

华泰保兴开元 3 个月持有期债券型发起式证券投资基金
2025 年第 2 季度报告

2025 年 06 月 30 日

基金管理人：华泰保兴基金管理有限公司

基金托管人：平安银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 07 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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 07 月 16 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 08 日起至 2025 年 06 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	华泰保兴开元 3 个月持有债券发起
基金主代码	023317
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 04 月 08 日
报告期末基金份额总额	663,449,589.54 份
投资目标	在严格控制风险和保持资金流动性的基础上，追求基金资产的稳健增值。
投资策略	本基金通过对宏观经济运行状态、国家财政政策和货币政策、国家产业政策及资本市场资金环境的深入分析，积极把握宏观经济发展趋势、利率走势、债券市场相对收益率、券种的流动性以及信用水平，结合定量分析方法，确定基金资产在各固定收益类证券之间的配置比例。 本基金将在控制市场风险与流动性风险的前提下，灵活运用久期管理策略、期限结构配置策略、类属配置策略、信用债投资策略、个券挖掘策略及杠杆投资策略等多种投资策略，实施积极主动的组合管理，并根据对债券收益率曲线形态、息差变化的预测，对债券组合进行动态调整。
业绩比较基准	中债综合（全价）指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金，其风险和预期收益低于股票型基金和混合型基金，高于货币市场基金。
基金管理人	华泰保兴基金管理有限公司

基金托管人	平安银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华泰保兴开元 3 个月持有债券发起 A	华泰保兴开元 3 个月持有债券发起 C
下属分级基金的交易代码	023317	023318
报告期末下属分级基金的份额总额	75,306,294.92 份	588,143,294.62 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 04 月 08 日-2025 年 06 月 30 日）	
	华泰保兴开元 3 个月持有债券发起 A	华泰保兴开元 3 个月持有债券发起 C
1. 本期已实现收益	281,365.69	1,929,531.68
2. 本期利润	344,718.81	2,423,625.38
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0046	0.0041
4. 期末基金资产净值	75,651,013.73	590,566,920.00
5. 期末基金份额净值	1.0046	1.0041

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。

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、本基金合同生效日为 2025 年 04 月 08 日，截至报告期末基金合同生效未满三个月。本报告期自 2025 年 04 月 08 日起至 2025 年 06 月 30 日止。

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

华泰保兴开元 3 个月持有债券发起 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
自基金合同生效起至今	0.46%	0.17%	0.04%	0.06%	0.42%	0.11%

华泰保兴开元 3 个月持有债券发起 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
自基金合同生效起至今	0.41%	0.17%	0.04%	0.06%	0.37%	0.11%

注：1、本基金合同生效日为 2025 年 04 月 08 日，截至本报告期末基金合同生效未满一年。

2、本基金业绩比较基准为：中债综合（全价）指数收益率。

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：1、本基金合同于 2025 年 04 月 08 日生效，截至报告期末基金合同生效未满一年。

2、按照本基金合同约定，建仓期为本基金合同生效之日起六个月，截至本报告期末本基金尚处于建仓期内。

§ 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		
陈祺伟	基金经理、公司联席固定收益投资总监、固定收益投资二部总经理	2025 年 04 月 08 日	—	21 年	复旦大学经济学硕士。历任上海银行金融市场部自营科主管、平安银行资金运营中心投资管理部总经理等职务。2023 年 3 月加入华泰保兴基金管理有限公司。

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，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他相关法律法规、规范性文件要求和本基金基金合同约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作无违法违规、未履行基金合同或其他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

公司公平交易制度的执行情况主要包括：公平对待不同投资组合，禁止各投资组合之间进行以利益输送为目的的投资交易活动；建立统一的研究报告发布和信息共享平台，使各投资组合得到公平的投资研究服务；在保证各投资组合投资决策相对独立性的同时，严格执行投资授权制度及授权审批程序；实行集中交易制度和公平交易分配制度，以“时间优先、价格优先”为基本原则，结合投资交易系统内的公平交易模块，尽最大可能保证公平对待各投资组合；建立各投资组合投资信息严格管理及保密制度，保证不同投资组合经理之间的重大非公开投资信息的相互隔离；加强对各投资组合投资交易行为的监察稽核力度，建立有效的异常交易行为日常监控和分析评估体系等。

