

华夏稳享增利 6 个月滚动持有债券型

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：华夏基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二五年十月二十八日

§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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 10 月 24 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华夏稳享增利 6 个月债券
基金主代码	015716
交易代码	015716
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 9 月 6 日
报告期末基金份额总额	23,835,713,544.11 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，综合考虑基金资产的收益性、安全性、流动性，通过积极主动地投资管理，合理配置债券等固定收益类资产和权益类资产，追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	主要投资策略包括资产配置策略、债券类属配置策略、久期管理策略、收益率曲线策略、信用债券（含资产支持证券）投资策略、利率债券投资策略、可转换债券、可交换债券投资策略、股票投资策略、回购策略、国债期货投资策略、信用衍生品投资策略等。
业绩比较基准	中债综合指数收益率×95%+沪深 300 指数收益率×3%+中证港股通综合指数收益率×2%
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益低于股票基金和混合型基金，高于货币市场基金。

基金管理人	华夏基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华夏稳享增利 6 个月债券 A	华夏稳享增利 6 个月债券 C
下属分级基金的交易代码	015716	015717
报告期末下属分级基金的份额总额	19,406,759,189.46 份	4,428,954,354.65 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)	
	华夏稳享增利 6 个月债券 A	华夏稳享增利 6 个月债券 C
1.本期已实现收益	133,750,935.96	22,205,978.54
2.本期利润	456,059,550.64	82,043,891.15
3.加权平均基金份额本期利润	0.0234	0.0240

4.期末基金资产净值	22,767,988,397.27	5,163,943,200.44
5.期末基金份额净值	1.1732	1.1660

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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 本报告期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

华夏稳享增利6个月债券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	2.05%	0.10%	-0.62%	0.07%	2.67%	0.03%
过去六个月	2.77%	0.08%	0.51%	0.07%	2.26%	0.01%
过去一年	4.80%	0.10%	1.69%	0.09%	3.11%	0.01%
过去三年	17.57%	0.10%	6.47%	0.08%	11.10%	0.02%
自基金合同生效起至今	17.32%	0.10%	5.75%	0.08%	11.57%	0.02%

华夏稳享增利6个月债券C：

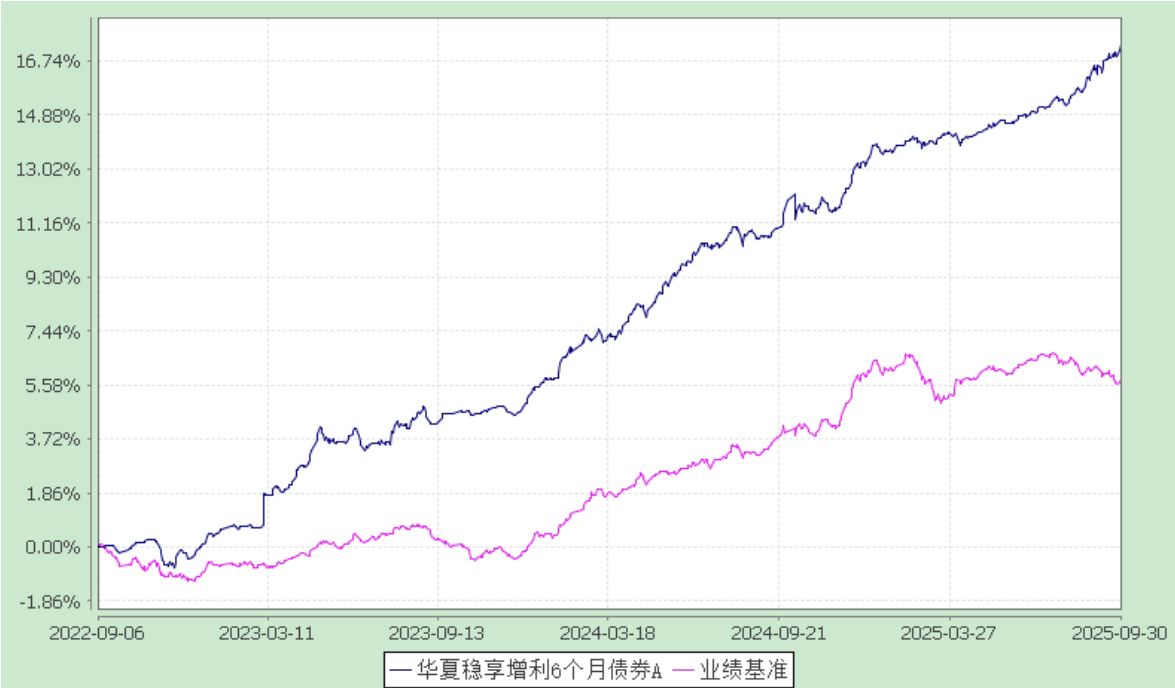
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	2.00%	0.10%	-0.62%	0.07%	2.62%	0.03%
过去六个月	2.67%	0.08%	0.51%	0.07%	2.16%	0.01%
过去一年	4.57%	0.10%	1.69%	0.09%	2.88%	0.01%
过去三年	16.87%	0.10%	6.47%	0.08%	10.40%	0.02%
自基金合	16.60%	0.10%	5.75%	0.08%	10.85%	0.02%

