

海富通瑞兴 3 个月定期开放债券型证券投资基金
2025 年第 1 季度报告
2025 年 3 月 31 日

基金管理人：海富通基金管理有限公司
基金托管人：中国光大银行股份有限公司
报告送出日期：二〇二五年四月二十二日

§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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 4 月 21 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 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	海富通瑞兴 3 个月定开债券
基金主代码	012012
交易代码	012012
基金运作方式	契约型、定期开放式
基金合同生效日	2021 年 8 月 17 日
报告期末基金份额总额	500,117,770.06 份
投资目标	本基金在严格控制风险和追求基金资产长期稳定的基础上，通过积极主动的管理，力争获取超越业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金为债券型基金，除《基金合同》另有约定外，对债券资产的投资比例不低于基金资产的 80%。在此约束下，本基金通过对宏观经济趋势、金融货币政策、供求因素、估值因素、市场行为因素等进行评估分析，对固定收益类资产和货币资产等的预期收益进行动态跟踪，从而决定其配置比例。在债券组合的具体构造和调整上，本基金综合运用久期管理、收益率曲线策略、类属配置等组合管理手段进行日常管理。另外，本基金投资策略还包括信用类债券投资策略、可转换债券投资策

	略、资产支持证券投资策略、杠杆投资策略、国债期货投资策略、开放期投资策略等。	
业绩比较基准	中债综合财富（1 年以下）指数收益率×60%+中债综合财富（1-3 年）指数收益率×20%+一年期定期存款利率（税后）×20%	
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。	
基金管理人	海富通基金管理有限公司	
基金托管人	中国光大银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	海富通瑞兴 3 个月定开债券 A	海富通瑞兴 3 个月定开债券 C
下属两级基金的交易代码	012012	012013
报告期末下属两级基金的份额总额	500,092,339.13 份	25,430.93 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 1 月 1 日-2025 年 3 月 31 日)	
	海富通瑞兴 3 个月定开债券 A	海富通瑞兴 3 个月定开债券 C
1.本期已实现收益	3,505,410.07	160.37
2.本期利润	-381,654.68	-35.44
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0008	-0.0014
4.期末基金资产净值	512,599,363.49	25,814.48
5.期末基金份额净值	1.0250	1.0151

注：（1）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。

（2）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。

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

1、海富通瑞兴 3 个月定开债券 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	-0.08%	0.07%	0.21%	0.01%	-0.29%	0.06%
过去六个月	2.29%	0.08%	0.95%	0.01%	1.34%	0.07%
过去一年	3.98%	0.07%	2.08%	0.01%	1.90%	0.06%
过去三年	11.52%	0.06%	7.19%	0.01%	4.33%	0.05%
自基金合同生效起至今	13.44%	0.06%	8.80%	0.01%	4.64%	0.05%

2、海富通瑞兴 3 个月定开债券 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	-0.14%	0.06%	0.21%	0.01%	-0.35%	0.05%
过去六个月	2.16%	0.08%	0.95%	0.01%	1.21%	0.07%
过去一年	3.72%	0.07%	2.08%	0.01%	1.64%	0.06%
过去三年	10.69%	0.06%	7.19%	0.01%	3.50%	0.05%
自基金合同生效起至今	12.41%	0.06%	8.80%	0.01%	3.61%	0.05%

