

华富恒利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 07 月 01 日起至 2025 年 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华富恒利债券		
基金主代码	001086		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2015 年 8 月 31 日		
报告期末基金份额总额	82,350,321.55 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。		
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，属于证券投资基金中的较低风险品种，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	招商银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	华富恒利债券 A	华富恒利债券 C	华富恒利债券 E
下属分级基金的交易代码	001086	001087	023991
报告期末下属分级基金的份额总额	867,255.69 份	20,206,180.06 份	61,276,885.80 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）		
	华富恒利债券 A	华富恒利债券 C	华富恒利债券 E
1. 本期已实现收益	67,401.44	3,979,075.20	10,422,000.08
2. 本期利润	56,181.12	686,545.90	11,308,006.84
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0469	0.0106	0.0752
4. 期末基金资产净值	1,041,499.60	23,193,573.62	73,591,248.56
5. 期末基金份额净值	1.2009	1.1478	1.2010

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

华富恒利债券 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	6.80%	0.76%	-1.12%	0.09%	7.92%	0.67%
过去六个月	7.90%	0.60%	0.81%	0.10%	7.09%	0.50%
过去一年	14.37%	0.74%	3.06%	0.12%	11.31%	0.62%
过去三年	9.37%	0.60%	14.36%	0.09%	-4.99%	0.51%
过去五年	8.29%	0.52%	26.84%	0.08%	-18.55%	0.44%
自基金合同生效起至今	24.79%	0.43%	54.95%	0.08%	-30.16%	0.35%

华富恒利债券 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
过去三个月	6.66%	0.76%	-1.12%	0.09%	7.78%	0.67%
过去六个月	7.64%	0.60%	0.81%	0.10%	6.83%	0.50%

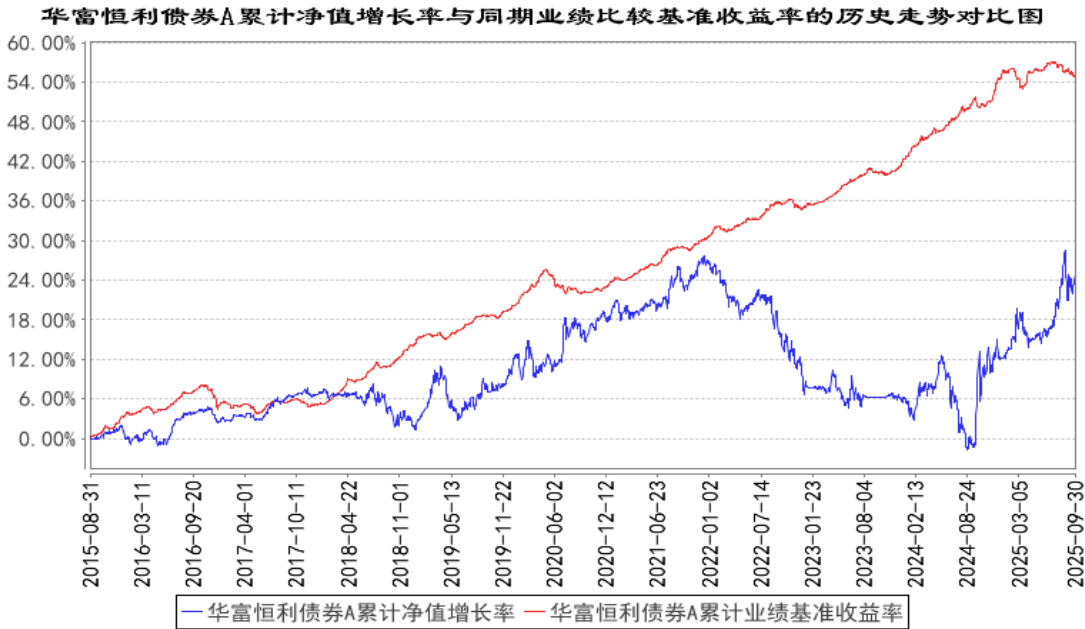
过去一年	13.87%	0.74%	3.06%	0.12%	10.81%	0.62%
过去三年	7.98%	0.60%	14.36%	0.09%	-6.38%	0.51%
过去五年	5.98%	0.52%	26.84%	0.08%	-20.86%	0.44%
自基金合同生效起至今	16.97%	0.43%	54.95%	0.08%	-37.98%	0.35%

