

汇添富高息债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：中国农业银行股份有限公司

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 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	汇添富高息债债券
基金主代码	000174
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 06 月 27 日
报告期末基金份额总额(份)	298,372,377.72
投资目标	本基金以高息债为主要投资对象，在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，力争实现资产的稳健增值。
投资策略	本基金将密切关注债券市场的运行状况与风险收益特征，分析宏观经济运行状况和金融市场运行趋势，自上而下决定类属资产配置及组合久期，并依据内部信用评级系统，深入挖掘价值被低估的标的券种。本基金采取的投资策略主要包括：类属资产配置策略、普通债券投资策略、高息债投资策略、可转换债券投资策略、中小企业私募债券投资策略。在谨慎投资的基础上，力争实现组合的稳健增值。

业绩比较基准	中债综合指数	
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	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	汇添富高息债债券 A	汇添富高息债债券 C
下属分级基金的交易代码	000174	000175
报告期末下属分级基金的份额总额(份)	106,684,878.99	191,687,498.73

§ 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)	
	汇添富高息债债券 A	汇添富高息债债券 C
1. 本期已实现收益	4,594,000.05	5,967,233.10
2. 本期利润	3,701,194.85	3,851,053.59
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0312	0.0228
4. 期末基金资产净值	190,138,541.59	315,441,805.65
5. 期末基金份额净值	1.7822	1.6456

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

汇添富高息债债券 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	1.46%	0.15%	-1.50%	0.07%	2.96%	0.08%
过去六个月	2.98%	0.13%	-0.45%	0.09%	3.43%	0.04%
过去一年	4.93%	0.12%	0.57%	0.10%	4.36%	0.02%
过去三年	10.08%	0.09%	4.76%	0.08%	5.32%	0.01%
过去五年	12.65%	0.09%	8.85%	0.07%	3.80%	0.02%
自基金合同生效起至今	82.79%	0.23%	15.82%	0.08%	66.97%	0.15%
汇添富高息债债券 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	1.36%	0.15%	-1.50%	0.07%	2.86%	0.08%
过去六个月	2.78%	0.13%	-0.45%	0.09%	3.23%	0.04%
过去一年	4.50%	0.12%	0.57%	0.10%	3.93%	0.02%
过去三年	8.62%	0.09%	4.76%	0.08%	3.86%	0.01%
过去五年	10.22%	0.09%	8.85%	0.07%	1.37%	0.02%
自基金合同生效起至今	68.84%	0.23%	15.82%	0.08%	53.02%	0.15%

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

汇添富高息债债券A累计净值增长率与同期业绩基准收益率对比图



汇添富高息债债券C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 06 月 27 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。

§ 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		
郑文旭	本基金的 基金经理	2023 年 09 月 05 日	—	14	国籍：中 国。学历： 厦门大学金 融工程硕 士。从业资 格：证券投 资基金从业 资格。从业 经历：2008 年 6 月至 2010 年 6 月 担任万得资 讯债券产品

					经理，2010 年 6 月至 2013 年 7 月担任东海证券固定收益部债券研究员及研究主管。2013 年 8 月起担任鑫元基金信用研究员，2014 年 4 月至 2018 年 1 月担任鑫元基金专户投资经理。2018 年 2 月至 2022 年 6 月担任鑫元基金基金经理。2022 年 7 月加入汇添富基金。2023 年 9 月 1 日至今任汇添富稳健回报债券型证券投资基金的基金经理助理。2023 年 2 月 20 日至今任汇添富稳健添利定期开放债券型证券投资基金的基金经理。2023 年 6 月 12 日至 2025 年 3 月 4 日任汇添富丰利短债债券型证券投资基金的基金经理。2023 年 9 月 5 日
--	--	--	--	--	--

					至今任汇添富高息债债券型证券投资基金的基金经理。2024 年 6 月 25 日至今任汇添富稳宏 6 个月持有期债券型证券投资基金的基金经理。
李安	本基金的基金经理	2024 年 11 月 28 日	-	13	国籍：中国。学历：浙江大学金融学硕士。从业资格：证券投资基金从业资格。从业经历：2016 年 10 月至 2023 年 4 月任中银基金股份有限公司专户投资部投资经理助理、投资经理。2013 年 8 月至 2016 年 10 月任上海银行金融市场部、资产管理部交易员、投资经理。2023 年 4 月 6 日加入汇添富基金管理股份有限公司多元资产部。2023 年 11 月 2 日至今任汇添富稳健收益混合型证券投

					资基金的基金 基金经理。 2024 年 11 月 28 日至今任 汇添富高息 债债券型证 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遵规守信情况说明