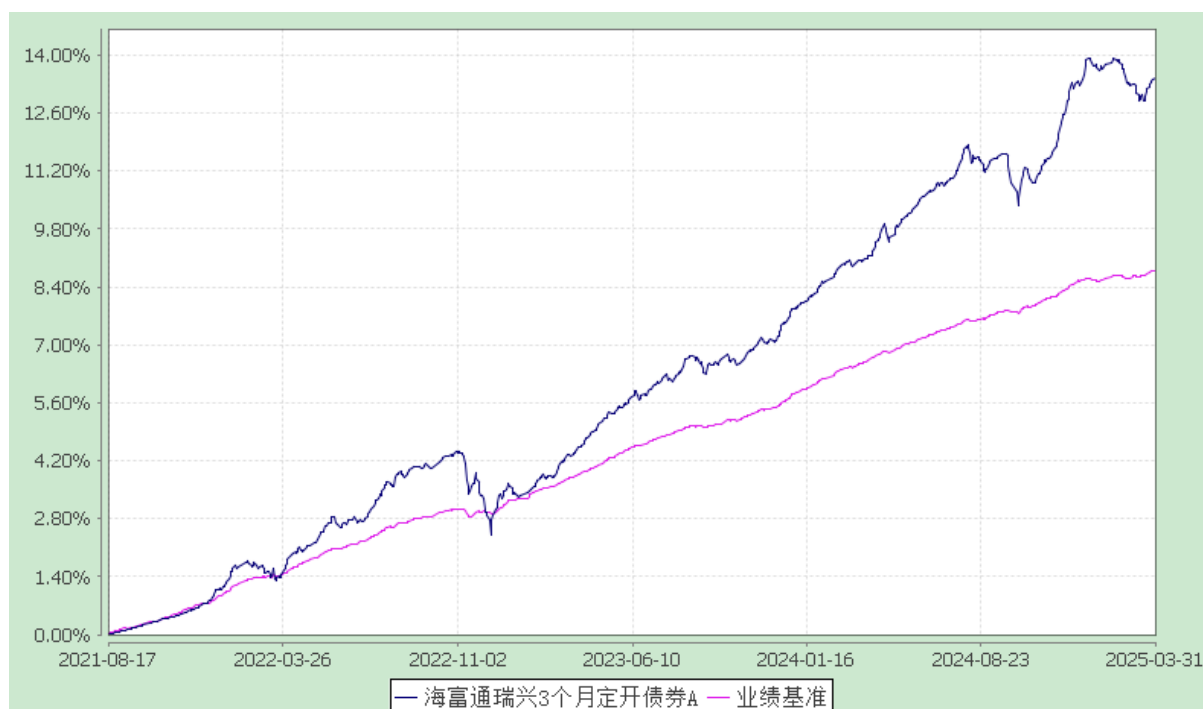
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

海富通瑞兴 3 个月定期开放债券型证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

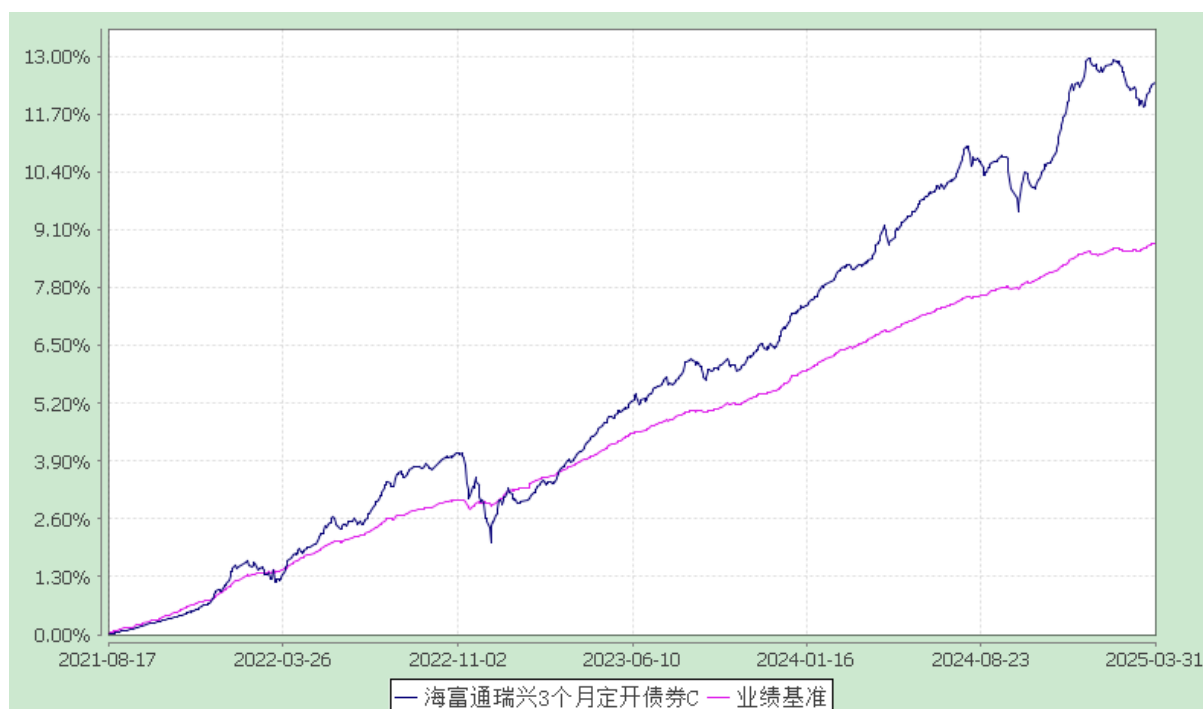
1. 海富通瑞兴 3 个月定开债券 A

(2021 年 8 月 17 日至 2025 年 3 月 31 日)



