

# 华富安华债券型证券投资基金

## 2024 年第 4 季度报告

2024 年 12 月 31 日

基金管理人：华富基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 1 月 22 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 1 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 2024 年 10 月 01 日起至 2024 年 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华富安华债券	
基金主代码	010473	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2021 年 1 月 28 日	
报告期末基金份额总额	678,709,284.85 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	根据对国内宏观经济运行态势、宏观经济政策变化、证券市场运行状况等因素的深入研究，判断证券市场的发展趋势，结合流动性、估值水平、风险偏好等因素，综合评价各类资产的风险收益水平。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	中债综合指数收益率×90%+沪深 300 指数收益率×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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华富安华债券 A	华富安华债券 C
下属分级基金的交易代码	010473	010474
报告期末下属分级基金的份额总额	645,124,944.06 份	33,584,340.79 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（2024 年 10 月 1 日-2024 年 12 月 31 日）	
	华富安华债券 A	华富安华债券 C
1. 本期已实现收益	10,076,338.96	480,113.75
2. 本期利润	-784,240.71	-80,665.65
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0012	-0.0023
4. 期末基金资产净值	675,795,119.02	34,633,150.40
5. 期末基金份额净值	1.0475	1.0312

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

华富安华债券 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	-0.09%	0.35%	1.88%	0.18%	-1.97%	0.17%
过去六个月	0.56%	0.29%	3.73%	0.16%	-3.17%	0.13%
过去一年	2.83%	0.27%	6.13%	0.13%	-3.30%	0.14%
过去三年	-3.77%	0.29%	4.98%	0.12%	-8.75%	0.17%
自基金合同 生效起至今	4.75%	0.28%	5.78%	0.12%	-1.03%	0.16%