华富恒利债券 E

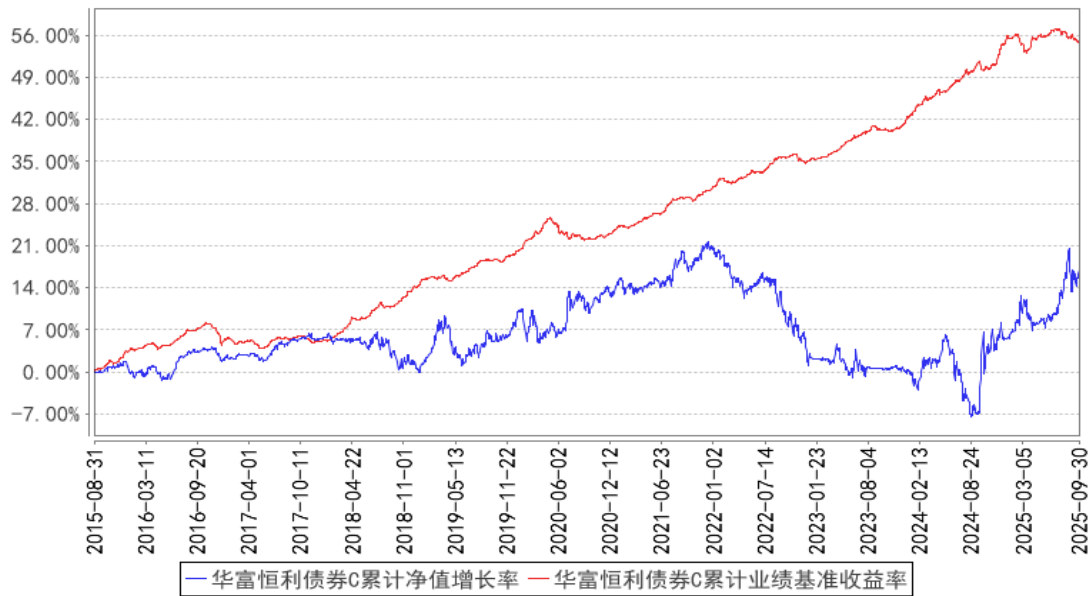
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	6.80%	0.76%	-1.12%	0.09%	7.92%	0.67%
自基金合同生效起至今	8.69%	0.59%	-0.28%	0.08%	8.97%	0.51%

注：本基金业绩比较基准收益率＝中证全债指数收益率。

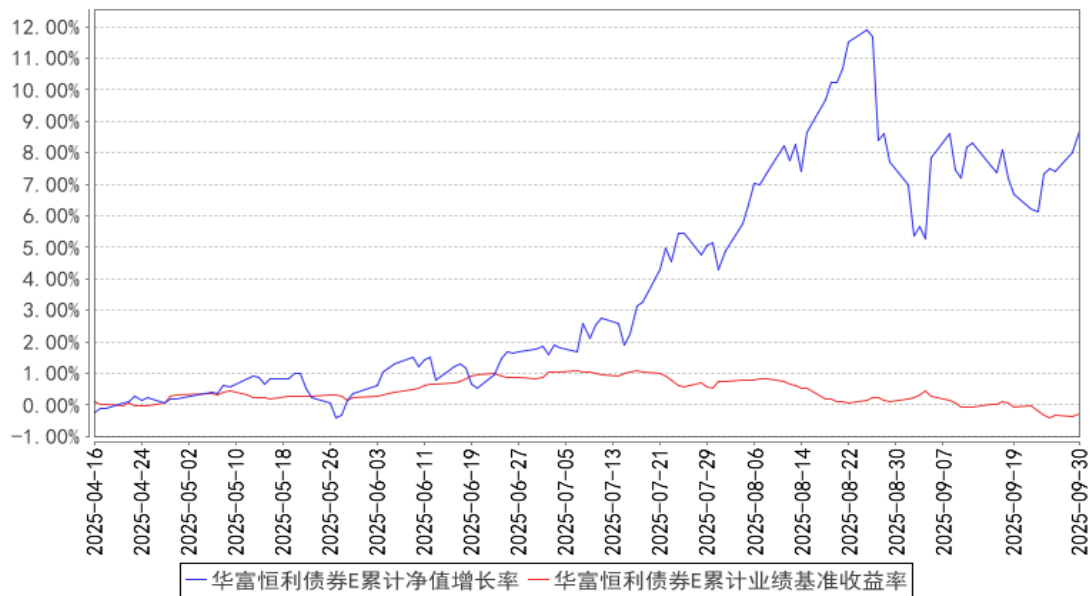
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



华富恒利债券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



华富恒利债券E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 2015 年 8 月 31 日到 2016 年 2 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《华富恒利债券型证券投资基金基金合同》的规定；

2、本基金于 2025 年 4 月 16 日起新增 E 类份额，本基金 E 类份额报告期间的起始日为 2025 年 4 月 16 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	说明
----	----	-------------	------	----

		任职日期	离任日期	年限	
张惠	本基金基金经理、固定收益部副总监	2015 年 8 月 31 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，在资产配置上延续了之前配置思路，一部分配置了短久期利率债平抑风险资产波动，同时根据资产间的赔率和胜率比较，进一步增配了可转债资产，特别是高 YTM 的转债配置价值凸显后我们加大了对这类资产的增配，我们持续以单券信用基本面研究为基础，股票期权价值研究为目标的投资方法，通过可转债组合获取债券票息之外的资本利得增厚，季度内随着可转债整体估值抬升，我们陆续兑现了部分转债标的，全季度来看，可转债资产整体对组合净值贡献了积极的正向贡献。

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，华富恒利债券 A 份额净值为 1.2009 元，累计份额净值为 1.2449 元。报告期，

