

华富安福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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	华富安福债券		
基金主代码	002412		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2019 年 4 月 2 日		
报告期末基金份额总额	187,721,161.02 份		
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，通过积极主动的投资管理，追求较高的当期收益和长期回报，力争实现基金资产的长期稳健增值。		
投资策略	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。本基金投资组合中债券类、权益类、货币类大类资产各自的长期均衡比重，依照本基金的特征和风险偏好而确定。本基金定位为债券型基金，其资产配置以债券为主，并不因市场的中短期变化而改变。在不同的市场条件下，本基金将综合考虑宏观环境、市场估值水平、风险水平以及市场情绪，在一定的范围内对资产配置调整，以降低系统性风险对基金收益的影响。		
业绩比较基准	中证全债指数收益率		
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期风险与预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。		
基金管理人	华富基金管理有限公司		
基金托管人	中国建设银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	华富安福债券 A	华富安福债券 C	华富安福债券 D
下属分级基金的交易代码	002412	022129	022130

报告期末下属分级基金的份额总额	159,074,142.72 份	19,325,292.51 份	9,321,725.79 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）		
	华富安福债券 A	华富安福债券 C	华富安福债券 D
1. 本期已实现收益	10,726,773.64	3,064,433.43	548,946.18
2. 本期利润	9,930,288.48	2,201,277.56	422,967.29
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0475	0.0407	0.0454
4. 期末基金资产净值	176,629,031.77	21,380,510.55	10,347,597.39
5. 期末基金份额净值	1.1104	1.1063	1.1101

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

华富安福债券 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
过去三个月	4.26%	0.21%	-1.12%	0.09%	5.38%	0.12%
过去六个月	5.74%	0.27%	0.81%	0.10%	4.93%	0.17%
过去一年	5.86%	0.30%	3.06%	0.12%	2.80%	0.18%
过去三年	6.64%	0.31%	14.36%	0.09%	-7.72%	0.22%
过去五年	19.51%	0.51%	26.84%	0.08%	-7.33%	0.43%
自基金合同生效起至今	32.21%	0.55%	33.60%	0.08%	-1.39%	0.47%

华富安福债券 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
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

		准差②	收益率③	收益率标准差 ④		
过去三个月	4.17%	0.21%	-1.12%	0.09%	5.29%	0.12%
过去六个月	5.57%	0.27%	0.81%	0.10%	4.76%	0.17%
过去一年	5.54%	0.30%	3.06%	0.12%	2.48%	0.18%
自基金合同 生效起至今	7.90%	0.30%	2.94%	0.12%	4.96%	0.18%

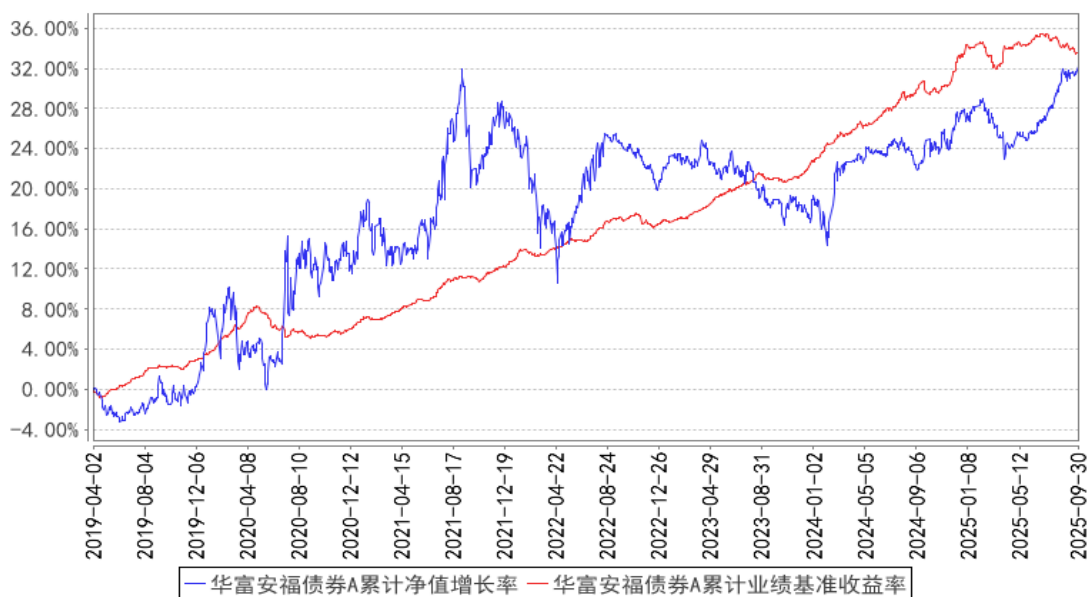
华富安福债券 D

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	4.26%	0.21%	-1.12%	0.09%	5.38%	0.12%
过去六个月	5.74%	0.27%	0.81%	0.10%	4.93%	0.17%
过去一年	5.84%	0.30%	3.06%	0.12%	2.78%	0.18%
自基金合同 生效起至今	8.27%	0.30%	2.94%	0.12%	5.33%	0.18%