同生效起 至今						
------------	--	--	--	--	--	--

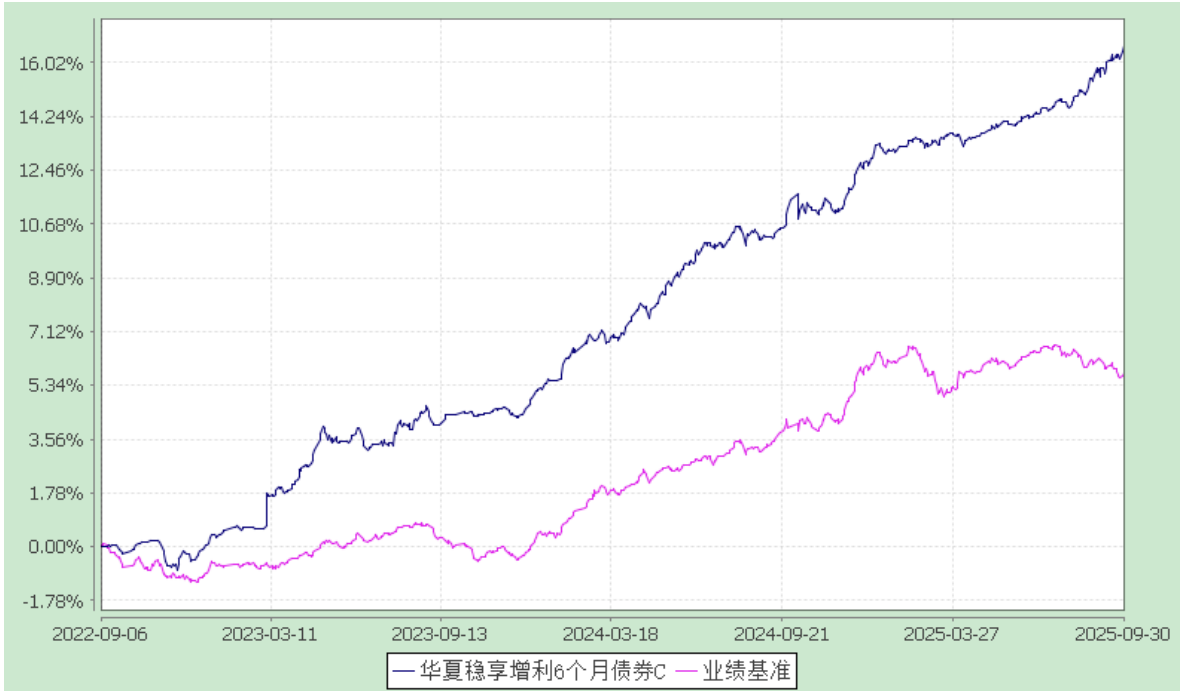
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

华夏稳享增利 6 个月滚动持有债券型证券投资基金
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
(2022 年 9 月 6 日至 2025 年 9 月 30 日)

华夏稳享增利 6 个月债券 A:



华夏稳享增利 6 个月债券 C:



§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		
范义	本基金的基金经理、固定收益总监、投委会成员	2022-09-06	-	20 年	硕士。2005 年 8 月加入华夏基金管理有限公司。历任机构债券投资部总经理助理、部门 B 角，机构债券投资部行政负责人等。

注：①上述“任职日期”和“离任日期”为根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。首任基金经理的，其“任职日期”为基金合同生效日。

②证券从业的含义遵从行业协会《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

报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券

投资基金运作管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《基金管理公司开展投资、研究活动防控内幕交易指导意见》等法律法规和基金合同，本着诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在严格控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，没有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

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内，本公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《华夏基金管理有限公司公平交易制度》的规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

