

华富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	华富灵活配置混合	
基金主代码	000398	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2014 年 8 月 7 日	
报告期末基金份额总额	123,988,763.02 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×60%+上证国债指数收益率×40%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其长期平均预期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	华富灵活配置混合 A	华富灵活配置混合 C
下属分级基金的交易代码	000398	019198
报告期末下属分级基金的份额总额	67,674,540.52 份	56,314,222.50 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）	
	华富灵活配置混合 A	华富灵活配置混合 C
1. 本期已实现收益	3,894,659.81	402,876.50
2. 本期利润	8,391,521.78	2,175,049.84
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1247	0.1236
4. 期末基金资产净值	57,043,524.37	47,092,127.69
5. 期末基金份额净值	0.8429	0.8362

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	17.61%	0.73%	10.20%	0.51%	7.41%	0.22%
过去六个月	20.72%	0.89%	11.67%	0.58%	9.05%	0.31%
过去一年	3.74%	1.14%	10.98%	0.71%	-7.24%	0.43%
过去三年	-17.44%	1.44%	19.75%	0.65%	-37.19%	0.79%
过去五年	-12.90%	1.16%	11.34%	0.68%	-24.24%	0.48%
自基金合同生效起至今	24.93%	0.88%	91.40%	0.82%	-66.47%	0.06%

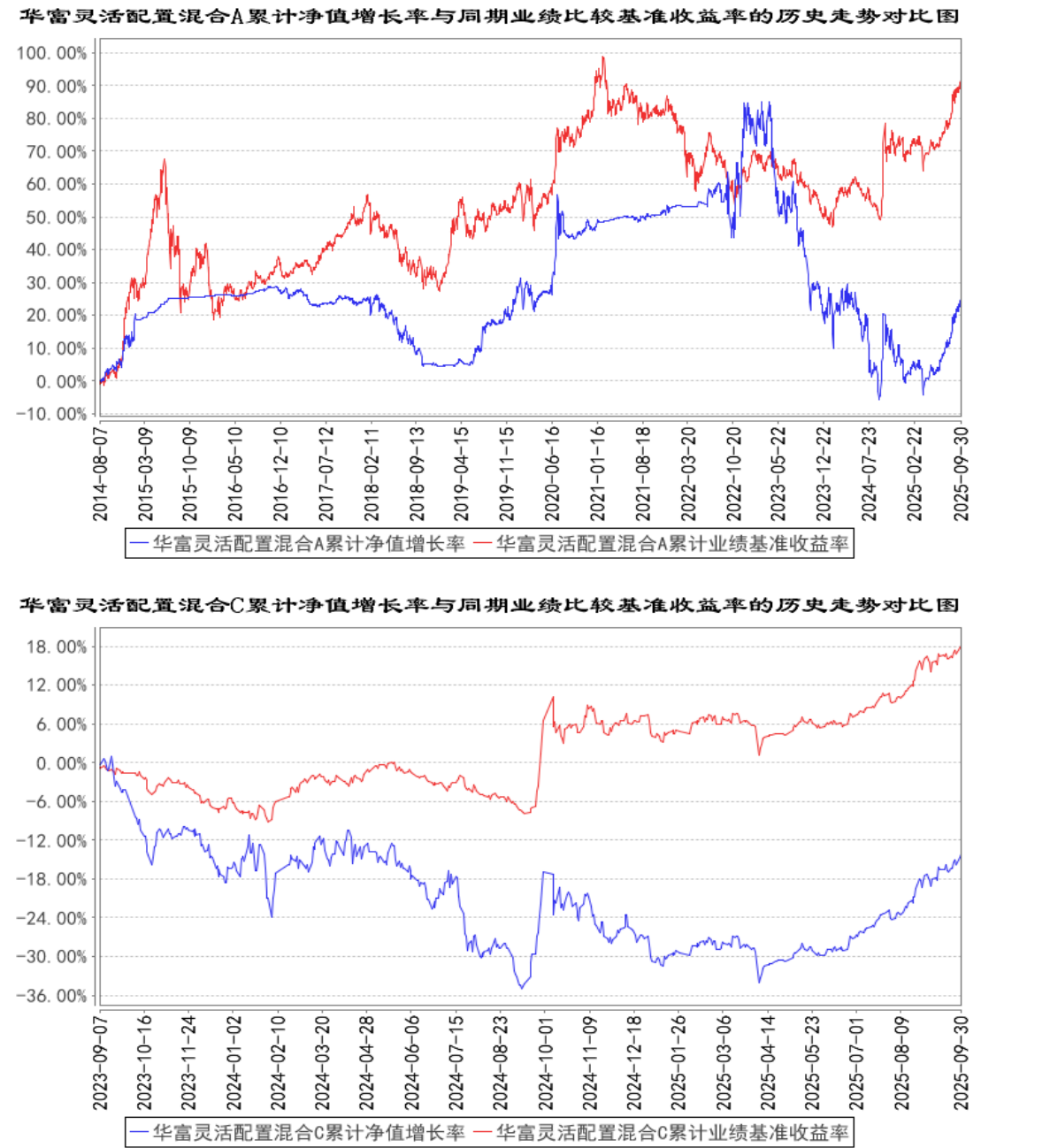
华富灵活配置混合 C

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	17.49%	0.73%	10.20%	0.51%	7.29%	0.22%
过去六个月	20.47%	0.89%	11.67%	0.58%	8.80%	0.31%