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。基金管理人事前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

2025 年三季度，在各项宏观政策协同发力下，国内经济呈现向好态势，社会信心持续提振，高质量发展扎实推进，社会大局保持稳定。三季度宏观 GDP 增速预计同比约 4.9-5.0%，全年 GDP 约 5% 增速目标完成概率较高，但目前外需对外部关税与地缘因素的依赖度仍高，出口不确定性抬升、增速较上半年放缓；内需方面上半年最终消费对增长贡献 52%，较历史中位数偏低，显示消费边际承压、需政策继续提振。在此背景下，三季度财政政策加速发力，政府债发行在三季度加速提速，并形成实物工作量，财政逆周期发力强调高质量导向与重点领域支持。债券市场方面，受 7 月“反内卷”叙事抬升商品与风险偏好，权益走强触发“股债跷跷板”，与 8 至 9 月政府债供给高峰共振，三季度国内利率债整体呈“疲弱震荡+熊市走陡”特征，10 年期国债利率自二季度低位边际上行，曲线走陡；信用债相对抗跌，整体票息属性占优。

展望后市，在央行态度和机构行为相对明确背景下，四季度宏观基本面可能重新成为影响债券市场的决定性因素，“反内卷”政策持续推动下，商品价格上涨能否带来 PPI、工业企业利润增速等指标改善是市场关注焦点，而近期地产重新回落后相应刺激政策是否出台是内部需重点关注的因素。政策方面，市场围绕“重启买债”与“二次降息”的预期交易，但

尚未落地，短期难以主导市场交易，债券市场整体处于偏逆风环境，7 年以内利率债和中短端信用债整体更具性价比。

报告期内，纯债部分配置以中高等级信用债为主，票息策略取得较好效果，并进行适度的久期择时。

2025 年三季度组合在可转债配置上整体稳健，持续跑赢中证转债指数。7 月到 8 月在债市资产荒、风险偏好持续提升的背景下，组合适当提升可转债仓位，超配 AI 产业链相关个券，给组合带来了较高的超额收益。9 月随着政治事件落地，部分固收加资金获利了结，组合逐步兑现，并调整持仓结构，重点配置了光伏、化工、机械等行业。展望未来，在政策托底背景下，权益市场稳中向好。中国经济结构性亮点频出，部分产业展现出较高的成长性。组合深入挖掘景气度向上、行业高壁垒，和管理能力优秀的公司，同时结合可转债估值水平，通过主观加量化的方法，优选高 Gamma 个券，力争为持有人创造稳健的投资回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期汇添富高息债债券 A 类份额净值增长率为 1.46%，同期业绩比较基准收益率为 -1.50%。本报告期汇添富高息债债券 C 类份额净值增长率为 1.36%，同期业绩比较基准收益率为 -1.50%。

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	—	—
	其中：股票	—	—
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	507,465,470.10	96.87
	其中：债券	507,465,470.10	96.87
	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	8,898,874.74	1.70
	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	3,954,788.57	0.75
8	其他资产	3,543,800.97	0.68
9	合计	523,862,934.38	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：本基金报告期末未投资境内股票。

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	34,573,707.38	6.84
2	央行票据	—	—
3	金融债券	14,994,885.99	2.97
	其中：政策性金融债	14,994,885.99	2.97
4	企业债券	72,141,188.50	14.27
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	306,306,507.38	60.59
7	可转债（可交换债）	79,449,180.85	15.71
8	同业存单	—	—
9	地方政府债	—	—
10	其他	—	—

11	合计	507,465,470.10	100.37
----	----	----------------	--------

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	102382875	23 天街集团 MTN001	200,000	20,834,668.49	4.12
2	102101606	21 太仓资产 MTN002	200,000	20,443,802.74	4.04
3	2504106	25 农发贴现 06	150,000	14,994,885.99	2.97
4	019766	25 国债 01	142,000	14,309,783.51	2.83
5	2180095	21 金牛环绿债 01	200,000	12,159,046.58	2.40

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,中国农业发展银行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	23,738.98
2	应收证券清算款	1,019,932.74
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	2,500,129.25
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	3,543,800.97

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	118031	天 23 转债	3,062,044.68	0.61
2	118034	晶能转债	3,008,999.41	0.60
3	110095	双良转债	2,672,159.72	0.53
4	123128	首华转债	2,469,414.97	0.49
5	127022	恒逸转债	2,276,287.71	0.45
6	123216	科顺转债	2,273,866.21	0.45

