

华富天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	华富天鑫灵活配置混合	
基金主代码	003152	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016 年 12 月 29 日	
报告期末基金份额总额	29,689,041.32 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	本基金通过合理灵活的资产配置策略，同时结合行业配置策略、个股精选策略、债券投资策略等投资策略，积极把握中国经济增长和资本市场发展机遇，在严格控制风险的前提下力争实现基金资产的长期稳健增值。	
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	华富天鑫灵活配置混合 A	华富天鑫灵活配置混合 C
下属分级基金的交易代码	003152	003153
报告期末下属分级基金的份额总额	17,121,144.29 份	12,567,897.03 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）	
	华富天鑫灵活配置混合 A	华富天鑫灵活配置混合 C
1. 本期已实现收益	1,372,868.11	1,013,277.87
2. 本期利润	2,967,794.33	2,737,697.98
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1744	0.1974
4. 期末基金资产净值	26,717,451.67	18,039,304.95
5. 期末基金份额净值	1.5605	1.4353

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

华富天鑫灵活配置混合 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	12.11%	1.45%	8.34%	0.42%	3.77%	1.03%
过去六个月	13.14%	1.59%	9.78%	0.48%	3.36%	1.11%
过去一年	32.02%	2.09%	9.78%	0.59%	22.24%	1.50%
过去三年	17.61%	1.73%	18.93%	0.54%	-1.32%	1.19%
过去五年	36.04%	1.67%	13.59%	0.57%	22.45%	1.10%
自基金合同生效起至今	90.61%	1.45%	45.93%	0.58%	44.68%	0.87%

华富天鑫灵活配置混合 C

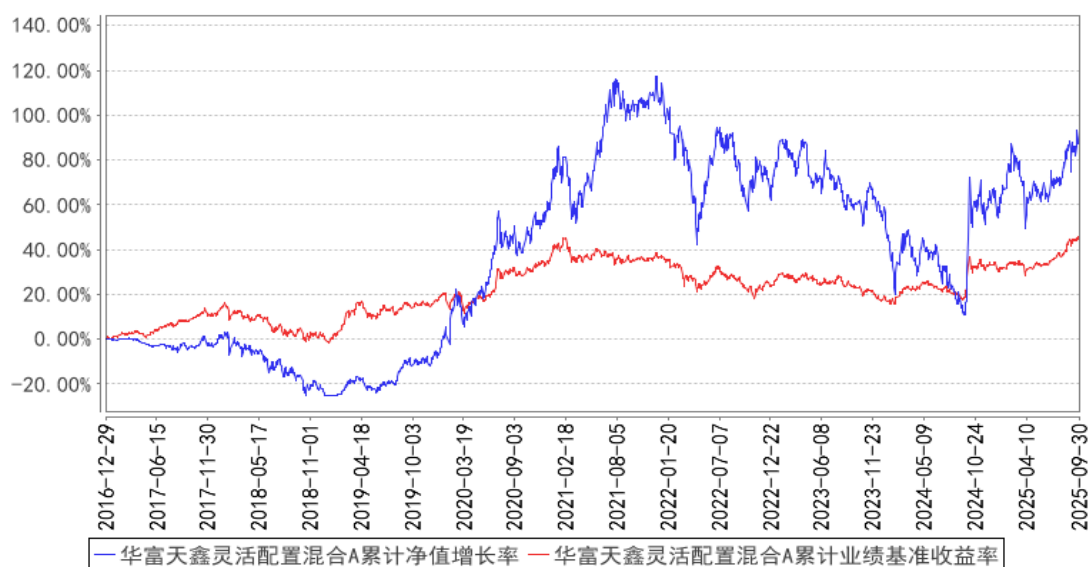
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	11.88%	1.45%	8.34%	0.42%	3.54%	1.03%
过去六个月	12.67%	1.59%	9.78%	0.48%	2.89%	1.11%

过去一年	31.01%	2.10%	9.78%	0.59%	21.23%	1.51%
过去三年	14.85%	1.73%	18.93%	0.54%	-4.08%	1.19%
过去五年	30.66%	1.67%	13.59%	0.57%	17.07%	1.10%
自基金合同 生效起至今	77.71%	1.45%	45.93%	0.58%	31.78%	0.87%