过去一年	3.32%	1.14%	10.98%	0.71%	-7.66%	0.43%
自基金合同生效起至今	-14.24%	1.37%	18.16%	0.68%	-32.40%	0.69%

注：业绩比较基准收益率=沪深 300 指数收益率×60%+上证国债指数收益率×40%。

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



注：1、本基金从 2014 年 8 月 7 日起由华富恒鑫债券型证券投资基金正式转型而来。

2、本基金投资转型期为 2014 年 8 月 7 日到 2015 年 2 月 7 日，投资转型期结束时各项资产配置

置比例符合合同约定。本报告期内，本基金严格执行了《华富灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的规定。

3、本基金于 2023 年 9 月 7 日起新增 C 类份额，本基金 C 类份额报告期间的起始日为 2023 年 9 月 7 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		
李孝华	本基金基金经理、指数投资部权益指数经理	2022 年 9 月 5 日	-	十一年	南开大学经济学硕士、硕士研究生学历。历任金瑞期货研究所贵金属研究员、国泰安信息技术有限公司量化投资平台设计与开发员、华泰柏瑞基金管理有限公司基金经理助理。2019 年 10 月加入华富基金管理有限公司，曾任基金经理助理，自 2021 年 6 月 28 日起任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基金经理，自 2021 年 8 月 11 日起任华富中证稀有金属主题交易型开放式指数证券投资基金基金经理，自 2021 年 11 月 17 日起任华富中小企业 100 指数增强型证券投资基金基金经理，自 2022 年 9 月 5 日起任华富灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2023 年 2 月 9 日起任华富中证人工智能产业交易型开放式指数证券投资基金基金经理，自 2023 年 2 月 9 日起任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基金经理，自 2023 年 3 月 24 日起任华富永鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2025 年 1 月 15 日起任华富中证 A100 交易型开放式指数证券投资基金基金经理，自 2025 年 2 月 18 日起任华富中证 A100 交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理，自 2025 年 4 月 29 日起任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基金经理，自 2025 年 5 月 7 日起任华富新华中诚信红利价值指数型证券投资基金基金经理，自 2025 年 6 月 10 日起任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

					基金经理，自 2025 年 7 月 25 日起任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联接基金基金经理，自 2025 年 8 月 19 日起任华富中证 A500 指数型证券投资基金基金经理，具有基金从业资格。
朱程辉	本基金基金经理	2025 年 3 月 3 日	-	二十二年	西安交通大学经济学硕士、硕士研究生学历。1999 年至 2004 年任德恒证券有限公司信息技术经理，2008 年至 2010 年任东吴基金管理有限公司机构营销专员，2010 年至 2011 年任德邦证券股份有限公司研究所研究员，2011 年至 2013 年任湘财证券有限责任公司研究所研究员，2013 年至 2015 年任华安证券股份有限公司研究所研究员。2015 年 11 月加入华富基金管理有限公司，曾任研究发展部行业研究员、基金经理助理兼行业研究员，专户投资部投资经理助理、投资经理，自 2025 年 3 月 3 日起任华富灵活配置混合型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 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 年第三季度中国经济维持“低位平稳”，呈现出“增速放缓但结构优化”的态势。制造业 PMI 回升、出口结构优化、消费和投资增速放缓是主要特征。随着前期政策效应逐步释放，经济从生产投资型向服务消费型转型的特征更加明显。消费作为经济增长主引擎的作用继续巩固，消费品以旧换新政策效应有所减弱，但服务消费保持较强韧性；投资方面，基建投资维持稳健，制造业投资结构持续优化，但房地产领域的持续调整对整体经济造成一定影响；出口受全球需求不确定性影响，增速较二季度有所回落。

2025 年第三季度，宏观政策保持连续性和稳定性，并根据经济形势变化进行了适度预调微调，以旧换新、反内卷等政策都对促进经济平稳具有成效。货币政策延续适度宽松基调，央行通过降准、下调政策利率等操作，推动社会综合融资成本稳步下行，并特别强调维护资本市场稳定运行。财政政策更加注重提质增效，在支持“两重”和“两新”领域持续发力，城市更新等专项举措稳步推进，稳经济的政策效应持续释放。

2025 年第三季度，中美贸易摩擦处于“休战”状态，给市场带来阶段性缓冲；央行明确表示将探索常态化制度稳定市场，对投资者信心形成有力支撑。A 股市场稳步上行，市场情绪持续回暖，市场中长期向好的共识不断凝聚。人工智能、机器人等具有长期产业趋势的成长板块表现强势；此外，在美国降息周期重启，美元走弱背景下，黄金以及铜等有色金属持续上涨；顺周期和消费整体平稳，市场结构性特征突出。