报告期内，本基金管理人旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，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% 的交易共有 25 次，均为指数量化投资组合因投资策略需要发生的反向交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度，债券收益率震荡向上调整。7-8 月份，随着“反内卷”政策加速推进，商品和权益市场交易通胀回升等政策预期，风险偏好上行压制债市，叠加 9 月份理财预防性赎回基金，收益率震荡上行。截至 9 月 25 日，1 年国债收益率曲线较二季度末上行 5BP 至 1.39%，10 年期上行 24BP 至 1.88%。具体来看，7 月初以多晶硅、焦煤为主的行业“反内卷”政策和传闻发酵，叠加雅江水电项目等催化，商品价格和权益走强，债市收益率开始向上调整。8 月上旬，国债、地方债、金融债增值税改革落地，交易盘阶段性压低免税老券收益率；中下旬，沪指突破 3800 点，短期股债跷跷板效应显著。进入 9 月，基金费率征求意见稿引发市场对债基负债不稳定的担忧，尽管中旬出台的经济数据和金融数据均明显弱于预期，但是机构行为主导了 9 月的市场，长利率债和 5 年银行永续债收益率调整至年内新高。

权益方面，三季度指数快速上行，7 月“反内卷”、关税延期、雅江水电站开工等多项事件催化交替发力，8 月国补等政策接续落地，叠加重大事件临近，市场情绪积极，进入 9 月，权益热点相对分化，市场以高位震荡为主，行情集中在科技主线。

报告期内，纯债方面，6-8 月份，组合基于赔率和胜率均不足的视角，低久期低仓位规

避了市场调整，如上文所述，期间由于供给侧限产传闻等政策导致商品大幅上涨，同时股票一路上行，压制债券表现。9 月初，组合偏左侧将久期拉长至中性略高水平，承受了一定调整，主要考虑如下：①长利率回到 3 月高点附近，赔率具备一定的吸引力；②社融和核心 CPI 是今年以来有明显底部回升的主要经济指标，其中社融 9 月及后续进入下行通道，边际提高胜率；但是核心 CPI 由于翘尾因素会延续上行，因此久期也没有提升到历史高位，等待进一步观察货币政策态度。权益方面，组合本季度逐步增加权益仓位，希望在牛市中增加一定向上弹性，提高组合收益。出于回撤控制的考虑，组合的权益仓位在 8 月中旬后便趋于稳定直到季度末。组合之前的持仓以稳定红利（公用事业和银行）和泛红利（上游资源品、港股互联网和家电）为主，本季度除了继续在有色和港股互联网中增加优质标的持仓外，考虑到市场风格偏科技成长，也增加了 TMT 行业和电力设备行业的持仓。基于红利资产适合稳定类资金长期配置的逻辑，本季度组合在增加科技配置的同时，并没有减仓红利资产，但红利资产连续 3 个月负超额，并在 8 月大盘加速上涨的背景下跑出了近三年最大的负超额。另外组合长期重仓的长江电力，本季度也创下 2023 年以来的最大季度跌幅。长江电力因为水电资产商业模式的稳定和弱宏观周期属性，组合一直作为长期配置标的，一方面希望可以获得一定的绝对收益，另一方面希望在组合里可以平抑波动。转债方面，从投资性价比上看股票资产好于转债资产，组合本季度没有进行转债投资。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2025 年 9 月 30 日，华夏稳享增利 6 个月债券 A 基金份额净值为 1.1732 元，本报告期份额净值增长率为 2.05%；华夏稳享增利 6 个月债券 C 基金份额净值为 1.1660 元，本报告期份额净值增长率为 2.00%，同期业绩比较基准增长率为-0.62%。

4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者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	2,837,488,596.98	10.04
	其中：股票	2,837,488,596.98	10.04
2	基金投资	-	-

3	固定收益投资	24,090,569,072.12	85.27
	其中：债券	23,927,460,697.32	84.69
	资产支持证券	163,108,374.80	0.58
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-187,315.94	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	524,872,930.02	1.86
8	其他资产	798,852,119.43	2.83
9	合计	28,251,595,402.61	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通机制投资香港股票的公允价值为 1,299,337,376.15 元，占基金资产净值比例为 4.65%。

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	167,808,000.00	0.60
C	制造业	973,632,132.92	3.49
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	325,342,663.50	1.16
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	34,505,174.76	0.12
J	金融业	1,702,074.00	0.01
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	35,161,175.65	0.13

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	1,538,151,220.83	5.51

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
材料	380,589,955.49	1.36
通讯服务	208,498,602.94	0.75
能源	175,501,451.54	0.63
非必需消费品	169,631,685.83	0.61
信息技术	152,535,261.60	0.55
金融	121,731,814.89	0.44
工业	50,698,363.71	0.18
公用事业	40,150,240.15	0.14
保健	-	-
必需消费品	-	-
房地产	-	-
合计	1,299,337,376.15	4.65

