

华富鼎信 3 个月持有期债券型基金中基金
(FOF)
2025 年第 2 季度报告

2025 年 6 月 30 日

基金管理人：华富基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 7 月 19 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 7 月 18 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 04 月 01 日起至 2025 年 06 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华富鼎信 3 个月持有期债券（FOF）
基金主代码	022197
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 1 月 24 日
报告期末基金份额总额	62,472,622.53 份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，通过资产配置和基金精选策略，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金通过严谨的资产配置策略与证券投资基金精选策略，在严格控制投资风险的前提下，力争实现基金资产持续稳定增值。本基金综合分析和持续跟踪基本面、政策面、市场面等多方面因素，结合全球宏观经济形势，研判国内经济和资本市场的发展趋势，并在严格控制投资组合风险的前提下，确定或调整投资组合中债券型基金、股票型基金、混合型基金、货币市场基金等各类基金的投资比例。基于获取持续稳健的投资收益的目标，本基金的长期资产配置将以固定收益类资产为主，当市场环境出现较大变化时，如各子类资产估值水平大幅低于/高于历史平均值，或资产波动性急剧上升/下降等各类情形时，本基金管理人将及时对组合的大类资产配置比例进行适当动态调整，以优化资产配置结构，提高资产配置效率。本基金的证券投资基金精选策略、债券投资策略、股票投资策略、可转换债券/可交换债券投资策略、资产支持证券投资策略等详见招募说明书等法律文件。
业绩比较基准	中债新综合全价(总值)指数收益率*80%+中证 800 指数

	收益率*10%+金融机构人民币活期存款基准利率(税后)*10%	
风险收益特征	本基金是债券型基金中基金，其预期收益及预期风险水平高于货币市场基金、货币型基金中基金，低于混合型基金、混合型基金中基金、股票型基金和股票型基金中基金。 本基金可通过港股通机制投资港股通标的股票，需承担港股通机制下因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	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华富鼎信 3 个月持有期债券（FOF）A	华富鼎信 3 个月持有期债券（FOF）C
下属分级基金的交易代码	022197	022198
报告期末下属分级基金的份额总额	13,410,352.75 份	49,062,269.78 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 4 月 1 日-2025 年 6 月 30 日）	
	华富鼎信 3 个月持有期债券（FOF）A	华富鼎信 3 个月持有期债券（FOF）C
1. 本期已实现收益	196,945.27	961,079.76
2. 本期利润	505,202.47	1,641,960.20
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0111	0.0103
4. 期末基金资产净值	13,524,621.19	49,426,986.58
5. 期末基金份额净值	1.0085	1.0074

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

华富鼎信 3 个月持有期债券（FOF）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	①—③	②—④
----	--------	---------------	----------------	----------------	-----	-----

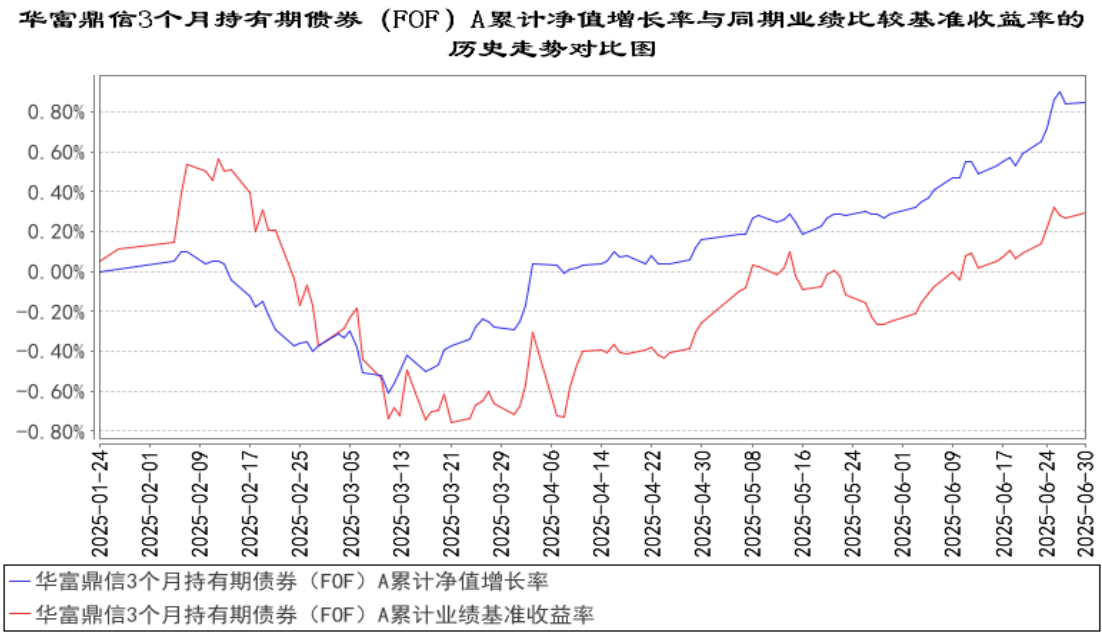
				准差④		
过去三个月	1.14%	0.05%	1.02%	0.09%	0.12%	-0.04%
自基金合同 生效起至今	0.85%	0.05%	0.29%	0.10%	0.56%	-0.05%