2. 海富通瑞兴 3 个月定开债券 C

(2021 年 8 月 17 日至 2025 年 3 月 31 日)



注：本基金合同于 2021 年 8 月 17 日生效。按基金合同规定，本基金自基金合同生效起 6 个月内为建仓期。建仓期结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同第十二部

分（二）投资范围、（四）投资限制中规定的各项比例。

§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		
张靖爽	本基金的 基金 经理； 债券 基金 部副 总监。	2024-03- 21	-	15 年	硕士，持有基金从业人员资格证书。历任中银基金管理有限公司研究员，交银施罗德基金管理有限公司投资经理、基金经理助理、研究员。现任海富通基金管理有限公司债券基金部副总监（主持工作）。2016 年 7 月至 2017 年 10 月任海富通双利债券基金经理。2016 年 7 月至 2019 年 10 月兼任海富通一年定期开放债券基金经理。2016 年 11 月至 2019 年 11 月兼任海富通纯债债券基金经理。2017 年 8 月起兼任海富通瑞福一年定开债券（现为海富通瑞福债券）和海富通瑞祥一年定开债券基金经理。2018 年 2 月至 2021 年 2 月任海富通融丰定开债券基金经理。2018 年 11 月至 2020 年 10 月任海富通鼎丰定开债券基金经理。2019 年 5 月至 2022 年 12 月兼任海富通新内需混合基金经理。2019 年 10 月至 2021 年 4 月任海富通聚合纯债基金经理。2019 年 12 月起兼任海富通裕通 30 个月定开债券基金经理。2020 年 4 月起兼任海富通裕昇三年定开债券基金经理。2020 年 5

					月至 2021 年 7 月兼任海富通瑞弘 6 个月定开债券基金经理。2020 年 6 月起兼任海富通富泽混合基金经理。2021 年 7 月起兼任海富通富利三个月持有混合基金经理。2022 年 8 月至 2024 年 8 月兼任海富通添鑫收益债券基金经理。2024 年 3 月起兼任海富通瑞兴 3 个月定开债券基金经理。
--	--	--	--	--	---

注：1、对基金的首任基金经理，其任职日期指基金合同生效日，离任日期指公司做出决定之日；非首任基金经理，其任职日期和离任日期均指公司做出决定之日。

2、证券从业年限的计算标准：自参加证券行业的相关工作开始计算。

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》及其他有关法律法规、基金合同的规定，本着诚实信用、勤勉尽职的原则管理和运用基金资产，没有发生损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，公司严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，确保本公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。各投资组合均严格按照法律、法规和公司制度执行投资交易，保证公平交易制度的执行和实现。

报告期内，公司对旗下所有投资组合的整体收益率差异、分投资类别的收益率差异进行了分析，并采集了连续四个季度期间内、不同时间窗下（如日内、3 日内、5 日内）公司管理的不同投资组合同向交易的样本，对其进行了 95%置信区间，假设溢价率为 0 的 T 分布检验，结合该时间窗下组合互相之间的模拟输送金额、贡献度、交易占优比等指标综合判断是否存在不公平交易或利益输送的可能。结果表明，报告期内公司对旗下各投资组合公平对待，不存在利益输送的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金进行可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

一季度国内经济企稳回暖，2-3 月 PMI 维持在扩张区间。经济数据方面，生产端企稳；投资方面，制造业与基建维持高增，地产投资跌幅略有收窄。消费需求在国家补贴、

消费券政策的支撑下小幅回暖。出口方面，美国对华加征关税落地，但出口高频数据未见明显走弱。通胀方面，CPI 总体弹性有限，2 月同比略有转负；PPI 仍在底部震荡。货币政策方面，央行在 MLF 操作方面回笼一定的流动性，并在 3 月调整 MLF 中标方式；此外央行于 1 月暂停公开市场国债买入操作，但维持买断式逆回购投放操作。财政政策方面延续积极的态度，一季度地方债发行放量，《政府工作报告》中提出拟增发 5000 亿特别国债，支持国有大型商业银行补充资本。此外赤字率、专项债额度较 2024 年也有所上调。流动性方面，受到跨年、春节取现、信贷投放、利率债发行等影响，资金面紧张在 1 月达到高点；2-3 月资金面紧张的情况有所缓解，但是资金价格没有回到 2024 年四季度的水平。从资金利率来看，一季度 R001 均值为 1.97%，较 2024 年四季度上行 38bp；R007 均值为 2.11%，较 2024 年四季度上行 24bp。