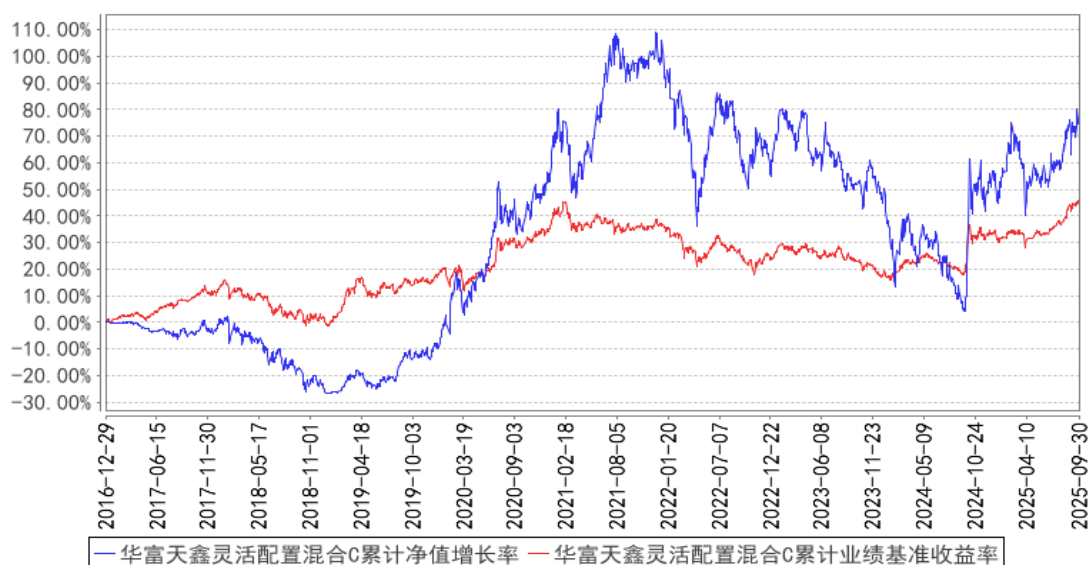
注：本基金业绩比较基准收益率=沪深 300 指数收益率×50%+上证国债指数收益率×50%。

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

华富天鑫灵活配置混合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



华富天鑫灵活配置混合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 12 月 29 日到 2017 年 6 月 29 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《华富天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		
王羿伟	本基金基金经理	2025 年 6 月 27 日	-	十四年	华东理工大学理学硕士，硕士研究生学历。2012 年 3 月进入华富基金管理有限公司，曾任助理金融工程研究员、金融工程研究员、基金经理助理兼金融工程研究员，自 2021 年 10 月 29 日起任华富量子生命力混合型证券投资基金基金经理，自 2022 年 10 月 21 日起任华富竞争力优选混合型证券投资基金基金经理，自 2025 年 6 月 27 日起任华富天鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2025 年 6 月 27 日起任华富匠心明选一年持有期混合型证券投资基金基金经理，自 2025 年 6 月 27 日起任华富时代锐选混合型证券投资基金基金经理，具有基金从业资格。
陈启明	本基金基金经理、公司副总经理、权益投资部总监、公司公募投资决策委员会联席主席	2019 年 1 月 25 日	2025 年 9 月 9 日	二十年	复旦大学会计学硕士，本科学历。历任日盛嘉富证券上海代表处研究员、群益证券上海代表处研究员、中银国际证券产品经理。2010 年 2 月加入华富基金管理有限公司，曾任行业研究员、研究发展部副总监、公司总经理助理，自 2014 年 9 月 26 日起任华富价值增长灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2017 年 3 月 14 日起任华富成长趋势混合型证券投资基金基金经理，自 2020 年 6 月 18 日起任华富成长企业精选股票型证券投资基金基金经理，自 2022 年 1 月 13 日起任华富卓越成长一年持有期混合型证券投资基金基金经理，自 2022 年 3 月 25 日起任华富匠心明选一年持有期混合型证券投资基金基金经理，自 2023 年 4 月 18 日起任华富匠心领航 18 个月持有期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。