华富鼎信 3 个月持有期债券（FOF）C

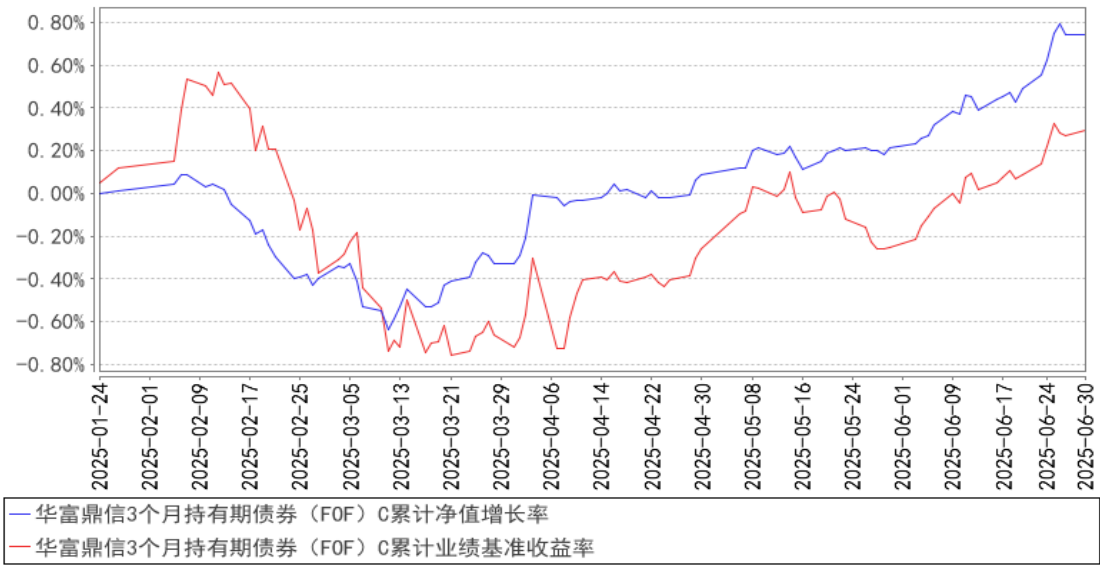
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.07%	0.05%	1.02%	0.09%	0.05%	-0.04%
自基金合同 生效起至今	0.74%	0.05%	0.29%	0.10%	0.45%	-0.05%

注：本基金业绩比较基准收益率=中债新综合全价（总值）指数收益率*80%+中证 800 指数收益率*10%+金融机构人民币活期存款基准利率（税后）*10%

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



华富鼎信3个月持有期债券（FOF）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：本基金的基金合同生效未满一年。本基金建仓期为 2025 年 1 月 24 日到 2025 年 7 月 24 日。
本报告期内，本基金仍在建仓期。

§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		
严律	本基金基金经理、FOF 投资部副总监、FOF 投资决策委员会主任委员	2025 年 1 月 24 日	—	十五年	清华大学管理学硕士，硕士研究生学历。历任中航证券投行部高级经理、中信证券权益投资部高级副总裁、上汽财务有限责任公司权益投资部权益投资主管、杭银理财权益投资部总监。2023 年 4 月加入华富基金管理有限公司，自 2024 年 3 月 5 日起任华富泰合平衡 3 个月持有期混合型发起式基金中基金（FOF）基金经理，自 2025 年 1 月 24 日起任华富鼎信 3 个月持有期债券型基金中基金（FOF）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

