

华富富源三个月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：华富基金管理有限公司

基金托管人：招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。

基金托管人招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 08 月 14 日（基金合同生效日）起至 2025 年 09 月 30 日止。

华富富源三个月持有期债券型证券投资基金由华安证券合赢三个月定期开放债券型集合资产管理计划变更而来。华安证券合赢三个月定期开放债券型集合资产管理计划的变更已经中国证监会 2025 年 3 月 31 日证监许可〔2025〕672 号文准予变更注册。2025 年 6 月 6 日至 2025 年 7 月 6 日，华安证券合赢三个月定期开放债券型集合资产管理计划的集合计划份额持有人大会以通讯方式召开，并于 2025 年 7 月 7 日表决通过了《关于华安证券合赢三个月定期开放债券型集合资产管理计划变更管理人并转型变更为华富富源三个月持有期债券型证券投资基金有关事项的议案》，内容包括变更产品名称、变更管理人、变更产品运作方式、调整产品的份额设置、调整与产品的投资相关的内容、调整费率结构、调整产品的存续条款、调整估值对象及估值方法、调整收益分配原则、变更产品经理等。上述集合计划份额持有人大会决议事项自表决通过之日起生效。自 2025 年 8 月 14 日起，《华富富源三个月持有期债券型证券投资基金基金合同》生效，《华安证券合赢三个月定期开放债券型集合资产管理计划合同》同时失效。

## §2 基金产品概况

|            |                              |
|------------|------------------------------|
| 基金简称       | 华富富源三个月持有期债券                 |
| 基金主代码      | 024112                       |
| 基金运作方式     | 契约型开放式                       |
| 基金合同生效日    | 2025 年 8 月 14 日              |
| 报告期末基金份额总额 | 56,309,657.01 份              |
| 投资目标       | 在严格控制投资风险的基础上，追求基金资产的长期稳健增值。 |
| 投资策略       | 根据对国内宏观经济运行态势、宏观经济政策变化、证     |

|                 |                                                                                                                                                                    |                 |
|-----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|
|                 | 券市场运行状况等因素的深入研究,判断证券市场的发展趋势,结合流动性、估值水平、风险偏好等因素,综合评价各类资产的风险收益水平。本基金以久期和流动性管理作为债券投资的核心,在动态避险的基础上,追求适度收益。本基金的资产配置策略、纯固定收益投资策略、股票投资策略、资产支持证券投资策略、国债期货交易策略详见招募说明书等法律文件。 |                 |
| 业绩比较基准          | 中债综合全价指数收益率×90%+沪深 300 指数收益率×8%+恒生指数收益率(使用估值汇率调整)×2%                                                                                                               |                 |
| 风险收益特征          | 本基金为债券型基金,预期收益和预期风险高于货币市场基金,但低于混合型基金、股票型基金。本基金如果投资港股通标的股票,还将面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。                                                               |                 |
| 基金管理人           | 华富基金管理有限公司                                                                                                                                                         |                 |
| 基金托管人           | 招商银行股份有限公司                                                                                                                                                         |                 |
| 下属分级基金的基金简称     | 华富富源三个月持有期债券 A                                                                                                                                                     | 华富富源三个月持有期债券 C  |
| 下属分级基金的交易代码     | 024112                                                                                                                                                             | 024113          |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 33,967,684.61 份                                                                                                                                                    | 22,341,972.40 份 |

注:华富富源三个月持有期债券型证券投资基金由华安证券合赢三个月定期开放债券型集合资产管理计划变更而来。自 2025 年 8 月 14 日起,《华富富源三个月持有期债券型证券投资基金基金合同》生效。

§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 8 月 14 日-2025 年 9 月 30 日) |                |
|-----------------|--------------------------------------|----------------|
|                 | 华富富源三个月持有期债券 A                       | 华富富源三个月持有期债券 C |
| 1. 本期已实现收益      | 18,385.65                            | 1,363.47       |
| 2. 本期利润         | 55,742.65                            | 41,854.97      |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0021                               | 0.0106         |
| 4. 期末基金资产净值     | 34,124,882.64                        | 22,435,802.14  |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.0046                               | 1.0042         |