4.2 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，在宏观政策持续发力下，三季度经济增长保持稳中有进的发展态势。工业和服务业保持了较快的增长势头，消费和进出口规模也在持续扩大。同时，就业和物价总体保持稳定，新质生产力继续培育壮大。

从宽基指数层面观察，2025 年三季度各指数涨跌幅呈现“倒 U 型”分布特征：上证 50 上涨 10.21%、沪深 300 上涨 17.90%、中证 500 上涨 25.31%、中证 1000 上涨 19.17%、中证 2000 上涨 14.31%。行业维度上，参考中信行业指数，2025 年三季度涨幅居前的行业分别为通信（50.20%）、电子（44.49%）、有色金属（44.06%）、电力设备及新能源（41.06%）、机械（25.68%）；涨幅居后的行业则为综合金融（-9.03%）、银行（-8.66%）、交通运输（0.93%）、电力及公用事

业（3.05%）、食品饮料（3.24%）。

展望 2025 年四季度，我国经济回升向好的基础有望得以巩固，进一步促进民间投资、进一步扩大鼓励外商投资产业范围等备受关注的政策有望在四季度落地。为推动扩大有效投资，国家发展改革委等相关部门正积极推进共 5000 亿元规模的新型政策性金融工具，将全部用于补充项目资本金。与此同时，进一步促进民间投资发展的政策文件近期有望出台，将在扩大民间资本准入、打通投资堵点等方面实施一批务实举措。在扩大有效投资的同时，我国还在以开放促改革促发展上下功夫，推出更多举措，积极吸引外资。随着各项政策效应充分释放，我国经济有望继续保持平稳健康发展。

2025 年第三季度，本基金延续 2025 年第二季度的投资方向，主要配置可控核聚变板块。

2025 年我国可控核聚变产业高速发展。2025 年 3 月，成都环流 3 号装置实现原子核温度 1.17 亿度、电子温度 1.6 亿度的“双亿度”运行，综合参数聚变三乘积大幅跃升，标志着我国的核聚变研究挺进燃烧实验。2025 年 5 月，合肥 BEST 装置总装启动且较原计划提前两个月；10 月 1 日，BEST 装置主机关键部件——杜瓦底座完成吊装，BEST 装置计划将于 2027 年底建成，并在全球范围内首次实现聚变能发电演示；到 2030 年，有望通过核聚变点亮第一盏灯。2025 年 7 月，央企中国聚变能源有限公司于上海成立，注册资本约 150 亿元，定位为国内推进核聚变工程化、商业化的核心平台。民企方面，2025 年 4 月上海诺瓦聚变能源科技有限公司成立、8 月即完成 5 亿元天使轮融资，创下国内民营聚变企业单笔融资纪录。7 月，成都瀚海聚能科技点亮国内首台商业化直线型场反位形聚变装置主机，验证了该技术路线的工程可行性。

2025 年我国首次将“聚变”写入国家法律。2025 年 9 月，《中华人民共和国原子能法》正式颁布，首次将“聚变”写入国家法律，明确建立聚变能源研发与应用安全管理体系，为商业化堆建设提供了法律框架。同期，生态环境部发布《环境影响评价技术导则 磁约束聚变装置(征求意见稿)》，首次将聚变纳入监管体系，加速了产业化进程。

2025 年美国核聚变的工程进展及商业化合作也较多。2025 年 4 月，美国劳伦斯·利弗莫尔国家实验室的国家点火装置（NIF）创造了核聚变新纪录——在其第八次点火实验中产生 8.6 兆焦耳的能量输出，Q 值达到 4.13，是人类首次在实验室中实现能量放大超过 4 倍的可控核聚变反应。2025 年 6 月，美国谷歌宣布将购买核聚变初创公司 Commonwealth Fusion Systems（CFS）首座商业发电厂一半的电力输出，该发电厂预计将在 2030 年代初投入运营；8 月，CFS 公司完成 8.63 亿美元的 B2 轮融资。2025 年 7 月，美国 Helion 公司宣布启动全球首座聚变电厂建设，计划 2028 年建成商业化示范堆，并开始为微软数据中心供电。

