

华富益鑫灵活配置混合型证券投资基金

2025 年第 3 季度报告

2025 年 9 月 30 日

基金管理人：华富基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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

基金简称	华富益鑫灵活配置混合	
基金主代码	002728	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016 年 9 月 7 日	
报告期末基金份额总额	95,723,163.94 份	
投资目标	在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	本基金投资策略的基本思想是在充分控制风险的前提下实现高收益。依据风险-收益-投资策略关系原理，本基金采用包括资产配置策略、行业配置策略和个股精选策略在内的多层次复合投资策略进行实际投资，高层策略作用是规避风险，低层策略用于提高收益。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×50%+上证国债指数收益率×50%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，属于中等收益风险特征的基金，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金，高于债券型基金、货币市场基金。	
基金管理人	华富基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华富益鑫灵活配置混合 A	华富益鑫灵活配置混合 C
下属分级基金的交易代码	002728	002729
报告期末下属分级基金的份额总额	32,356,932.89 份	63,366,231.05 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）	
	华富益鑫灵活配置混合 A	华富益鑫灵活配置混合 C
1. 本期已实现收益	1,759,185.30	626,901.68
2. 本期利润	2,224,089.84	639,446.86
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0350	0.0261
4. 期末基金资产净值	40,312,721.71	75,508,181.53
5. 期末基金份额净值	1.2459	1.1916

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、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

华富益鑫灵活配置混合 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	2.47%	0.21%	8.34%	0.42%	-5.87%	-0.21%
过去六个月	2.98%	0.20%	9.78%	0.48%	-6.80%	-0.28%
过去一年	4.17%	0.22%	9.78%	0.59%	-5.61%	-0.37%
过去三年	5.89%	0.20%	18.93%	0.54%	-13.04%	-0.34%
过去五年	13.47%	0.21%	13.59%	0.57%	-0.12%	-0.36%
自基金合同生效起至今	72.92%	0.24%	45.23%	0.58%	27.69%	-0.34%

华富益鑫灵活配置混合 C

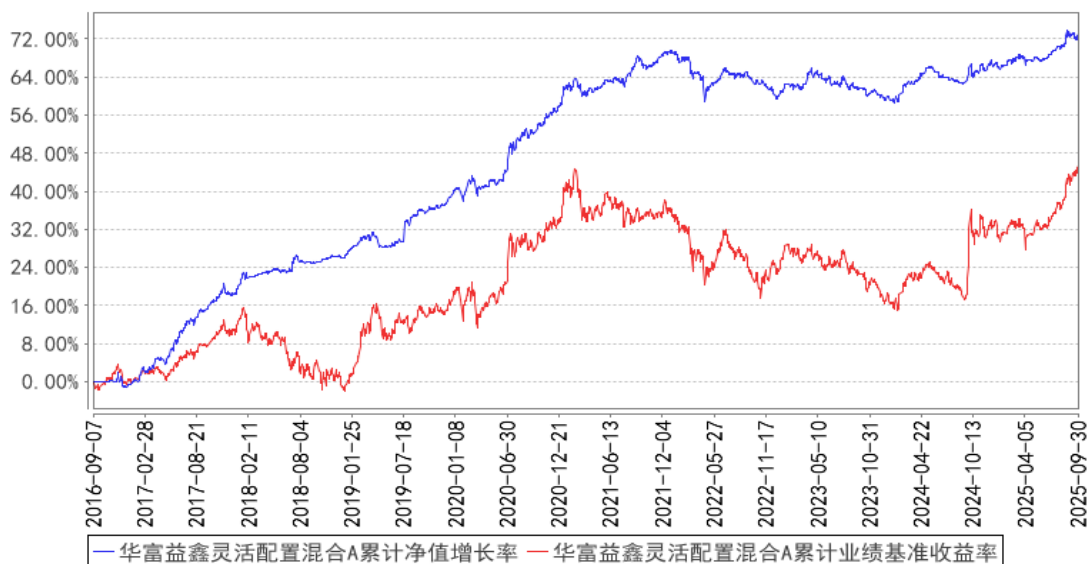
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	2.41%	0.21%	8.34%	0.42%	-5.93%	-0.21%

过去六个月	2.86%	0.20%	9.78%	0.48%	-6.92%	-0.28%
过去一年	3.89%	0.22%	9.78%	0.59%	-5.89%	-0.37%
过去三年	5.23%	0.20%	18.93%	0.54%	-13.70%	-0.34%
过去五年	12.38%	0.22%	13.59%	0.57%	-1.21%	-0.35%
自基金合同生效起至今	66.77%	0.24%	45.23%	0.58%	21.54%	-0.34%

