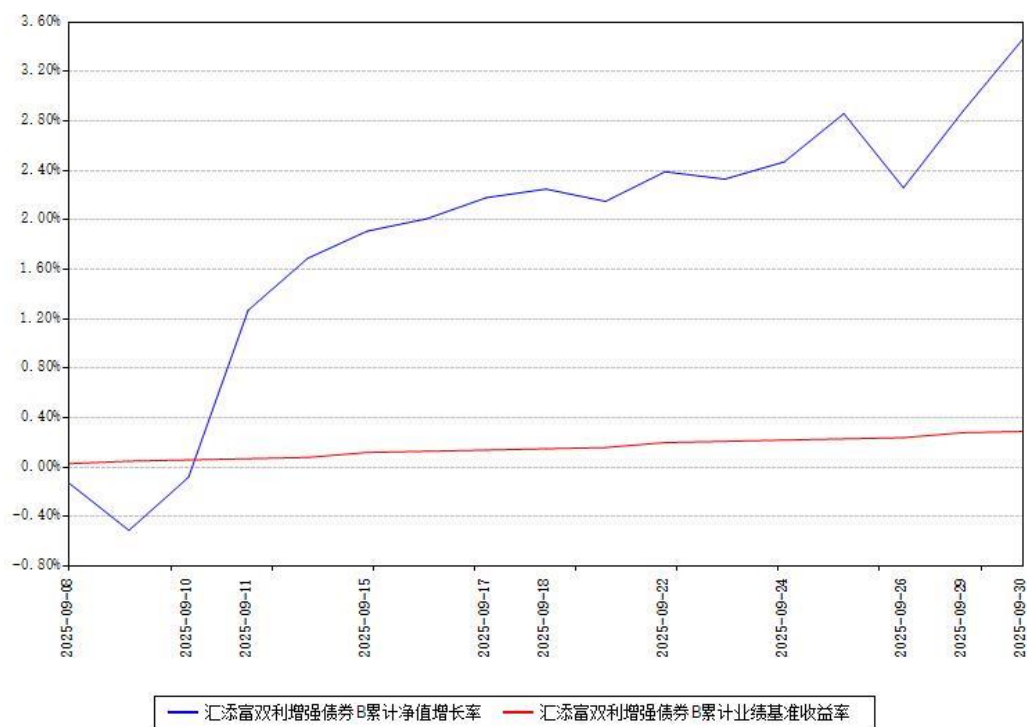
合同生效起至今						
汇添富双利增强债券 D						
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	10.97%	0.45%	1.07%	0.01%	9.90%	0.44%
过去六个月	13.41%	0.39%	2.13%	0.01%	11.28%	0.38%
过去一年	15.84%	0.36%	4.25%	0.01%	11.59%	0.35%
自基金合同生效起至今	15.75%	0.33%	5.28%	0.01%	10.47%	0.32%

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

汇添富双利增强债券A累计净值增长率与同期业绩基准收益率对比图



汇添富双利增强债券B累计净值增长率与同期业绩基准收益率对比图



汇添富双利增强债券C累计净值增长率与同期业绩基准收益率对比图



汇添富双利增强债券D累计净值增长率与同期业绩基准收益率对比图



注：本基金建仓期为本《基金合同》生效之日（2013 年 12 月 03 日）起 6 个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

本基金各类份额自实际有资产之日起披露业绩数据。

本基金于 2024 年 07 月 03 日新增 D 类份额，于 2025 年 09 月 05 日新增 B 类份额。

§ 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 (年)	说明
		任职日期	离任日期		
邵佳民	本基金的基金经理, 首席固收投资官	2024 年 01 月 17 日	-	28	国籍：中国。学历：上海财经大学国际金融专业硕士。从业资格：证券投资基金从业资格。从业经历：1997 年起先后任职

					于海通证券有限公司、海富通基金管理有限公司、中国人寿养老保险股份有限公司、平安资产管理有限责任公司、博时基金管理有限公司。2022 年 08 月加入汇添富基金管理股份有限公司，担任首席固收投资官。2023 年 7 月 14 日至今任汇添富稳健收益混合型证券投资基金的基金经理。2024 年 1 月 17 日至今任汇添富双利增强债券型证券投资基金的基金经理。
丁云波	本基金的基金经理	2024 年 03 月 20 日	-	14	国籍：中国。学历：天津大学工学硕士。从业资格：证券投资基金从业资格。从业经历：2011 年 2 月至 2014 年 2 月任华泰（联合）证券研究所分析师，2014

					年 3 月至 2015 年 4 月任国信证券研究所分析师，2015 年 4 月至 2016 年 1 月任国投瑞银基金研究员，2016 年 1 月至 2023 年 7 月任诺安基金投资经理助理、投资经理。2023 年 7 月加入汇添富基金管理股份有限公司。2024 年 3 月 20 日至今任汇添富双利增强债券型证券投资基金的基金经理。
--	--	--	--	--	---