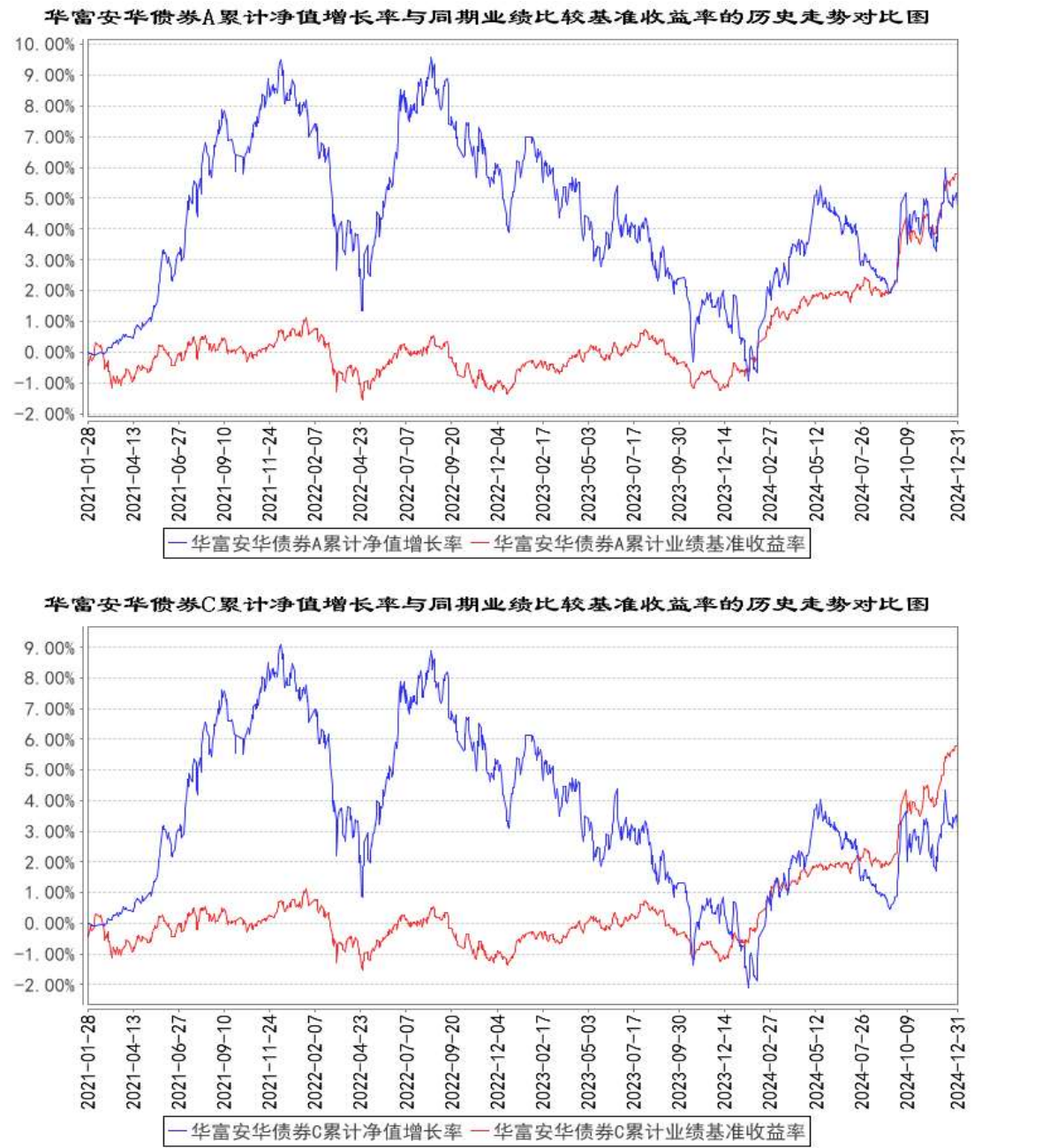
华富安华债券 C

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	-0.18%	0.35%	1.88%	0.18%	-2.06%	0.17%
过去六个月	0.36%	0.29%	3.73%	0.16%	-3.37%	0.13%

过去一年	2.41%	0.27%	6.13%	0.13%	-3.72%	0.14%
过去三年	-4.91%	0.29%	4.98%	0.12%	-9.89%	0.17%
自基金合同生效起至今	3.12%	0.28%	5.78%	0.12%	-2.66%	0.16%

注：本基金业绩比较基准收益率=中债综合指数收益率\*90%+沪深 300 指数收益率\*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



注：本基金建仓期为 2021 年 1 月 28 日到 2021 年 7 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《华富安华债券型证券投资基金基金合同》的规定。

§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		
尹培俊	本基金基金经理、公司副总经理、固定收益部总监、公司公募投资决策委员会联席主席	2021 年 1 月 28 日	-	十九年	兰州大学工商管理硕士，硕士研究生学历。历任上海君创财经顾问有限公司顾问部项目经理、上海远东资信评估有限公司集团部高级分析师、新华财经有限公司信用评级部高级分析师、上海新世纪资信评估投资服务有限公司高级分析师、德邦证券有限责任公司固定收益部高级经理。2012 年 7 月加入华富基金管理有限公司，曾任固定收益部信用研究员、总监助理、副总监、公司总经理助理，自 2014 年 3 月 6 日起任华富强化回报债券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 2018 年 8 月 28 日起任华富收益增强债券型证券投资基金基金经理，自 2021 年 1 月 28 日起任华富安华债券型证券投资基金基金经理，自 2021 年 8 月 26 日起任华富安盈一年持有期债券型证券投资基金基金经理，自 2021 年 11 月 8 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 2023 年 7 月 28 日起任华富荣盛一年持有期混合型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遵规守信情况的说明

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

2024 年四季度，国内经济在一系列稳增长政策的推动下，逐步实现了筑底回升。10-12 月，国内制造业 PMI 分别为 50.1%、50.3% 和 50.1%，整体维持在荣枯线以上，显示出制造业活动的温和扩张。9-11 月国内规模以上工业增加值同比分别增长 5.4%、5.3% 和 5.4%，增长势头进一步增强。需求方面，同期社会消费品零售总额分别增长 3.2%、4.8% 和 3.0%，消费需求有所提振；出口金额分别增长 2.4%、12.7% 和 6.7%，虽然增速有所放缓，但仍保持相对强劲的增速；国内固定资产投资完成额分别增长 3.4%、3.4% 和 3.3%。房地产市场回稳，30 城商品房成交面积环比延续正增，显示出市场回暖迹象。总体来说，物价和通胀逐步企稳，货币政策转向适度宽松，消费和投资有所改善，房地产市场回稳，国际贸易保持顺差。

海外方面，回顾 2024 年四季度，美国通胀继续稳步下行，失业率持续上行，就业市场边际走弱的趋势未改。美联储在 12 月降息 25BP。汇率方面，美元指数在四季度自 101 进一步上行至 108 左右的支撑位，美元的走强与央行稳汇率的操作，以及利好经济政策的出台使得人民币汇率自 7.0 稳步贬值至 7.3 附近。