注：本基金业绩比较基准收益率＝中证全债指数收益率。

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

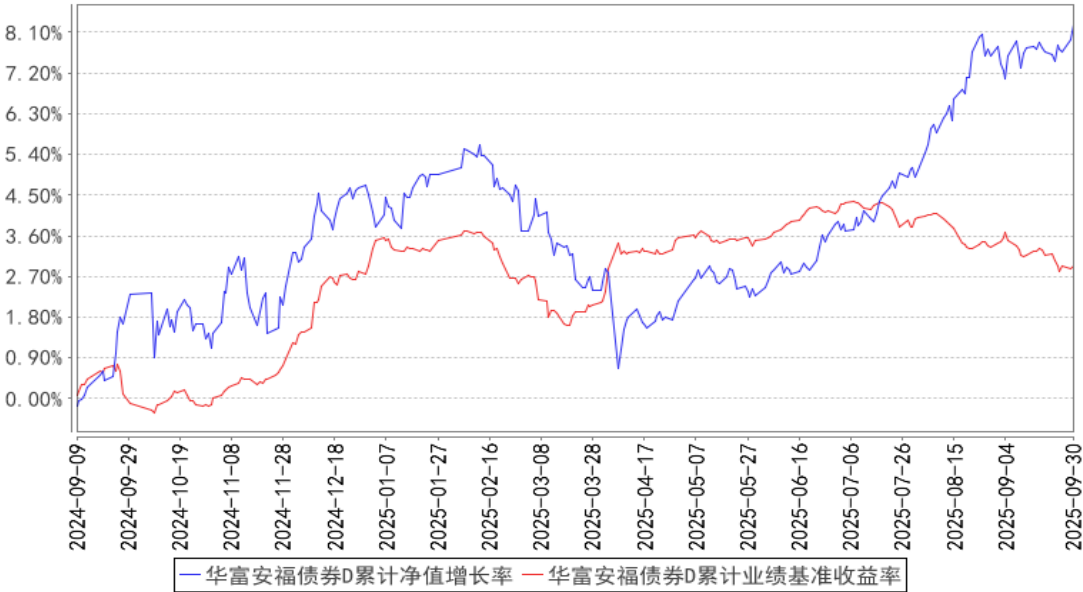
华富安福债券A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



华富安福债券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



华富安福债券D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：1、本基金建仓期为 2019 年 4 月 2 日到 2019 年 10 月 2 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《华富安福债券型证券投资基金基金合同》的规定。

2、本基金于 2024 年 9 月 9 日起新增 C 类、D 类份额，本基金 C 类、D 类份额报告期间的起始日为 2024 年 9 月 9 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		
张惠	本基金基金经理、固定收益部副总监	2019 年 4 月 2 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。
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	2024 年 4 月 1 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	2024 年 4 月 2 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、消费等指标走弱，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”政策改变了国内价格预期。这些政策预期导致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。

本基金的债券和可转债在 2025 年三季度均有一定减仓。在债券市场上，考虑到政策冲击及债

券收益率回到年内低点附近，组合降低了持有债券的久期。可转债方面，在三季度后期对涨幅较大的 TMT 等转债做了获利了结，同时考虑到可转债市场的估值总体较高，对总仓位做了调降。

股票配置方面，2025 年三季度持仓保持了偏成长的配置风格，持仓也较为分散，主要在科技、新能源、军工等板块内做个股轮动，中报业绩披露后，逐步降低了业绩兑现度较高的制冷剂以及造船的配置，9 月份陆续减少了盈利较多的一些科技和军工个股，增配了一些低位板块，包括成长里的低位个股以及消费板块。

本基金将采取自上而下为主、兼顾精选行业和个股的投资思路，在风格和行业配置上将更为均衡，个股选择更为分散，尽可能降低组合波动。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止本期末，华富安福债券 A 份额净值为 1.1104 元，累计份额净值为 1.3475 元。报告期，华富安福债券 A 份额净值增长率为 4.26%，同期业绩比较基准收益率为-1.12%。截止本期末，华富安福债券 C 份额净值为 1.1063 元，累计份额净值为 1.1063 元。报告期，华富安福债券 C 份额净值增长率为 4.17%，同期业绩比较基准收益率为-1.12%。截止本期末，华富安福债券 D 份额净值为 1.1101 元，累计份额净值为 1.1101 元。报告期，华富安福债券 D 份额净值增长率为 4.26%，同期业绩比较基准收益率为-1.12%。