注:基金的首任基金经理,其“任职日期”为基金合同生效日,其“离任日期”为根据公司决议确定的解聘日期。

非首任基金经理,其“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期。

证券从业的含义遵从行业协会相关规定。

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 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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,力争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 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人通过建立事前、事中和事后全程嵌入式的管控模式，保障公平交易制度的执行和实现。具体情况如下：

一、本基金管理人建立了内部公平交易管理规范 and 流程，公平交易管控覆盖公司所有业务类型、投资策略、投资品种，以及投资授权、研究分析、投资决策、交易执行等投资管理活动相关的各个环节。

二、本着“时间优先、价格优先”的原则，对同一证券有相同交易需求的投资组合采用交易系统内的公平交易模块，实现事中交易执行层面的公平管控。

三、对不同投资组合进行同向交易价差分析，具体方法为：在不同时间窗口（日内、3 日内、5 日内）下，对不同组合同一证券同向交易的平均价差率进行 T 检验。对于未通过 T 检验的交易，再根据同向交易占优比、交易价格、交易频率、交易数量和交易时间等进行具体分析，进一步判断是否存在重大利益输送的可能性。

四、对于反向交易，根据交易顺序、交易时间窗口跨度、交易价格、交易数量等综合判断交易是否涉及利益输送。

综上，本基金管理人通过事前的制度规范、事中的监控和事后的分析评估，严格执行了公平交易制度，公平对待旗下各投资组合。本报告期内，未出现违反公平交易制度的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金未出现异常交易的情况。

本报告期内，本基金管理人管理的所有投资组合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% 的次数为 0。基金管理人严格根据内部规定进行管控，事后对交易时点、交易数量、交易价差等多方面进行综合分析，未发现导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

此外，为防范基金经理兼任私募资产管理计划投资经理的潜在利益冲突，本基金管理人从投资指令、交易行为、交易监测等多方面，对兼任组合进行监控管理和分析评估。本报告期内兼任组合未出现违反公平交易或异常交易的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

债券部分：

2025 年第三季度，经济运行稳中有进，工业生产在高技术制造业带动下保持平稳，反内卷治理推动部分工业品价格降幅收窄，但房地产市场仍处探底阶段，物价低位运行，信贷

节奏放缓，显示需求仍待改善。

债券市场方面，随着股市持续上涨带来风险偏好提升和资金从债券市场流入权益市场，叠加反内卷带来商品价格回升引发通胀预期升温，债市承压，债券收益率震荡上行，且收益率中枢不断抬升，期限利差和信用利差走阔。

报告期内，组合债券部分从 7 月底开始逐步降低久期，进入防御状态，减持了长端品种，置换为短端资产，一定程度上规避了期限利差走阔的风险。考虑到信用利差处于相对低位，组合严控信用债仓位，信用债持仓以短久期高等级为主。未来组合将持续观察权益和债券资金的再平衡过程，根据宏观环境的变化灵活调整股债仓位配比。

股票部分：

三季度，A 股市场呈牛市特征，赚钱效应显著，市场对 AI 等板块的共识度不断提高，相关股票的业绩预期也经历了不断上修的过程。从目前的市场预期来看，A 股市场未来一段时间可能仍有较好的择股空间。

具体到报告期内组合权益部分的投资策略而言，我们在三季度保持了较高的股票仓位，且持仓结构以成长股为主，同时，在面对市场波动、细分板块轮动时，组合保持了较好的定力。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期汇添富双利增强债券 A 类份额净值增长率为 10.97%，同期业绩比较基准收益率为 1.07%。本报告期内新增汇添富双利增强债券 B 类份额，自实际有资产之日起至报告期末的份额净值增长率为 3.46%，同期业绩比较基准收益率为 0.29%。本报告期汇添富双利增强债券 C 类份额净值增长率为 10.86%，同期业绩比较基准收益率为 1.07%。本报告期汇添富双利增强债券 D 类份额净值增长率为 10.97%，同期业绩比较基准收益率为 1.07%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

无。

§ 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	401,842,010.60	17.21
	其中：股票	401,842,010.60	17.21

2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,809,806,876.27	77.50
	其中：债券	1,809,806,876.27	77.50
	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	80,003,649.07	3.43
	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	8,271,688.67	0.35
8	其他资产	35,215,631.34	1.51
9	合计	2,335,139,855.95	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

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	348,149,010.60	16.06
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	37,278,000.00	1.72
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-

M	科学研究和技术服务业	16,415,000.00	0.76
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	401,842,010.60	18.54

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

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	300014	亿纬锂能	500,000	45,500,000.00	2.10
2	002080	中材科技	1,299,400	44,205,588.00	2.04
3	603986	兆易创新	200,000	42,660,000.00	1.97
4	002602	ST 华通	1,800,000	37,278,000.00	1.72
5	600183	生益科技	650,100	35,118,402.00	1.62
6	002436	兴森科技	1,500,000	33,180,000.00	1.53

7	300850	新强联	699,954	30,433,999.92	1.40
8	605376	博迁新材	399,900	26,169,456.00	1.21
9	002335	科华数据	300,000	21,450,000.00	0.99
10	603989	艾华集团	1,000,000	18,610,000.00	0.86