境内债券市场：

2025 年二季度债券市场多空交织，整体呈现震荡向上的格局。其中，二季度中债-0-3 年国开行债券财富(总值)指数上涨 0.61%，上证 5 年国债指数上涨 0.57%，上证 10 年国债指数上涨 1.67%，中债-总财富(总值)指数上涨 1.53%。进入 6 月，在央行买断式逆回购呵护下，资金面均衡偏松，叠加海外地缘冲突升温等情况，债市利好因素有所增多，长端利率总体下行，但交易已经较为拥挤，目前 10 年国债利率到 1.65% 附近。

整体来看，虽然 2025 年一季度国内债市出现明显的回调，但随后债券市场仍然维持了稳中偏强的格局，背后离不开货币政策的适度宽松、流动性环境的合理充裕，央行通过公开市场操作、短期流动性工具等维持市场资金面稳定，带动债券价格温和上涨。中长期来看，内外部经济环境的挑战因素仍然较多，实体经济的回报率下跌或会带动社会广谱利率的下行，债券市场利率也将跟随着广谱利率变动而变动。由于目前大环境对债市仍然较为有利，低风险资产组合中债券仍然是较好的基石资产。在当前的低利率环境下，投资债券市场需要合理调低收益预期，并且对

可能的债市波动做好准备。后续本产品将密切关注经济复苏动能变化、财政发力、关税扰动等对债市波动的影响。

境内权益市场：

2025 年二季度国内经济稳健向好，市场流动性较好，外部环境改善，A 股整体走强，万得全 A 上涨 3.86%，上证指数上涨 3.26%。风格上，国证价值指数上涨 3.11%，而国证成长则下跌 2.17%。虽然国内经济复苏面临一些挑战，但经济韧性已经显现，加之 A 股资金面稳中向好，下半年 A 股仍然有投资机会。

港股、海外、商品市场：

2025 年二季度，港股市场受益于全球权益市场的风险偏好提升，恒生指数上涨 4.12%，恒生国企指数上涨 1.90%。港股是投资中国的重要选择，一方面具有估值优势，南下资金正不断流入，另一方面港股的新科技、新消费成分比较高。

美股方面 2025 年二季度纳斯达克指数上涨 17.75%，标普 500 上涨 10.57%，后续仍需关注国际地缘冲突、关税谈判等尾部风险。

黄金在 2025 年二季度呈现冲高回落震荡的走势，COMEX 黄金二季度整体上涨 5.23%。展望未来，在复杂的地缘政治环境、全球央行购金等利好因素支撑下，继续关注金价后续趋势。

操作上来看，2025 年二季度本基金主要进行以下操作：一是产品扩大底层信用债的配置比例，以期获得更稳健的票息收益；二是为了实现固收增强功能，产品在严控比例的前提下，将权益、黄金纳入投资范围，并取得了一定的效果；三是紧密监控产品的波动和回撤，将产品风险指标控制在预定范围。本基金始终将风险管理置于投资的首要考虑因素，致力于降低组合回撤，提升投资者的持有舒适度，陪伴投资者实现财富增值。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止本期末，华富鼎信 3 个月持有期债券（FOF）A 份额净值为 1.0085 元，累计份额净值为 1.0085 元。报告期，华富鼎信 3 个月持有期债券（FOF）A 份额净值增长率为 1.14%，同期业绩比较基准收益率为 1.02%。截止本期末，华富鼎信 3 个月持有期债券（FOF）C 份额净值为 1.0074 元，累计份额净值为 1.0074 元。报告期，华富鼎信 3 个月持有期债券（FOF）C 份额净值增长率为 1.07%，同期业绩比较基准收益率为 1.02%。

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	709,011.00	0.70
	其中：股票	709,011.00	0.70
2	基金投资	61,375,718.13	60.42
3	固定收益投资	4,540,379.18	4.47
	其中：债券	4,540,379.18	4.47
	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	3,610,000.00	3.55
	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	19,012,359.21	18.72
8	其他资产	12,326,000.67	12.14
9	合计	101,573,468.19	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	—	—
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	709,011.00	1.13
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	—	—
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	709,011.00	1.13

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：本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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	002142	宁波银行	10,700	292,752.00	0.47
2	601398	工商银行	27,600	209,484.00	0.33
3	600036	招商银行	4,500	206,775.00	0.33

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	4,540,379.18	7.21
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）	—	—
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	4,540,379.18	7.21

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	019758	24 国债 21	45,000	4,540,379.18	7.21

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：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

注：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

注：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：本基金本报告期末未持有国债期货。

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	134,348.53
2	应收证券清算款	12,183,410.84
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	10.00
6	其他应收款	8,231.30
7	其他	—
8	合计	12,326,000.67

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

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：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