对应债市而言，一季度资金价格偏贵，权益市场情绪火热，债券市场承压调整。1 月央行暂停国债买入，资金面持续偏紧，短端收益率明显上行，长端宽幅震荡。2 月资金面紧张的情况边际好转，但央行在 OMO 操作方面明显回笼流动性，短端收益率明显上行，叠加权益市场回暖，股债跷跷板效应下长端收益率同样上行。3 月债券市场震荡，一方面，基本面因素走强，刺激消费的政策再度得到强调，同时一季度降准降息落空，但另一方面央行调整 MLF 中标方式，市场解读为利好，因此债券市场总体延续偏弱的情绪，收益率在调整的过程中还有一定幅度的反弹。全季度来看，10 年期国债到期收益率累计上行 14bp。

信用债方面，回顾一季度，债市在 2024 年年底“抢跑”降息预期，叠加近期风险偏好提升、机构行为等因素，市场扰动增加。2 月中旬以来，受宏观预期变化、股债跷跷板、资金持续紧平衡等影响，利率债收益率特别是长端大幅上行。信用债受流动性冲击、基金部分赎回等因素影响，估值也明显上行。进入 3 月中旬后，信用债经过年初以来的调整，配置性价比逐步得以修复，伴随央行呵护流动性，非银资金面略有好转，理财规模仍较稳定带来配置需求，信用债收益率震荡下行。

报告期内，本基金主要投资于中高等级信用债和利率债，根据市场情况灵活调整组合久期和杠杆。鉴于一季度的基本面、资金面和政策面，组合的久期中枢相对去年四季度有所下降，并依据利率曲线的变化，针对不同期限的利率债和不同品种的信用债进行积极的交易以增厚收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，海富通瑞兴 3 个月定开债券 A 净值增长率为-0.08%，同期业绩比较基准收益率为 0.21%。海富通瑞兴 3 个月定开债券 C 净值增长率为-0.14%，同期业绩比较基准收益率为 0.21%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期无需要说明的情形。

§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	620,902,740.82	99.64
	其中：债券	620,902,740.82	99.64
	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	2,229,721.63	0.36
8	其他资产	4,593.98	0.00
9	合计	623,137,056.43	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

本基金本报告期末未持有股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票。

5.3 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

本基金本报告期末未持有股票。

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	-	-
2	央行票据	-	-

3	金融债券	311,851,444.93	60.83
	其中：政策性金融债	61,613,917.81	12.02
4	企业债券	123,813,894.25	24.15
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	185,237,401.64	36.14
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	620,902,740.82	121.12

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	091900021	19 东方债 02BC(品种二)	300,000	33,395,214.25	6.51
2	102481869	24 豫航空港 MTN008	300,000	31,200,422.47	6.09
3	230203	23 国开 03	300,000	31,004,506.85	6.05
4	220203	22 国开 03	300,000	30,609,410.96	5.97
5	2180529	21 成华国资 01	300,000	24,961,466.30	4.87

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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

本基金本报告期末未持有贵金属。

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

本基金本报告期末未持有权证。

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据本基金合同，本基金不参与股指期货交易。

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

本基金在进行国债期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为目的，采用流动性好、交易活跃的期货合约，通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究，结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。本基金将充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险性特征，运用国债期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险；利用金融衍生品的杠杆作用，以达到降低投资组合的整体风险的目的，在最大限度保证基金资产安全的基础上，力求实现基金资产的长期稳定增值。国债期货相关投资严格遵循法律法规及中国证监会的规定。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

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中，重庆银行股份有限公司在本报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局重庆监管局的处罚，兴业银行股份有限公司在本报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局福建监管局的处罚，国家开发银行在本报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局北京监管局的处罚，北京农村商业银行股份有限公司在本报告编制日前一年内曾受到中国人民银行北京市分行的处罚，西安银行股份有限公司在本报告编制日前一年内曾受到中国人民银行陕西省分行的处罚。本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合相关法律法规、基金合同及公司制度的规定。

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期被监管部门立案调查，或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 本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	4,593.98
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	4,593.98

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	海富通瑞兴3个月定开债券A	海富通瑞兴3个月定开债券C
本报告期期初基金份额总额	500,092,264.70	25,430.93
本报告期基金总申购份额	215.38	-
减：本报告期基金总赎回份额	140.95	-
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	500,092,339.13	25,430.93