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	31,647,617.26	1.46
2	央行票据	-	-
3	金融债券	895,253,914.53	41.29
	其中：政策性金融债	411,808,789.03	19.00
4	企业债券	202,715,564.94	9.35
5	企业短期融资券	100,313,962.74	4.63
6	中期票据	377,104,403.84	17.39
7	可转债（可交换债）	202,771,412.96	9.35
8	同业存单	-	-
9	地方政府债	-	-
10	其他	-	-
11	合计	1,809,806,876.27	83.48

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	09240202	24 国开清发 02	1,400,000	141,977,452.05	6.55
2	2128039	21 中国银行二级 03	1,000,000	105,157,041.10	4.85
3	2128025	21 建设银行二级 01	1,000,000	101,953,205.48	4.70
4	102380981	23 汇金 MTN002	1,000,000	101,911,627.40	4.70
5	2128028	21 邮储银行二级 01	1,000,000	101,874,049.32	4.70

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投资。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

注：本基金本报告期末投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注：本基金本报告期末投资国债期货。

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中，国家开发银行、中国银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司、中国邮政储蓄银行股份有限公司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。

5.11.2

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	123,257.69
2	应收证券清算款	33,958,563.03
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	1,133,810.62
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	35,215,631.34

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	113053	隆 22 转债	39,050,252.06	1.80
2	123254	亿纬转债	36,600,745.21	1.69
3	110085	通 22 转债	36,468,000.00	1.68
4	127073	天赐转债	28,245,418.12	1.30
5	110075	南航转债	15,239,276.71	0.70
6	110087	天业转债	12,538,111.78	0.58
7	123133	佩蒂转债	7,882,693.28	0.36
8	127064	杭氧转债	5,345,345.34	0.25
9	127026	超声转债	3,264,041.42	0.15
10	110081	闻泰转债	3,093,994.52	0.14
11	123104	卫宁转债	2,991,482.30	0.14

12	127038	国微转债	2,687,316.16	0.12
13	113638	台 21 转债	2,292,430.03	0.11
14	113049	长汽转债	2,061,567.12	0.10
15	118006	阿拉转债	1,959,735.62	0.09
16	113043	财通转债	1,591,837.81	0.07
17	123216	科顺转债	1,459,165.48	0.07

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：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	汇添富双利增强 债券 A	汇添富双利增强 债券 B	汇添富双利增强 债券 C	汇添富双利增强 债券 D
本报告 期期初 基金份 额总额	660,945,985.61	—	20,051,253.81	8,480,969.30
本报告 期基金 总申购 份额	557,127,685.80	240,161,346.50	35,586,479.20	886,649,913.41
减：本 报告期 基金总 赎回份 额	629,541,362.08	—	5,240,512.49	10,121,606.17
本报告 期基金 拆分变 动份额	—	—	—	—
本报告 期期末 基金份 额总额	588,532,309.33	240,161,346.50	50,397,220.52	885,009,276.54

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。

§ 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：本基金的基金管理人本报告期末运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本基金的基金管理人本报告期末运用固有资金投资本基金。

§ 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者超过 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	2025 年 7 月 1 日至 2025 年 8 月 21 日	475,436,209.54	-	475,436,209.54	-	-
产品特有风险							
1、持有人大会投票权集中的风险 当基金份额集中度较高时，少数基金份额持有人所持有的基金份额占比较高，其在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时可能拥有较大话语权。							
2、巨额赎回的风险 持有基金份额比例较高的投资者大量赎回时，更容易触发巨额赎回条款，基金份额持有人将可能无法及时赎回所持有的全部基金份额。							
3、基金规模较小导致的风险 持有基金份额比例较高的投资者集中赎回后，可能导致基金规模较小，基金持续稳定运作可能面临一定困难。本基金管理人将继续勤勉尽责，执行相关投资策略，力争实现投资目标。							
4、基金净值大幅波动的风险 持有基金份额比例较高的投资者大额赎回时，基金管理人进行基金财产变现可能会对基金资产净值造成较大波动。							
5、提前终止基金合同的风险							

持有基金份额比例较高的投资者集中赎回后，可能导致在其赎回后本基金资产规模长期低于 5000 万元，进而可能导致本基金终止、转换运作方式或与其他基金合并。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准汇添富双利增强债券型证券投资基金募集的文件；
- 2、《汇添富双利增强债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《汇添富双利增强债券型证券投资基金托管协议》；
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 5、报告期内汇添富双利增强债券型证券投资基金在规定报刊上披露的各项公告；
- 6、中国证监会要求的其他文件。

9.2 存放地点

上海市黄浦区外马路 728 号 汇添富基金管理股份有限公司

9.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅，或登录基金管理人网站 www.99fund.com 查阅，还可拨打基金管理人客户服务中心电话：400-888-9918 查询相关信息。

汇添富基金管理股份有限公司

2025 年 10 月 28 日