7	127026	超声转债	2,220,908.19	0.44
8	128137	洁美转债	1,878,554.60	0.37
9	127082	亚科转债	1,853,956.49	0.37
10	123193	海能转债	1,812,743.27	0.36
11	123183	海顺转债	1,794,917.73	0.36
12	110067	华安转债	1,759,966.49	0.35
13	127041	弘亚转债	1,651,133.32	0.33
14	110086	精工转债	1,524,805.68	0.30
15	113651	松霖转债	1,524,395.20	0.30
16	110087	天业转债	1,456,349.91	0.29
17	113069	博 23 转债	1,429,319.21	0.28
18	123178	花园转债	1,418,481.25	0.28
19	111021	奥锐转债	1,331,084.03	0.26
20	127068	顺博转债	1,308,678.29	0.26
21	127086	恒邦转债	1,308,204.83	0.26
22	123114	三角转债	1,307,444.86	0.26
23	118048	利扬转债	1,284,692.57	0.25
24	113067	燃 23 转债	1,275,198.29	0.25
25	113673	岱美转债	1,249,393.85	0.25
26	113052	兴业转债	1,200,179.25	0.24
27	127030	盛虹转债	1,184,557.29	0.23
28	127096	泰坦转债	1,121,538.82	0.22
29	123189	晓鸣转债	1,048,040.46	0.21
30	111016	神通转债	1,046,134.08	0.21
31	123113	仙乐转债	1,020,980.61	0.20
32	118009	华锐转债	1,017,049.02	0.20
33	113058	友发转债	990,051.15	0.20
34	123215	铭利转债	959,106.47	0.19
35	127092	运机转债	948,114.31	0.19

36	113689	洛凯转债	921,019.23	0.18
37	123245	集智转债	859,379.43	0.17
38	127037	银轮转债	831,779.92	0.16
39	127056	中特转债	818,460.84	0.16
40	127034	绿茵转债	745,600.09	0.15
41	123241	欧通转债	722,692.62	0.14
42	113691	和邦转债	700,323.85	0.14
43	127094	红墙转债	688,722.90	0.14
44	113644	艾迪转债	680,462.86	0.13
45	128119	龙大转债	653,723.79	0.13
46	113056	重银转债	606,441.48	0.12
47	118013	道通转债	598,118.95	0.12
48	110076	华海转债	597,370.97	0.12
49	113046	金田转债	591,029.98	0.12
50	118024	冠宇转债	587,046.19	0.12
51	110092	三房转债	566,938.01	0.11
52	113584	家悦转债	531,798.38	0.11
53	113574	华体转债	514,476.58	0.10
54	110089	兴发转债	514,223.99	0.10
55	123251	华医转债	510,855.53	0.10
56	127103	东南转债	508,594.95	0.10
57	118021	新致转债	507,503.09	0.10
58	123239	锋工转债	506,100.43	0.10
59	123159	崧盛转债	503,848.44	0.10
60	111005	富春转债	503,740.93	0.10
61	127079	华亚转债	498,000.44	0.10
62	118053	正帆转债	482,246.45	0.10
63	123131	奥飞转债	481,691.60	0.10
64	123235	亿田转债	468,690.17	0.09

65	127098	欧晶转债	463,403.26	0.09
66	118043	福立转债	451,059.54	0.09
67	113054	绿动转债	451,053.04	0.09
68	113636	甬金转债	443,519.50	0.09
69	111009	盛泰转债	440,982.01	0.09
70	123157	科蓝转债	438,789.33	0.09
71	127049	希望转 2	421,065.51	0.08
72	127070	大中转债	364,288.18	0.07
73	123124	晶瑞转 2	329,053.70	0.07
74	123247	万凯转债	322,802.32	0.06
75	113627	太平转债	293,821.42	0.06
76	113045	环旭转债	272,893.55	0.05
77	127045	牧原转债	221,618.00	0.04
78	127044	蒙娜转债	179,057.99	0.04
79	113677	华懋转债	177,702.31	0.04
80	123254	亿纬转债	164,703.35	0.03

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。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	汇添富高息债债券 A	汇添富高息债债券 C
本报告期期初基金份 额总额	110,907,018.16	112,466,605.35
本报告期基金总申购 份额	84,270,370.35	113,490,187.38
减：本报告期基金总 赎回份额	88,492,509.52	34,269,294.00
本报告期基金拆分变 动份额	-	-
本报告期期末基金份	106,684,878.99	191,687,498.73

额总额		
-----	--	--

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 8 月 27 日至 2025 年 9 月 30 日	-	61,406,202.03	-	61,406,202.03	20.58
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高息债债券型证券投资基金募集的文件；
- 2、《汇添富高息债债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《汇添富高息债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、报告期内汇添富高息债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