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	30,730,054.84	12.69
	其中：股票	30,730,054.84	12.69
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	203,363,866.57	83.99
	其中：债券	203,363,866.57	83.99
	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	-1,408.99	-0.00
	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	5,083,028.20	2.10
8	其他资产	2,957,891.35	1.22
9	合计	242,133,431.97	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	370,944.00	0.18
C	制造业	22,530,189.10	10.81
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	418,332.00	0.20
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	693,090.00	0.33
G	交通运输、仓储和邮政业	579,838.00	0.28
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,576,292.54	2.20
J	金融业	307,116.00	0.15
K	房地产业	—	—
L	租赁和商务服务业	306,075.00	0.15
M	科学研究和技术服务业	327,114.20	0.16
N	水利、环境和公共设施管理业	204,624.00	0.10
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	416,440.00	0.20
S	综合	—	—
	合计	30,730,054.84	14.75

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	301358	湖南裕能	15,800	954,636.00	0.46
2	688213	思特威	5,570	663,721.20	0.32
3	688484	南芯科技	12,288	633,937.92	0.30
4	688617	惠泰医疗	1,988	629,659.24	0.30
5	688235	百济神州	2,039	625,769.10	0.30

6	002821	凯莱英	5,500	625,350.00	0.30
7	300770	新媒股份	12,400	590,240.00	0.28
8	002371	北方华创	1,300	588,068.00	0.28
9	300618	寒锐钴业	10,400	583,232.00	0.28
10	003010	若羽臣	13,080	562,570.80	0.27

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	11,735,835.62	5.63
2	央行票据	-	-
3	金融债券	40,926,487.27	19.64
	其中：政策性金融债	30,326,788.09	14.56
4	企业债券	68,096,392.77	32.68
5	企业短期融资券	6,000,814.03	2.88
6	中期票据	61,363,349.57	29.45
7	可转债（可交换债）	15,240,987.31	7.31
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	203,363,866.57	97.60

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	019547	16 国债 19	100,000	11,735,835.62	5.63
2	240239	23 汉投 13	100,000	10,722,717.26	5.15
3	272380002	23 太平洋财险债 01	100,000	10,599,699.18	5.09
4	148595	24 重发 01	100,000	10,415,336.99	5.00
5	148654	24 鲲鹏 03	100,000	10,361,573.70	4.97

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，中国太平洋财产保险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。

5.10.2 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

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	42,660.11
2	应收证券清算款	2,914,664.76
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	566.48
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	2,957,891.35

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	127049	希望转 2	1,707,251.24	0.82
2	113691	和邦转债	1,073,239.97	0.52
3	118011	银微转债	1,056,827.83	0.51
4	113033	利群转债	996,131.65	0.48
5	113058	友发转债	950,392.45	0.46

6	118041	星球转债	822,620.81	0.39
7	111010	立昂转债	795,313.25	0.38
8	127020	中金转债	749,385.00	0.36
9	123119	康泰转 2	705,866.83	0.34
10	118031	天 23 转债	628,079.32	0.30
11	110081	闻泰转债	626,533.89	0.30
12	110095	双良转债	624,839.60	0.30
13	110085	通 22 转债	621,171.60	0.30
14	113631	皖天转债	544,976.08	0.26
15	113647	禾丰转债	470,879.65	0.23
16	127019	国城转债	428,551.23	0.21
17	127089	晶澳转债	427,283.37	0.21
18	113053	隆 22 转债	420,441.05	0.20
19	110098	南药转债	416,436.04	0.20
20	113688	国检转债	416,195.15	0.20
21	111019	宏柏转债	249,681.12	0.12
22	127040	国泰转债	218,027.64	0.10
23	110093	神马转债	151,882.00	0.07
24	110073	国投转债	92,326.67	0.04
25	127078	优彩转债	46,653.87	0.02

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	华富安福债券 A	华富安福债券 C	华富安福债券 D
报告期期初基金份额总额	286,505,977.49	47,948,485.22	9,321,725.79
报告期期间基金总申购份额	23,112,604.05	34,617,163.38	32,207.79
减：报告期期间基金总赎回份额	150,544,438.82	63,240,356.09	32,207.79
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	159,074,142.72	19,325,292.51	9,321,725.79

§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	20250701-20250813, 20250908-20250917	95,203,976.76	0.00	95,203,976.76	0.00	0.00
	2	20250919-20250923	33,841,921.69	0.00	0.00	33,841,921.69	18.03
	3	20250814-20250907	55,805,556.18	0.00	28,000,000.00	27,805,556.18	14.81
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、华富安福债券型证券投资基金基金合同
- 2、华富安福债券型证券投资基金托管协议
- 3、华富安福债券型证券投资基金招募说明书
- 4、报告期内华富安福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