华富恒利债券 A 份额净值增长率为 6.80%, 同期业绩比较基准收益率为-1.12%。截止本期末, 华富恒利债券 C 份额净值为 1.1478 元, 累计份额净值为 1.1688 元。报告期, 华富恒利债券 C 份额净值增长率为 6.66%, 同期业绩比较基准收益率为-1.12%。截止本期末, 华富恒利债券 E 份额净值为 1.2010 元, 累计份额净值为 1.2010 元。报告期, 华富恒利债券 E 份额净值增长率为 6.80%, 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	—	—
	其中：股票	—	—
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	93,280,270.16	69.28
	其中：债券	93,280,270.16	69.28
	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	—	—
	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	10,906,766.75	8.10
8	其他资产	30,463,564.84	22.62
9	合计	134,650,601.75	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	5,234,373.04	5.35
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）	88,045,897.12	90.00
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	93,280,270.16	95.35

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	019773	25 国债 08	42,000	4,226,641.81	4.32
2	128137	洁美转债	15,190	2,169,980.56	2.22
3	113053	隆 22 转债	16,370	2,130,842.09	2.18
4	111000	起帆转债	15,890	2,107,488.52	2.15
5	118036	力合转债	12,330	1,723,938.37	1.76

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。

5.10.2 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	32,837.35
2	应收证券清算款	30,416,244.82
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	14,482.67
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	30,463,564.84

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	128137	洁美转债	2,169,980.56	2.22
2	113053	隆 22 转债	2,130,842.09	2.18
3	111000	起帆转债	2,107,488.52	2.15
4	118036	力合转债	1,723,938.37	1.76
5	123225	翔丰转债	1,722,361.64	1.76
6	113618	美诺转债	1,717,618.46	1.76
7	123092	天壕转债	1,714,445.44	1.75
8	123214	东宝转债	1,713,193.45	1.75
9	110095	双良转债	1,712,987.11	1.75
10	123114	三角转债	1,712,639.52	1.75
11	123182	广联转债	1,712,621.59	1.75
12	118031	天 23 转债	1,711,105.44	1.75
13	118038	金宏转债	1,710,806.29	1.75
14	118040	宏微转债	1,710,751.36	1.75

15	127061	美锦转债	1,710,229.87	1.75
16	127090	兴瑞转债	1,710,106.28	1.75
17	111014	李子转债	1,709,679.46	1.75
18	118037	上声转债	1,708,753.72	1.75
19	127102	浙建转债	1,708,328.15	1.75
20	127095	广泰转债	1,708,019.26	1.75
21	113643	风语转债	1,707,983.40	1.75
22	118039	煜邦转债	1,707,532.80	1.75
23	127088	赫达转债	1,707,298.19	1.75
24	111021	奥锐转债	1,706,517.99	1.74
25	113674	华设转债	1,706,383.80	1.74
26	113054	绿动转债	1,706,208.49	1.74
27	113661	福 22 转债	1,705,170.56	1.74
28	123122	富瀚转债	1,705,116.57	1.74
29	127105	龙星转债	1,704,412.57	1.74
30	113650	博 22 转债	1,704,098.24	1.74
31	113627	太平转债	1,703,932.90	1.74
32	113656	嘉诚转债	1,703,375.84	1.74
33	118024	冠宇转债	1,702,433.96	1.74
34	110084	贵燃转债	1,701,895.95	1.74
35	123150	九强转债	1,701,823.64	1.74
36	123091	长海转债	1,701,753.23	1.74
37	123154	火星转债	1,701,088.29	1.74
38	123178	花园转债	1,700,342.13	1.74
39	118042	奥维转债	1,700,341.20	1.74
40	118015	芯海转债	1,700,216.39	1.74
41	127031	洋丰转债	1,700,039.56	1.74
42	123064	万孚转债	1,699,509.17	1.74
43	128135	洽洽转债	1,698,893.10	1.74
44	127041	弘亚转债	1,698,486.58	1.74
45	118006	阿拉转债	1,697,131.04	1.73
46	123199	山河转债	1,697,042.20	1.73
47	113688	国检转债	1,696,993.83	1.73
48	123234	中能转债	1,696,476.75	1.73
49	128128	齐翔转 2	1,693,141.30	1.73
50	113659	莱克转债	1,693,089.44	1.73
51	127099	盛航转债	1,471,271.43	1.50

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	华富恒利债券 A	华富恒利债券 C	华富恒利债券 E
报告期期初基金份额总额	1,254,454.39	619,019,114.60	150,352,503.14
报告期期间基金总申购份额	1,396,076.90	133,602,857.70	85,489,381.22
减：报告期期间基金总赎回份额	1,783,275.60	732,415,792.24	174,564,998.56
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	867,255.69	20,206,180.06	61,276,885.80

§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	20250701-20250703	181,682,660.95	0.00	181,682,660.95	0.00	0.00
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、华富恒利债券型证券投资基金基金合同
- 2、华富恒利债券型证券投资基金托管协议
- 3、华富恒利债券型证券投资基金招募说明书
- 4、报告期内华富恒利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