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

华富富源三个月持有期债券 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    |
|------------|--------|-----------|------------|---------------|-------|--------|
| 自基金合同生效起至今 | 0.12%  | 0.06%     | 0.01%      | 0.10%         | 0.11% | -0.04% |

华富富源三个月持有期债券 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    |
|------------|--------|-----------|------------|---------------|-------|--------|
| 自基金合同生效起至今 | 0.08%  | 0.06%     | 0.01%      | 0.10%         | 0.07% | -0.04% |

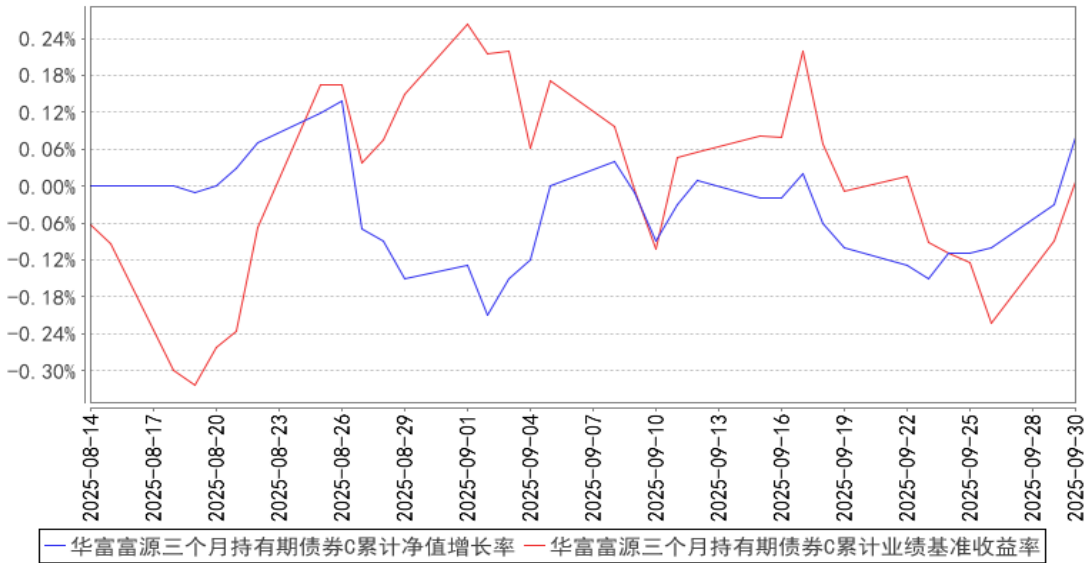
注：本基金业绩比较基准收益率=中债综合全价指数收益率×90%+沪深 300 指数收益率×8%+恒生指数收益率（使用估值汇率调整）×2%。

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

华富富源三个月持有期债券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



华富富源三个月持有期债券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：本基金由华安证券合赢三个月定期开放债券型集合资产管理计划于 2025 年 8 月 14 日变更而来。本基金基金合同自 2025 年 8 月 14 日起生效，截至本报告期末，本基金合同生效未满一年。本基金建仓期为 2025 年 8 月 14 日起至 2026 年 2 月 14 日。本报告期内，本基金仍在建仓期。

本报告期内，本基金严格执行了《华富富源三个月持有期债券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            |        |                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 黄立冬 | 本基金基金经理、绝对收益部副总监、公司公募投资决策委员会委员 | 2025 年 8 月 14 日 | -               | 十二年    | 上海交通大学经济学硕士、硕士研究生学历。先后供职于上海新世纪资信评估投资服务有限公司、华富基金管理有限公司、平安基金管理有限公司。2021 年 7 月重新加入华富基金管理有限公司，曾任专户投资部投资经理、总监助理、副总监，自 2024 年 4 月 1 日起任华富安福债券型证券投资基金基金经理，自 2025 年 7 月 21 日起任华富富润 6 个月封闭运作债券型证券投资基金基金经理，自 2025 年 8 月 14 日起任华富富源三个月持有期债券型证券投资基金基金经理，具有基金从业资格。 |
| 许一  | 本基金基金经理                        | 2025 年 8 月 14 日 | 2025 年 9 月 24 日 | 十二年    | 伯明翰大学理学硕士，硕士研究生学历。2013 年 8 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，专户投资部投资经理，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《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定。

