

华富富鑫一年定期开放债券型发起式证券
投资基金
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：兴业银行股份有限公司

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。

基金托管人兴业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	华富富鑫一年定期开放债券型发起式
基金主代码	014475
基金运作方式	契约型定期开放式
基金合同生效日	2022 年 3 月 29 日
报告期末基金份额总额	484,978,493.36 份
投资目标	在严格控制投资风险的基础上，追求稳定的当期收益和基金资产的稳健增值。
投资策略	本基金通过合理灵活的资产配置策略，同时结合固定收益资产投资策略等积极把握中国经济增长和债券市场发展机遇，在严格控制投资风险的基础上，追求稳定的当期收益和基金资产的稳健增值。
业绩比较基准	中债综合全价指数收益率*90%+一年定期存款利率（税后）*10%
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	华富基金管理有限公司
基金托管人	兴业银行股份有限公司

§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）
1. 本期已实现收益	2,674,069.41

2. 本期利润	4,606,147.52
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0095
4. 期末基金资产净值	522,698,669.93
5. 期末基金份额净值	1.0778

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

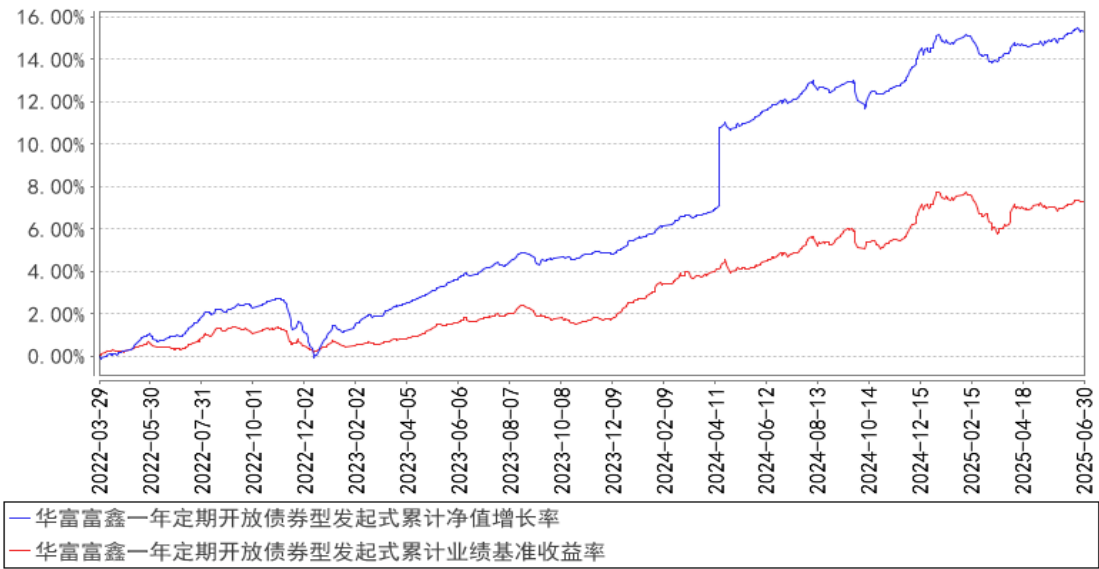
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.89%	0.06%	0.99%	0.09%	-0.10%	-0.03%
过去六个月	0.52%	0.07%	-0.05%	0.10%	0.57%	-0.03%
过去一年	2.91%	0.08%	2.27%	0.09%	0.64%	-0.01%
过去三年	14.23%	0.14%	6.88%	0.07%	7.35%	0.07%
自基金合同 生效起至今	15.31%	0.14%	7.26%	0.06%	8.05%	0.08%

注：本基金业绩比较基准收益率=中债综合全价指数收益率*90%+一年定期存款利率(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

华富富鑫一年定期开放债券型发起式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 2022 年 3 月 29 日至 2022 年 9 月 28 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《华富富鑫一年定期开放债券型发起式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		
姚姣姣	本基金基金经理	2022 年 7 月 18 日	—	十三年	复旦大学经济学硕士，硕士研究生学历。历任广发银行股份有限公司金融市场部交易员、上海农村商业银行股份有限公司金融市场部交易员。2016 年 11 月加入华富基金管理有限公司，自 2017 年 1 月 4 日起任华富恒稳纯债债券型证券投资基金基金经理，自 2019 年 5 月 6 日起任华富恒欣纯债债券型证券投资基金基金经理，自 2022 年 7 月 18 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 2023 年 9 月 12 日起任华富富惠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 9 月 9 日起任华富吉丰 60 天滚动持有中短债债券型证券投资基金基金经理，自 2024 年 9 月 9 日起任华富吉富 30 天滚动持有中短债债券型证券投资基金基金经理，具有基金从业资格。