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 基金中基金

6.1 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基金投资明细

序号	基金代码	基金名称	运作方式	持有份额 (份)	公允价值 (元)	占基金资产 净值比例 (%)	是否属于 基金管理人及管理人 关联方所管理的 基金
1	511360	海富通中证短融 ETF	交易型开放式 (ETF)	71,100.00	7,960,995.90	12.65	否
2	019445	华富恒盛纯债债券 E	契约型开放式	5,415,455.78	5,847,067.61	9.29	是
3	511880	银华日利	交易型开放式 (ETF)	50,400.00	5,073,284.16	8.06	否
4	000914	中加纯债债券	契约型开放式	4,673,272.88	5,058,817.89	8.04	否
5	000402	工银纯债债券 A	契约型开放式	4,227,717.76	5,057,618.76	8.03	否
6	019734	华富恒享纯债债券 A	契约型开放式	4,560,989.49	4,748,446.16	7.54	是
7	006637	华富恒欣纯债债券 C	契约型开放式	4,270,516.56	4,643,332.66	7.38	是
8	008341	华富安徽省信用债指数 C	契约型开放式	3,809,367.06	4,098,117.08	6.51	是
9	000899	华富恒稳纯债债券 C	契约型开放式	2,997,532.35	3,347,644.13	5.32	是
10	021040	华富恒欣纯债债券 E	契约型开放式	2,198,351.43	2,477,102.39	3.93	是

6.1.1 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公开募集基础设施证券投资基金投资明细

注：无。

6.1.2 报告期末基金持有的全部公开募集基础设施证券投资基金情况

注：无。

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2025 年 4 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	其中：交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理基金产生的费用
当期交易基金产生的申购费（元）	599.76	—
当期交易基金产生的赎回费（元）	1,280.57	—
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	37,896.32	36,913.87
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	119,414.92	46,857.24
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	34,140.05	13,235.07
当期交易基金产生的转换费（元）	2,094.96	—
当期交易基金产生的交易费（元）	2,823.02	—

注：当期持有基金产生的应支付销售服务费、应支付管理费、应支付托管费按照被投资基金基金合同约定已作为费用计入被投资基金的基金份额净值，上表列示金额为按照本基金对被投资基金的实际持仓情况根据被投资基金基金合同约定的相应费率计算得出。

根据相关法律法规及本基金合同的约定，基金管理人不得对基金中基金财产中持有的自身管理的基金部分收取基金中基金的管理费，基金托管人不得对基金中基金财产中持有的自身托管的基金部分收取基金中基金的托管费。基金管理人运用本基金财产申购自身管理的其他基金的（ETF 除外），应当通过直销渠道申购且不收取申购费、赎回费（按照相关法规、基金招募说明书约定应当收取，并计入基金资产的赎回费用除外）、销售服务等销售费用，其中申购费、赎回费在实际申购、赎回时按上述规定执行，销售服务费由本基金管理人从被投资基金收取后返还至本基金基金资产。

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

本报告期内，鹏华中证 0-4 年期地方政府债交易型开放式指数证券投资基金以通讯形式召开了持有人大会，会议审议通过了《关于鹏华中证 0-4 年期地方政府债交易型开放式指数证券投资基金调整收益分配条款并修改基金合同的议案》。具体信息请参见基金管理人于 2025 年 4 月 30 日在规定媒介披露的《鹏华中证 0-4 年期地方政府债交易型开放式指数证券投资基金基金份额持有人大会表决结果暨决议生效的公告》。 除上述基金外，本基金本报告期所持有的其他基金未发生具有重大影响的事件。

§ 7 开放式基金份额变动

单位：份

项目	华富鼎信 3 个月持有期债券（FOF）A	华富鼎信 3 个月持有期债券（FOF）C
报告期期初基金份额总额	80,481,762.96	247,601,350.43
报告期期间基金总申购份额	31,840.39	101,347.46
减：报告期期间基金总赎回份额	67,103,250.60	198,640,428.11
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	13,410,352.75	49,062,269.78

§8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 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。

8.2 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。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
无							

注：本基金本报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、华富鼎信 3 个月持有期债券型基金中基金（FOF）基金合同
- 2、华富鼎信 3 个月持有期债券型基金中基金（FOF）托管协议
- 3、华富鼎信 3 个月持有期债券型基金中基金（FOF）招募说明书
- 4、报告期内华富鼎信 3 个月持有期债券型基金中基金（FOF）在指定媒介上披露的各项公告

10.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

10.3 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 7 月 19 日