4.1.1 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

| 姓名 | 产品类型     | 产品数量（只） | 资产净值（元）       | 任职时间             |
|----|----------|---------|---------------|------------------|
| 许一 | 公募基金     | -       | -             | -                |
|    | 私募资产管理计划 | 1       | 49,331,935.54 | 2021 年 11 月 10 日 |
|    | 其他组合     | -       | -             | -                |
|    | 合计       | 1       | 49,331,935.54 | -                |

注：本报告期内，许一于 2025 年 9 月 24 日离任 3 只公募基金基金经理，于 2025 年 9 月 11 日离任 1 只私募资产管理计划投资经理。

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 年三季度，国内提出“反内卷”的政策导向，多个行业供需预期出现变化，对国内价格预期产生较大影响。在“反内卷”和消费品补贴等政策的推动下，三季度国内 PPI 跌幅有所收窄，核心 CPI 也逐步回升。虽然投资、消费等指标偏弱，不过出口表现亮眼。同时，国内仍维持积极稳增长的基调，货币金融指标总体持续改善。

2025 年三季度的债券市场出现明显调整。“反内卷”等政策改变了国内价格预期，国内债券市场的期限利差和中长期限的信用利差明显走阔。而可转债则受益于权益市场，各类型转债出现了普涨格局，涨幅较为显著。

2025 年三季度国内权益市场表现较好，上证指数冲击 3900 点，事件上中美关税博弈短期并没有升级态势，国内反内卷政策、阅兵以及 9 月美联储降息预期升温等带动市场风险偏好快速提升，融资余额大幅增长，在资金面推动下，成长板块明显占优，科创创业指数大涨，科技、医药均有较好表现，两市成交量抬升至 2 万亿以上，市场赚钱效应明显，同时偏防御的红利板块有所调整。

本基金在 2025 年三季度内成立，在债券调整期逆势配置，以中短久期的利率债和信用债为主。可转债方面，考虑到可投资范围以及当前可转债市场的估值较高，总体维持较低仓位。考虑到尽可能降低产品净值波动，本基金在三季度未参与股票投资。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截止本期末，华富富源三个月持有期债券 A 份额净值为 1.0046 元，累计份额净值为 1.0046 元。报告期，华富富源三个月持有期债券 A 份额净值增长率为 0.12%，同期业绩比较基准收益率为 0.01%。截止本期末，华富富源三个月持有期债券 C 份额净值为 1.0042 元，累计份额净值为 1.0042 元。报告期，华富富源三个月持有期债券 C 份额净值增长率为 0.08%，同期业绩比较基准收益率为 0.01%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

从 2025 年 8 月 14 日起至 2025 年 9 月 23 日，本基金基金资产净值存在连续二十个工作日低于 5000 万元的情形，从 2025 年 9 月 24 日起至本报告期末（2025 年 9 月 30 日），本基金基金资产净值已不存在连续二十个工作日低于 5000 万元的情形。

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            | 54,677,754.64 | 96.28        |
|    | 其中：债券             | 54,677,754.64 | 96.28        |
|    | 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          | 1,899,824.65  | 3.35         |
|    | 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      | 214,162.82    | 0.38         |
| 8  | 其他资产              | —             | —            |
| 9  | 合计                | 56,791,742.11 | 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：无。

#### 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

注：无。

### 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      | 8,769,302.13  | 15.50        |
| 2  | 央行票据      | —             | —            |
| 3  | 金融债券      | 30,585,802.74 | 54.08        |
|    | 其中：政策性金融债 | 30,585,802.74 | 54.08        |
| 4  | 企业债券      | 3,996,268.05  | 7.07         |
| 5  | 企业短期融资券   | 4,000,542.68  | 7.07         |
| 6  | 中期票据      | 2,573,500.52  | 4.55         |
| 7  | 可转债（可交换债） | 4,752,338.52  | 8.40         |

|    |      |               |       |
|----|------|---------------|-------|
| 8  | 同业存单 | -             | -     |
| 9  | 其他   | -             | -     |
| 10 | 合计   | 54,677,754.64 | 96.67 |