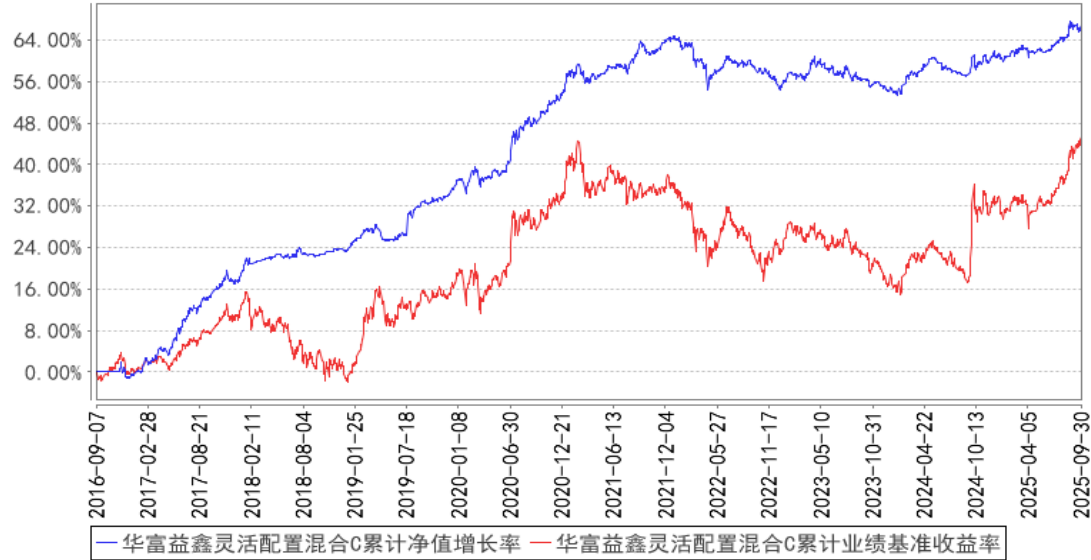
注：本基金业绩比较基准收益率=沪深 300 指数收益率×50%+上证国债指数收益率×50%。

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

华富益鑫灵活配置混合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



华富益鑫灵活配置混合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：本基金建仓期为 2016 年 9 月 7 日到 2017 年 3 月 7 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《华富益鑫灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的相关规定。

§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		
张惠	本基金基金经理、固定收益部副总监	2016 年 9 月 7 日	-	十八年	合肥工业大学经济学硕士、硕士研究生学历。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，离任日期为根据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遵规守信情况的说明

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 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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2025 年三季度，国内经济总体延续平稳态势。出口凭借产业链一体化优势和出口区域多元化，展现出超预期韧性；消费市场总体平稳，服务消费和新型消费成为亮点；新能源、高端装备、智能制造等新质生产力方向制造业持续快速发展，带动工业生产保持较高增速。

2025 年三季度，债券市场在“反内卷”相关政策预期推动商品价格上涨，政府债券净融资规模增加长周期利率债的供给，以及监管政策收紧等短期扰动下，呈现出收益率区间震荡上行格局，

利率曲线整体陡峭化。信用债跟随利率债调整，长端调整幅度大于短端，曲线也陡峭化上移。三季度可转债资产受益于债券等票息资产波动放大后的资金替代效应，权益风险偏好提升，A 股成长风格显著占优等利好，估值进一步提升，中证转债指数涨幅为 9.43%。

2025 年三季度，A 股市场在流动性充裕、经济复苏、新质生产力政策预期与产业支持、科技创新与产业景气等内外部偏有利的环境下，迎来了较为可观的普涨行情，特别是代表科技成长方向的科创 50 指数与创业板指数，分别上涨 49.02%和 50.04%，仅有偏防御属性的红利指数逆势下跌 3.44%。

回顾 2025 年三季度，本基金继续以追求绝对收益为目标，在大类资产配置上优先配置了高等级信用债，以票息为主杠杆为辅的债券策略为组合贡献了正向的票息和杠杆收益。三季度由于“反内卷”相关政策的落地，市场对物价下行，经济底部抬升预期增强，因此我们降低了长久期利率债的配置，进一步增加了受益于市场风险偏好提升，资金显著流入的可转债资产仓位，主要精选了成长风格的次新转债，季度内对组合净值有积极的贡献。在风险资产上，基于逆全球化下的全球政治经济格局不确定性以及国内低利率环境下优质资产适配困难现象长期凸显，我们偏中长期看好高股息资产的投资价值，同时在基本面优选的基础上，综合考虑估值低位，长期景气趋势较好，ROE 稳定且股息偏高的稳健价值成长类个股，主要聚焦于银行、保险、食品饮料、煤炭、公用事业、汽车、消费电子等行业，虽然三季度市场风格聚焦于成长赛道，但是我们希望相信这些行业中的优秀公司有望实现价值回归。

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。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止本期末，华富益鑫灵活配置混合 A 份额净值为 1.2459 元，累计份额净值为 1.6539 元。报告期，华富益鑫灵活配置混合 A 份额净值增长率为 2.47%，同期业绩比较基准收益率为 8.34%。截止本期末，华富益鑫灵活配置混合 C 份额净值为 1.1916 元，累计份额净值为 1.5976 元。报告期，华富益鑫灵活配置混合 C 份额净值增长率为 2.41%，同期业绩比较基准收益率为 8.34%。