2024 年四季度，随着 9 月底一系列逆周期增量政策落地，宏观经济逐步修复。债券市场方面，9 月底在政策预期冲击下利率债快速调整之后信用债出现一波大幅上行，但是随着 10 月中下旬市场逐步进入政策评估期叠加持续宽松的货币政策，特别是年末货币政策基调转向“适度宽松”后，债券收益率出现下行，10 年期国债收益率下破 1.7%，30 年期国债收益率下破 2%，而 1

年期国债收益率则回到 1%以内，四季度来看，各期限收益率均持续下行至年内低点。可转债方面，10 月以后，随着权益市场风险偏好的提升以及增量资金的进入，转债市场出现了估值修复和补涨行情，并在 12 月创下了年内高点。权益市场方面，国庆长假期间由于港股市场的大幅上涨积聚了积极的市场情绪，在 10 月初主要股指均创下了年内高点。随后随着相关政策的落地后经济基本面呈现修复态势，受益于全球产业趋势的 AI 智能产业链以及流动性宽裕的小微盘股走势强劲，季度内表现亮眼，但与宏观总量相关的大盘价值类个股呈现宽幅震荡的格局，临近 2024 年年末由于债券收益率快速下行至历史低位，红利类资产再度成为市场关注的热点。

本基金在 2024 年四季度短久期城投债和中等久期二永债为主要底仓配置，长久期利率债波段操作；股票资产保持逐步提高仓位，维持周期资源股、高股息红利股为基础配置，增配传媒、科技、消费等行业仓位；转债部分以价值和双低品种为主，也提升一定仓位。

展望 2025 年，宏观经济整体企稳回升的预期有望延续。同时，也需要密切关注与跟踪海外的不确定性以及全球的地缘政治风险。

在资产配置上，随着政策加码，市场对经济增长的预期有所修复，货币政策继续宽松确定性较强，债券市场的胜率仍在，但由于收益率累计下行幅度较大，且有较强的追涨情绪，2025 年债券市场波动可能较大，操作有一定难度。而股票市场在流动性宽松与信用改善的大背景下，风险资产胜率有所提升，但基本面修复仍需时间，外部环境也存在一定不确定性，预计市场表现或在波动中逐步向上。行业配置层面，目前相对看好低估值蓝筹、资源、传媒、消费等行业竞争格局稳定、盈利回升的价值类品种，主题机会适当继续关注 AI 应用方向。可转债方面，经济基本面的修复和股票市场的上涨也基本解除可转债市场的信用风险担忧，转债的期权价值也得以修复，随着债券收益率进一步走低，转债市场机会成本下降，目前整体性价比仍较高，配置价值较为显著，将继续以较为积极的双低增强和纯债替代的思路，挖掘非对称性收益机会。

本基金短期保持相对中性的风险资产仓位，股票风格偏价值均衡，转债以中低价位主要配置方向；纯债部分在票息配置价值基础上将考虑拉长久期，适当波段交易提高组合收益。中期而言，本基金将考虑进一步平衡股债比例配置，股票仓位仍会坚持以基本面和业绩驱动为主的投资理念，寻找具有估值优势或具备长期成长性的企业。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，稳健地做好配置策略，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，华富安华债券 A 份额净值为 1.0475 元，累计份额净值为 1.0475 元。报告期，华富安华债券 A 份额净值增长率为-0.09%，同期业绩比较基准收益率为 1.88%。截止本期末，华富

安华债券 C 份额净值为 1.0312 元，累计份额净值为 1.0312 元。报告期，华富安华债券 C 份额净值增长率为-0.18%，同期业绩比较基准收益率为 1.88%。

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	137,273,119.50	14.72
	其中：股票	137,273,119.50	14.72
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	777,017,330.77	83.33
	其中：债券	771,949,785.56	82.79
	资产支持证券	5,067,545.21	0.54
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	15,310,595.10	1.64
8	其他资产	2,859,031.69	0.31
9	合计	932,460,077.06	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	25,651,600.00	3.61
C	制造业	60,948,579.50	8.58
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
E	建筑业	5,280,000.00	0.74
F	批发和零售业	—	—
G	交通运输、仓储和邮政业	8,580,200.00	1.21
H	住宿和餐饮业	—	—



I	信息传输、软件和信息技术服务业	12,695,000.00	1.79
J	金融业	15,925,040.00	2.24
K	房地产业	—	—
L	租赁和商务服务业	5,624,000.00	0.79
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	2,568,700.00	0.36
S	综合	—	—
	合计	137,273,119.50	19.32