张惠	本基金基金经理、固定收益部副总监	2023 年 9 月 12 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 年二季度经济基本面不确定性增多，关税摩擦成为了其中最大的扰动因素。二季度的政策面也围绕关税演变积极开展逆周期调节，相比于一季度的防风险主基调，二季度在政策层面更表现出呵护性和逆周期调节的特征。4 月初开始，中美关税摩擦升级，随后 5 月又超预期缓和，对经济、政策和资产价格都造成了较大扰动。政策层面来看，为对冲关税影响，货币政策积极应对，降准降息落地。从二季度最终呈现的基本面特征来看，二季度 GDP 仍然有望在相对较高的增速区间运行，其中出口、消费是主要支撑，地产、物价等内需指标相对较弱。

货币政策层面，2025 年二季度在关税压力下，央行显著增加了对市场的资金投放与呵护。同时，5 月降准降息落地，也直接带动资金价格中枢下移。使得二季度资金面整体稳中偏松。从银行间资金价格看，二季度 DR007 从 1.8% 附近震荡下行至 1.5% 左右，波动幅度明显下降，R007 与 DR007 之间的利差也处于低位，同业存单收益率在 5 月底 6 月初见顶后也逐步下行。

债券市场表现上，2025 年二季度“关税交易”是主线，货币政策宽松是债市最大支撑，使得二季度的债券市场表现出震荡偏强格局。分阶段看，4 月初，受关税冲击影响，利率大幅下行，随后步入低位震荡阶段；5 月中上旬开始，随着日内瓦公告公布，中美会谈取得积极进展，债市进入弱势震荡整理阶段；5 月下旬至 6 月，受关税政策反复影响，且资金面依然呵护有加，债券市场收益率中枢小幅下行，但依然处于窄幅震荡区间。二季度末，10Y 国债收益率收于 1.65% 附近，较一季度末下行 25BP。

总结来看，2025 年二季度债券市场最大的一波下行在 4 月初的关税战升级的短暂几个交易日内，之后整个二季度便处在长时间的震荡格局中，且区间波幅较小，在这一市场特征下，高频交易带来的利差波段策略效果不显，票息策略和高票息品种成为二季度债市较好的选择。这也使得二季度的信用债行情优于利率债，票息策略优于久期策略，信用利差持续单边收窄。

本基金作为定开型纯债产品，主要投资高等级和利率债品种，在 2025 年二季度债市友好环境下，积极应用久期策略，在债市偏多行情中，继续做多。

展望 2025 年下半年，内需仍有待进一步恢复，出口在下半年面临一定的下行压力，物价回

升斜率平缓，因而经济基本面对债市仍有支撑。货币政策从一季度的“防风险、保汇率”或向托底经济转变，所以债市大环境依然友好。对债券市场整体不悲观，继续保持看多做多。从当前曲线形态看，期限利差处于低位，曲线过于平坦，同时信用利差也处于低位，从品种性价比来看，若中短端利率债未来在央行进一步宽松政策支持下显著下行，全品种曲线的下行空间或才有可能随之打开。本基金将在三季度更为灵活地使用久期策略，以利率波段尽可能增厚产品收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止本期末，本基金份额净值为 1.0778 元，累计基金份额净值为 1.1474 元。报告期，本基金份额净值增长率为 0.89%，同期业绩比较基准收益率为 0.99%。

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	574,934,786.07	99.98
	其中：债券	574,934,786.07	99.98
	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	108,949.38	0.02
8	其他资产	—	—
9	合计	575,043,735.45	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：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

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

注：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	162,326,562.79	31.06
2	央行票据	—	—
3	金融债券	122,464,576.98	23.43
	其中：政策性金融债	—	—
4	企业债券	11,460,300.55	2.19
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	278,683,345.75	53.32
7	可转债（可交换债）	—	—
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	574,934,786.07	109.99

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	250011	25 附息国债 11	500,000	50,193,953.80	9.60
2	2400001	24 特别国债 01	400,000	45,717,326.09	8.75
3	232580002	25 建行二级资本债 01BC	400,000	40,506,220.27	7.75
4	2528007	25 浦发银行 01	300,000	30,157,589.59	5.77
5	230009	23 附息国债 09	200,000	25,460,224.04	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

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中，上海浦东发展银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司、中国银行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

注：无。

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 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	484,976,628.21
报告期期间基金总申购份额	1,865.15
减：报告期期间基金总赎回份额	—
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	484,978,493.36

§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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	0.00	0.00	0.00	0.00	—
基金管理人高级管理人员	0.00	0.00	0.00	0.00	—
基金经理等人员	0.00	0.00	0.00	0.00	—
基金管理人股东	10,999,000.00	2.27	10,999,000.00	2.27	三年
其他	0.00	0.00	0.00	0.00	—
合计	10,999,000.00	2.27	10,999,000.00	2.27	三年

§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%	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比(%)

		的时间区 间					
机 构	1	20250401- 20250630	473, 977, 628. 21	0. 00	0. 00	473, 977, 628. 21	97. 73
个 人	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
无							

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、华富富鑫一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同
- 2、华富富鑫一年定期开放债券型发起式证券投资基金托管协议
- 3、华富富鑫一年定期开放债券型发起式证券投资基金招募说明书
- 4、报告期内华富富鑫一年定期开放债券型发起式证券投资基金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