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，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 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	20,296,297.91	16.02
	其中：股票	20,296,297.91	16.02
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	58,806,612.10	46.41
	其中：债券	58,806,612.10	46.41
	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	27,794,792.33	21.94
	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	10,670,757.79	8.42
8	其他资产	9,132,977.83	7.21
9	合计	126,701,437.96	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	2,063,444.00	1.78
C	制造业	9,849,463.91	8.50
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	62,712.00	0.05
E	建筑业	444,801.00	0.38
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	1,087,650.00	0.94
J	金融业	3,052,995.00	2.64
K	房地产业	2,486,121.00	2.15
L	租赁和商务服务业	913,021.00	0.79
M	科学研究和技术服务业	336,090.00	0.29
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	20,296,297.91	17.52
--	----	---------------	-------

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：无。

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	600519	贵州茅台	900	1,299,591.00	1.12
2	600036	招商银行	17,900	723,339.00	0.62
3	603288	海天味业	18,100	705,176.00	0.61
4	603799	华友钴业	10,500	691,950.00	0.60
5	601318	中国平安	12,300	677,853.00	0.59
6	601898	中煤能源	50,600	574,816.00	0.50
7	600109	国金证券	56,000	572,880.00	0.49
8	600383	金地集团	129,800	563,332.00	0.49
9	600153	建发股份	53,500	548,910.00	0.47
10	601899	紫金矿业	17,900	526,976.00	0.45

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	6,038,881.76	5.21
2	央行票据	-	-
3	金融债券	5,095,176.99	4.40
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	16,067,282.96	13.87
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	29,489,489.82	25.46
7	可转债（可交换债）	2,115,780.57	1.83
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	58,806,612.10	50.77

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	102580967	25 鲁钢铁 MTN002	70,000	7,168,063.29	6.19
2	102480591	24 津城建 MTN010	60,000	6,185,939.18	5.34
3	102481549	24 河钢集 MTN005	60,000	6,117,057.21	5.28
4	524167	25 格力 03	60,000	6,081,823.23	5.25

5	232400013	24 渤海银行二级 资本债 01	50,000	5,095,176.99	4.40
---	-----------	---------------------	--------	--------------	------

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：无。

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：无。

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：无。

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：无。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

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

无。

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：无。

5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

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，渤海银行股份有限公司、重庆市涪陵区新城区开发（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。

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

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	16,079.07
2	应收证券清算款	555,009.29
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	8,561,889.47
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	9,132,977.83

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	123253	永贵转债	362,674.67	0.31
2	118000	嘉元转债	356,401.97	0.31
3	128136	立讯转债	179,062.26	0.15
4	118011	银微转债	176,787.93	0.15
5	123210	信服转债	119,164.75	0.10
6	113667	春 23 转债	113,831.80	0.10
7	113616	韦尔转债	113,075.23	0.10
8	118053	正帆转债	98,507.66	0.09
9	127025	冀东转债	73,826.50	0.06
10	123242	赛龙转债	46,879.18	0.04
11	110082	宏发转债	41,337.37	0.04
12	113691	和邦转债	26,546.57	0.02
13	113647	禾丰转债	25,097.65	0.02
14	127022	恒逸转债	23,877.14	0.02
15	110095	双良转债	23,791.49	0.02
16	118004	博瑞转债	23,703.32	0.02
17	127103	东南转债	22,961.40	0.02
18	127039	北港转债	21,555.34	0.02
19	127068	顺博转债	20,115.31	0.02
20	127098	欧晶转债	16,807.37	0.01
21	128105	长集转债	13,329.71	0.01
22	113634	珀莱转债	10,378.92	0.01

23	113677	华懋转债	3,905.55	0.00
24	113655	欧 22 转债	1,283.77	0.00

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：无。

5.11.6 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。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	华富益鑫灵活配置混合 A	华富益鑫灵活配置混合 C
报告期期初基金份额总额	77,975,198.96	11,025,411.19
报告期期间基金总申购份额	8,192,177.00	54,919,501.92
减：报告期期间基金总赎回份额	53,810,443.07	2,578,682.06
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	32,356,932.89	63,366,231.05

§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：本报告期内本基金管理人没有申购、赎回或者买卖本基金份额的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期内本基金管理人没有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	20250910-20250930	0.00	34,305,703.88	0.00	34,305,703.88	35.84
	2	20250826-20250901, 20250910-20250928	16,556,043.06	0.00	0.00	16,556,043.06	17.30
	3	20250701-20250909	38,730,878	0.00	38,730,878	0.00	0.00

			. 14		. 14		
个	-	-	-	-	-	-	-
人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
无							

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、华富益鑫灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 2、华富益鑫灵活配置混合型证券投资基金托管协议
- 3、华富益鑫灵活配置混合型证券投资基金招募说明书
- 4、报告期内华富益鑫灵活配置混合型证券投资基金在指定媒介上披露的各项公告

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

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, 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 10 月 28 日