## 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	600690	海尔智家	220,000	6,263,400.00	0.88
2	002475	立讯精密	150,000	6,114,000.00	0.86
3	600938	中国海油	200,000	5,902,000.00	0.83
4	601088	中国神华	130,000	5,652,400.00	0.80
5	002027	分众传媒	800,000	5,624,000.00	0.79
6	600150	中国船舶	150,000	5,394,000.00	0.76
7	300750	宁德时代	20,000	5,320,000.00	0.75
7	603993	洛阳钼业	800,000	5,320,000.00	0.75
8	601668	中国建筑	880,000	5,280,000.00	0.74
9	002558	巨人网络	380,000	4,822,200.00	0.68
10	000933	神火股份	280,000	4,732,000.00	0.67

## 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	38,439,185.43	5.41
2	央行票据	—	—
3	金融债券	240,059,535.34	33.79
	其中：政策性金融债	20,217,819.18	2.85
4	企业债券	227,896,645.75	32.08
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	123,727,908.87	17.42
7	可转债（可交换债）	141,826,510.17	19.96

8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	771, 949, 785. 56	108. 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	232380004	23 农行二级资本债 01A	500, 000	54, 026, 202. 74	7. 60
2	2128047	21 招商银行永续债	400, 000	41, 548, 876. 71	5. 85
3	2128036	21 平安银行二级	300, 000	31, 203, 741. 37	4. 39
4	102100823	21 泰华信 MTN002	300, 000	30, 988, 150. 68	4. 36
5	149785	22 赣水 01	300, 000	30, 696, 493. 15	4. 32

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	144292	融惠 17 优	50, 000	5, 067, 545. 21	0. 71

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，华夏银行股份有限公司、华阳新材料科技集团有限公司、平安银行股份有限公司、浙商银行股份有限公司、中国农业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

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	103,843.17
2	应收证券清算款	2,729,235.50
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	25,953.02
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	2,859,031.69

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	110073	国投转债	15,048,848.58	2.12
2	110085	通 22 转债	9,952,108.77	1.40
3	113050	南银转债	9,413,140.69	1.32
4	113052	兴业转债	7,899,950.69	1.11
5	110079	杭银转债	7,745,470.68	1.09
6	118031	天 23 转债	5,165,028.81	0.73
7	118034	晶能转债	5,070,721.92	0.71
8	127071	天箭转债	4,637,508.22	0.65
9	113652	伟 22 转债	4,556,632.33	0.64
10	127045	牧原转债	4,498,518.36	0.63
11	110075	南航转债	4,393,775.34	0.62
12	113059	福莱转债	4,371,813.70	0.62
13	113048	晶科转债	4,242,471.23	0.60
14	113061	拓普转债	4,199,810.63	0.59
15	123240	楚天转债	4,068,009.86	0.57

16	127073	天赐转债	3,688,916.30	0.52
17	113641	华友转债	3,418,169.59	0.48
18	111010	立昂转债	3,378,756.16	0.48
19	113064	东材转债	3,301,824.66	0.46
20	127100	神码转债	3,195,551.37	0.45
21	123216	科顺转债	3,152,831.51	0.44
22	127091	科数转债	2,893,481.92	0.41
23	110089	兴发转债	2,417,465.04	0.34
24	128136	立讯转债	2,369,655.34	0.33
25	127031	洋丰转债	2,289,342.47	0.32
26	113033	利群转债	2,289,298.63	0.32
27	113674	华设转债	1,824,745.89	0.26
28	113666	爱玛转债	1,517,303.01	0.21
29	113605	大参转债	1,160,001.10	0.16
30	127089	晶澳转债	1,097,760.52	0.15
31	113639	华正转债	1,080,497.53	0.15

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

项目	华富安华债券 A	华富安华债券 C
报告期期初基金份额总额	719,198,474.60	38,693,691.80
报告期期间基金总申购份额	188,038.66	278,647.81
减：报告期期间基金总赎回份额	74,261,569.20	5,387,998.82
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	645,124,944.06	33,584,340.79

§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	-	-	-	-	-	-	-
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。

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、华富安华债券型证券投资基金基金合同
- 2、华富安华债券型证券投资基金托管协议
- 3、华富安华债券型证券投资基金招募说明书
- 4、报告期内华富安华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 1 月 22 日