§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

本报告期基金管理人未持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期基金管理人未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	2025/1/1-2025/3/31	500,089,000.00	-	-	500,089,000.00	99.99%
产品特有风险							
报告期内，本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过20%的情况，由此可能导致的特有风险主要包括：1、当基金份额持有人占比过于集中时，可能会因某单一基金份额持有人大额赎回而引发基金净值剧烈波动的风险；2、若某单一基金份额持有人巨额赎回有可能引发基金的流动性风险，基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对基金份额持有人的赎回申请，基金份额持有人可能无法及时赎回持有的全部基金份额；3、若个别投资者大额赎回后，可能会导致基金资产净值连续出现六十个工作日低于5000万元的风险，基金可能会面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形；4、其他可能的风险。另外，当某单一基金份额持有人所持有的基金份额已经达到或超过本基金规模的50%或者接受某笔或者某些申购或转换转入申请有可能导致单一投资者持有基金份额的比例达到或者超过50%时，本基金管理人可拒绝该持有人对本基金基金份额提出的申购及转换转入申请。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

海富通基金管理有限公司成立于 2003 年 4 月，是中国首批获准成立的中外合资基金管理公司。

从 2003 年 8 月开始，海富通先后募集成立了 129 只公募基金。截至 2025 年 3 月 31 日，海富通管理的公募基金资产规模约 1716 亿元人民币。

海富通是国家人力资源和社会保障部首批企业年金基金投资管理人，是首批获得特定客户资产管理业务资格的基金管理公司。2010 年 12 月，海富通被全国社会保障基金理事会选聘为境内委托投资管理人。2012 年 9 月，中国保监会公告确认海富通为首批

保险资金投资管理人之一。2014 年 8 月，海富通全资子公司上海富诚海富通资产管理有限公司正式开业，获准开展特定客户资产管理服务。2016 年 12 月，海富通被全国社会保障基金理事会选聘为首批基本养老保险基金投资管理人。

2021 年 7 月，海富通内需热点混合型证券投资基金蝉联《上海证券报》颁发的“金基金·偏股混合型基金三年期奖”。2021 年 9 月，由《中国证券报》主办的第十八届“中国基金业金牛奖”揭晓，海富通内需热点混合型证券投资基金荣获“三年期开放式混合型持续优胜金牛基金”。

2022 年 7 月，海富通改革驱动灵活配置混合型证券投资基金荣获《证券时报》颁发的“五年持续回报灵活配置混合型明星基金奖”。2022 年 8 月，海富通内需热点混合型证券投资基金荣获《中国证券报》颁发的“五年期开放式混合型持续优胜金牛基金”，海富通改革驱动灵活配置混合型证券投资基金荣获“三年期开放式混合型持续优胜金牛基金”。2022 年 9 月，海富通荣获中国保险资产管理业协会颁发的“IAMAC 推介 2021 年度保险资产管理业最受欢迎投资业务合作机构——最具进取基金公司”。2022 年 11 月，海富通改革驱动灵活配置混合型证券投资基金荣获《上海证券报》颁发的“金基金·灵活配置型基金三年期奖”，海富通内需热点混合型证券投资基金荣获“金基金·偏股混合型基金五年期奖”。

2023 年 3 月，海富通中证短融交易型开放式指数证券投资基金荣获上海证券交易所颁发的“上交所 2022 年度债券旗舰 ETF”。2023 年 6 月，海富通收益增长证券投资基金荣获《证券时报》颁发的“五年持续回报灵活配置型明星基金奖”。2023 年 8 月，海富通荣获《上海证券报》颁发的“上证·中国基金投教创新案例奖”。

2024 年 12 月，海富通中证短融交易型开放式指数证券投资基金荣获《中国证券报》颁发的“债券型 ETF 典型精品案例”。

9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- (一)中国证监会批准设立海富通瑞兴 3 个月定期开放债券型证券投资基金的文件
- (二)海富通瑞兴 3 个月定期开放债券型证券投资基金基金合同
- (三)海富通瑞兴 3 个月定期开放债券型证券投资基金招募说明书
- (四)海富通瑞兴 3 个月定期开放债券型证券投资基金托管协议

(五)中国证监会批准设立海富通基金管理有限公司的文件

(六)法律法规及中国证监会规定的其他文件

9.2 存放地点

中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴环路 479 号 18 层 1802-1803 室以及 19 层 1901-1908 室

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。

海富通基金管理有限公司
二〇二五年四月二十二日