### 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  | 160210    | 16 国开 10          | 130,000 | 13,308,035.89 | 23.53        |
| 2  | 210205    | 21 国开 05          | 110,000 | 12,246,944.93 | 21.65        |
| 3  | 09250412  | 25 农发清发 12        | 50,000  | 5,030,821.92  | 8.89         |
| 4  | 019771    | 25 国债 06          | 43,000  | 4,348,213.01  | 7.69         |
| 5  | 012582242 | 25 武清国资<br>SCP001 | 40,000  | 4,000,542.68  | 7.07         |

### 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国债期货交易情况说明

#### 5.9.1 本期国债期货投资政策

无。

#### 5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：无。

#### 5.9.3 本期国债期货投资评价

无。

### 5.10 投资组合报告附注

#### 5.10.1 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、中国农业发展银行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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

注：无。

5.10.4 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  | 113062 | 常银转债    | 433,490.63 | 0.77         |
| 2  | 123107 | 温氏转债    | 251,757.71 | 0.45         |
| 3  | 113691 | 和邦转债    | 249,032.13 | 0.44         |
| 4  | 127086 | 恒邦转债    | 243,685.21 | 0.43         |
| 5  | 127040 | 国泰转债    | 223,378.01 | 0.39         |
| 6  | 127020 | 中金转债    | 199,290.00 | 0.35         |
| 7  | 110093 | 神马转债    | 184,428.15 | 0.33         |
| 8  | 113047 | 旗滨转债    | 180,011.01 | 0.32         |
| 9  | 111019 | 宏柏转债    | 174,380.46 | 0.31         |
| 10 | 123119 | 康泰转 2   | 174,157.80 | 0.31         |
| 11 | 118041 | 星球转债    | 173,112.70 | 0.31         |
| 12 | 110095 | 双良转债    | 172,801.33 | 0.31         |
| 13 | 127019 | 国城转债    | 171,420.49 | 0.30         |
| 14 | 110085 | 通 22 转债 | 168,968.40 | 0.30         |
| 15 | 127089 | 晶澳转债    | 158,779.02 | 0.28         |
| 16 | 111010 | 立昂转债    | 158,034.78 | 0.28         |
| 17 | 110081 | 闻泰转债    | 154,699.73 | 0.27         |
| 18 | 127061 | 美锦转债    | 147,394.81 | 0.26         |
| 19 | 127049 | 希望转 2   | 130,675.50 | 0.23         |
| 20 | 113033 | 利群转债    | 118,452.80 | 0.21         |
| 21 | 113053 | 隆 22 转债 | 114,547.41 | 0.20         |
| 22 | 118011 | 银微转债    | 113,092.28 | 0.20         |
| 23 | 123149 | 通裕转债    | 112,729.46 | 0.20         |
| 24 | 113631 | 皖天转债    | 106,567.10 | 0.19         |
| 25 | 111015 | 东亚转债    | 106,533.72 | 0.19         |
| 26 | 113058 | 友发转债    | 100,563.14 | 0.18         |
| 27 | 127078 | 优彩转债    | 94,721.50  | 0.17         |
| 28 | 128141 | 旺能转债    | 77,219.01  | 0.14         |

|    |        |      |           |      |
|----|--------|------|-----------|------|
| 29 | 127082 | 亚科转债 | 58,414.23 | 0.10 |
|----|--------|------|-----------|------|

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：无。

5.10.6 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                                 | 华富富源三个月持有期债券 A | 华富富源三个月持有期债券 C |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| 基金合同生效日(2025 年 8 月 14 日)基金份额总额     | 32,312,517.99  | 0.00           |
| 基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额              | 17,447,670.80  | 22,341,972.40  |
| 减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额            | 15,792,504.18  | 0.00           |
| 基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列） | -              | -              |
| 报告期期末基金份额总额                        | 33,967,684.61  | 22,341,972.40  |

§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              | 20250923-20250923       | 0.00 | 9,975,059.86 | 0.00 | 9,975,059.86 | 17.71   |

|        |   |   |   |   |   |   |   |
|--------|---|---|---|---|---|---|---|
| 个<br>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、华富富源三个月持有期债券型证券投资基金基金合同
- 2、华富富源三个月持有期债券型证券投资基金托管协议
- 3、华富富源三个月持有期债券型证券投资基金招募说明书
- 4、报告期内华富富源三个月持有期债券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