本基金在 2025 年第三季度保持了对核心资产的稳健配置，同时积极把握结构性机会，增加了对 AI 产业链、机器人、创新药等符合产业升级方向的板块的配置比例。继续通过“核心+成长”的双轮驱动策略，在控制整体风险的前提下寻求收益弹性，分享经济转型中的投资机遇。

展望 2025 年第四季度，预计国内经济将在政策持续发力与内需逐步改善的推动下，延续“温和复苏、结构向好”的态势。股票市场仍将呈现震荡上行格局，但结构上可能趋于均衡。结构性机会或将集中在三大主线：一是政策持续加码的“人工智能+”、高端制造等科技成长领域，二是估值处于历史低位、具备修复空间的金融、地产板块，三是受益于内需回暖与消费升级的服务消费细分领域。当前 A 股整体估值较海外市场仍具吸引力，部分行业估值与盈利匹配度处于历史较

好水平，为长期配置提供了有利窗口。

总之，2025 年第三季度中国宏观经济在挑战中彰显韧性，政策调控的精准性持续提升，证券市场继续展现出积极的变化，蕴含着丰富的投资机会，我们将继续密切跟踪经济数据与政策动态，保持谨慎的态度，通过深入的基本面研究和严格的风险控制，积极把握市场结构性机会，动态优化资产配置，努力在复杂多变的市场环境中实现资产的稳健增值。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止本期末，华富灵活配置混合 A 份额净值为 0.8429 元，累计份额净值为 1.2879 元。报告期，华富灵活配置混合 A 份额净值增长率为 17.61%，同期业绩比较基准收益率为 10.20%。截止本期末，华富灵活配置混合 C 份额净值为 0.8362 元，累计份额净值为 0.8362 元。报告期，华富灵活配置混合 C 份额净值增长率为 17.49%，同期业绩比较基准收益率为 10.20%。

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	93,948,003.29	87.82
	其中：股票	93,948,003.29	87.82
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,026,500.00	2.83
	其中：债券	3,026,500.00	2.83
	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	-	-
	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	6,965,984.42	6.51
8	其他资产	3,038,526.31	2.84
9	合计	106,979,014.02	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	916,805.00	0.88
B	采矿业	5,753,596.00	5.53
C	制造业	53,239,893.40	51.13
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,973,362.00	1.89
E	建筑业	1,320,690.00	1.27
F	批发和零售业	490,290.00	0.47
G	交通运输、仓储和邮政业	2,102,280.00	2.02
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,111,860.89	3.95
J	金融业	20,968,553.00	20.14
K	房地产业	618,715.00	0.59
L	租赁和商务服务业	856,645.00	0.82
M	科学研究和技术服务业	1,595,313.00	1.53
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	93,948,003.29	90.22

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	300750	宁德时代	10,300	4,140,600.00	3.98
2	600519	贵州茅台	2,500	3,609,975.00	3.47
3	601318	中国平安	41,800	2,303,598.00	2.21
4	600036	招商银行	52,400	2,117,484.00	2.03
5	601899	紫金矿业	66,400	1,954,816.00	1.88
6	002475	立讯精密	22,800	1,474,932.00	1.42
7	600276	恒瑞医药	20,600	1,473,930.00	1.42
8	300059	东方财富	53,400	1,448,208.00	1.39
9	601166	兴业银行	70,200	1,393,470.00	1.34
10	000333	美的集团	18,200	1,322,412.00	1.27

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	3,026,500.00	2.91
2	央行票据	—	—
3	金融债券	—	—
	其中：政策性金融债	—	—
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	3,026,500.00	2.91

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	019758	24 国债 21	10,000	1,012,425.48	0.97
2	019766	25 国债 01	10,000	1,007,731.23	0.97
3	019773	25 国债 08	10,000	1,006,343.29	0.97

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，兴业银行股份有限公司、招商银行股份有限公司、紫金矿业集团股份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	8,923.81
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	3,029,602.50
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	3,038,526.31

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：无。

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	华富灵活配置混合 A	华富灵活配置混合 C
报告期期初基金份额总额	73,207,886.65	3,111,662.79
报告期期间基金总申购份额	10,639,907.69	55,910,187.76
减:报告期期间基金总赎回份额	16,173,253.82	2,707,628.05
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	67,674,540.52	56,314,222.50

§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

单位：份

项目	华富灵活配置混合 A	华富灵活配置混合 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	0.00	0.00
报告期期间买入/申购总份额	0.00	1,827,274.47
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	0.00	1,827,274.47
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.00	1.47

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率(%)
1	基金转换入	2025-09-30	1,827,274.47	1,521,206.00	0
合计			1,827,274.47	1,521,206.00	

§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	20250903-20250930	0.00	52,799,700.30	0.00	52,799,700.30	42.58
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、华富灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 2、华富灵活配置混合型证券投资基金托管协议
- 3、华富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