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	600900	长江电力	9,456,726	257,695,783.50	0.92
2	01378	中国宏桥	10,000,000	241,209,316.00	0.86
3	601899	紫金矿业	5,700,000	167,808,000.00	0.60
4	09988	阿里巴巴-W	800,116	129,296,713.31	0.46
5	002475	立讯精密	1,937,039	125,307,052.91	0.45
6	300750	宁德时代	304,036	122,222,472.00	0.44
7	01818	招金矿业	4,160,000	118,725,379.97	0.43
8	00700	腾讯控股	178,110	107,811,005.35	0.39
9	01024	快手-W	1,303,600	100,687,597.59	0.36
10	00883	中国海洋石油	5,456,000	94,842,407.48	0.34

注：所用证券代码采用当地市场代码。

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	3,345,565,485.48	11.98
2	央行票据	-	-
3	金融债券	9,931,159,009.31	35.55
	其中：政策性金融债	3,343,278,221.92	11.97
4	企业债券	3,654,092,344.73	13.08
5	企业短期融资券	233,142,441.09	0.83
6	中期票据	6,763,501,416.71	24.21
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	23,927,460,697.32	85.66

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	2500006	25 超长特别国债 06	14,500,000	1,422,974,442.93	5.09
2	2500005	25 超长特别国债 05	10,600,000	991,234,804.35	3.55
3	240203	24 国开 03	4,000,000	412,570,410.96	1.48
4	2128047	21 招商银行永续债	3,900,000	410,124,491.51	1.47
5	250206	25 国开 06	4,000,000	403,151,561.64	1.44

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

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	261839	工鑫 25A	800,000.00	81,665,950.69	0.29
2	261820	先锋 5A	800,000.00	81,442,424.11	0.29
3	-	-	-	-	-

4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-
6	-	-	-	-	-
7	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-

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

本基金本报告期末无股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末无股指期货投资。

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

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末无国债期货投资。

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，招商银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司、中国进出口银行、国家开发银行、中国银行股份有限公司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。

5.11.2 基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
----	----	-------

1	存出保证金	673,893.36
2	应收证券清算款	540,700,630.42
3	应收股利	4,047,457.24
4	应收利息	-
5	应收申购款	253,430,138.41
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	798,852,119.43

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，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	华夏稳享增利6个月债券A	华夏稳享增利6个月债券C
报告期期初基金份额总额	20,242,577,749.06	2,719,664,274.11
报告期期间基金总申购份额	4,039,442,257.27	2,234,119,381.18
减：报告期期间基金总赎回份额	4,875,260,816.87	524,829,300.64
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	19,406,759,189.46	4,428,954,354.65

§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

本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

§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

本基金本报告期内未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

1、报告期内披露的主要事项

2025 年 7 月 11 日发布华夏基金管理有限公司公告。

2025 年 8 月 6 日发布华夏基金管理有限公司关于设立北京华夏金科信息服务有限公司的公告。

2、其他相关信息

华夏基金管理有限公司成立于 1998 年 4 月 9 日，是经中国证监会批准成立的首批全国性基金管理公司之一。公司总部设在北京，在北京、上海、深圳、成都、南京、杭州、广州、青岛、武汉及沈阳设有分公司，在香港、深圳、上海、北京设有子公司。公司是首批全国社保基金管理人、首批企业年金基金管理人、境内首批 QDII 基金管理人、境内首只 ETF 基金管理人、境内首只沪港通 ETF 基金管理人、首批内地与香港基金互认基金管理人、首批基本养老保险基金投资管理人资格、首家加入联合国责任投资原则组织的公募基金公司、首批公募 FOF 基金管理人、首批公募养老目标基金管理人、首批个人养老金基金管理人、境内首批中日互通 ETF 基金管理人、首批商品期货 ETF 基金管理人、首批纳入互联互通 ETF 基金管理人、首批北交所主题基金管理人以及特定客户资产管理人、保险资金投资管理人、公募 REITs 管理人、首批浮动管理费基金管理人，境内首家承诺“碳中和”具体目标和路径的公募基金公司，香港子公司是首批 RQFII 基金管理人。华夏基金是业务领域最广泛的基金管理公司之一。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予基金注册的文件；
- 2、基金合同；
- 3、托管协议；
- 4、法律意见书；

5、基金管理人业务资格批件、营业执照；

6、基金托管人业务资格批件、营业执照。

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人和/或基金托管人的住所免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

华夏基金管理有限公司

二〇二五年十月二十八日