欧洲、日本等多国家也加大核聚变投入。2025 年 6 月，欧洲 ITER 项目发布新的基线与研究

计划，2034 年启动运行、2039 年开展氘-氦实验。2025 年 6 月，日本发布修订版《聚变能源创新战略》，将发电实证时间从“2050 前后”正式提前至 2030 年代，并追加 100 亿日元资金支持三大核聚变研究机构。2025 年 10 月，德国政府发布“德国迈向核聚变发电站”的行动方案，力图在德国建造世界上第一座核聚变发电站，根据该行动方案，到 2029 年德国将向该领域累计投入超 20 亿欧元。

截至 2025 年三季度末，本基金已全面配置可控核聚变板块，包括磁体、包层、真空室、电源、检测、总装等各环节，布局托卡马克、仿星器、场反位形（FRC）等磁约束和激光约束、聚变裂变混合堆相关路线；结合产业化进展，综合考虑弹性空间、确定性、细分环节壁垒、公司竞争优势等因素优选标的。

我们希望精选契合产业趋势的高质量、可持续成长品种，努力调整组合及仓位，力争为持有人创造合理的回报。同时，我们提示广大投资者，由于可控核聚变产业正处于从 0 到 1 的初级阶段，投资需警惕技术路径的不确定性、技术创新的节奏变化、商业化落地可能延迟的风险。建议投资者结合自身风险承受力，理性投资。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止本期末，华富天鑫灵活配置混合 A 份额净值为 1.5605 元，累计份额净值为 1.8605 元。报告期，华富天鑫灵活配置混合 A 份额净值增长率为 12.11%，同期业绩比较基准收益率为 8.34%。截止本期末，华富天鑫灵活配置混合 C 份额净值为 1.4353 元，累计份额净值为 1.7353 元。报告期，华富天鑫灵活配置混合 C 份额净值增长率为 11.88%，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

从 2025 年 4 月 23 日起至 2025 年 7 月 17 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 8 月 25 日起至本报告期末（2025 年 9 月 30 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，至本报告期末（2025 年 9 月 30 日）基金资产净值仍低于 5000 万元。本基金管理人会根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》，积极采取相关措施，并将严格按照有关法规的要求对本基金进行监控和操作

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	41,390,103.35	91.50

	其中：股票	41,390,103.35	91.50
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	—	—
	其中：债券	—	—
	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	3,329,914.51	7.36
8	其他资产	517,435.70	1.14
9	合计	45,237,453.56	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	40,499,508.35	90.49
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	—	—
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	—	—
N	水利、环境和公共设施管理业	890,595.00	1.99
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	41,390,103.35	92.48

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	603011	合锻智能	164,900	3,240,285.00	7.24
2	600105	永鼎股份	220,600	2,803,826.00	6.26
3	688663	新风光	69,600	2,797,920.00	6.25
4	688103	国力电子	35,120	2,580,968.80	5.77
5	688122	西部超导	36,712	2,389,584.08	5.34
6	002735	王子新材	160,100	2,353,470.00	5.26
7	600363	联创光电	37,400	2,304,214.00	5.15
8	688776	国光电气	26,904	2,246,484.00	5.02
9	601727	上海电气	230,900	2,179,696.00	4.87
10	600353	旭光电子	127,800	2,140,650.00	4.78

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：无。

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

注：无。

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发行主体本期未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。

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	17,379.53
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	500,056.17
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	517,435.70

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	华富天鑫灵活配置混合 A	华富天鑫灵活配置混合 C
报告期期初基金份额总额	16,643,618.91	6,800,869.85
报告期期间基金总申购份额	1,207,071.07	32,516,008.24
减:报告期期间基金总赎回份额	729,545.69	26,748,981.06
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	17,121,144.29	12,567,897.03

§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	-	-	-	-	-	-	-
个人	1	20250701-20250930	10,007,550.00	0.00	0.00	10,007,550.00	33.71
-	-	-	-	-	-	-	-
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、华富天鑫灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 2、华富天鑫灵活配置混合型证券投资基金托管协议
- 3、华富天鑫灵活配置混合型证券投资基金招募说明书
- 4、报告期内华富天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