本报告期内，未发现各投资组合因非公平交易等导致的利益输送行为及其他违反公平交易制度的情况，公平交易制度的整体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

为规范投资行为，公平对待不同的投资组合，公司制定《异常交易监控与报告管理办法》对涉嫌内幕交易、涉嫌市场操纵、涉嫌利益输送等交易行为异常和交易价格异常的情形进行了界定，并拟定相应的监控、识别、分析与防控措施；公司禁止同一交易日内同一投资组合内部的反向交易以及其他可能导致不公平交易和利益输送的交易行为，严格监控同一交易日内不同投资组合之间的反向交易。

公司对各投资组合的交易行为进行监控和分析，对各投资组合不同时间窗口（1 日、3 日、5 日）内的同向交易、反向交易的溢价金额与溢价率进行了 T 检验，未发现违反公平交易制度的异常交易行为。

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2025 年二季度，中国经济呈现向好态势，继续走高质量发展道路。1-5 月份，工业增加值同比增长 6.3%，其中 5 月份环比增长 0.61%。5 月份，装备制造业增加值同比增长 9.0%，高技术制造业增加值增长 8.6%，分别快于全部规模以上工业增加值 3.2 和 2.8 个百分点。社消类明显回升，以旧换新相关商品快速增长。5 月份，社会消费品零售同比增长 6.4%，比上月加快 1.3 个百分点；环比增长 0.93%。以旧换新政策持续显效，电器和音像器材类、通讯器材类、文化办公用品类、家具类商品零售额分别增长 53.0%、33.0%、30.5%、25.6%。1-5 月份，全国固定资产投资（不含农户）同比增长 3.7%；扣除房地产开发投资，全国固定资产投资增长 7.7%。整体呈现固定资产投资继续扩大、制造业投资增长较快的局面。1-5 月份，货物进出口总

额 179449 亿元，同比增长 2.5%。其中，出口 106682 亿元，增长 7.2%；进口 72767 亿元，下降 3.8%。进出口贸易保持较强的韧性。就业方面，形势总体稳定，城镇调查失业率下降。5 月份，全国城镇调查失业率为 5.0%，比上月下降 0.1 个百分点。

政策方面，宏观经济政策调控力度加大，货币政策适度宽松。中国人民银行强化逆周期调节，综合运用多种货币政策工具，服务实体经济高质量发展，为经济持续回升向好创造适宜的货币金融环境。财政方面，支出规模扩大靠前发力。加强对扩大国内需求、发展新质生产力、促进城乡区域协调发展、保障和改善民生等方面的支持。

债券方面，二季度收益率整体先下行后平稳，信用债强于利率债，信用利差大幅压缩。4 月初，美国特朗普政府宣布“对等关税”措施，中长期利率债收益率大幅下行 17bp 到 20bp，中短端信用债小幅下行。5 月央行宣布降准降息后，利率债小幅回调，信用债在交易所公司债 ETF 扩容推动下收益率稳定下行。6 月份，资金面宽松，活跃券收益率持平，非活跃券收益率略有下行，信用债优于利率债。

报告期内，本基金仍在建仓期，债券仓位较为灵活稳健，主要参与了利率债的波段操作。转债方面，仓位比较分散，以绝对收益增强思路参与了转债的交易。二季度组合整体运行状况良好。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末华泰保兴开元 3 个月持有债券发起 A 份额净值为 1.0046 元，本报告期华泰保兴开元 3 个月持有债券发起 A 份额净值增长率为 0.46%，同期业绩比较基准收益率为 0.04%；截至本报告期末华泰保兴开元 3 个月持有债券发起 C 份额净值为 1.0041 元，本报告期华泰保兴开元 3 个月持有债券发起 C 份额净值增长率为 0.41%，同期业绩比较基准收益率为 0.04%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，基金合同生效未满三年，不适用《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条第一款的规定。

§ 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	504,790,981.94	75.72
	其中：债券	504,790,981.94	75.72
	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	130,000,000.00	19.50
	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	31,439,647.04	4.72
8	其他资产	434,541.18	0.07
9	合计	666,665,170.16	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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	485,251,397.61	72.84
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）	19,539,584.33	2.93
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	504,790,981.94	75.77

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	2400004	24 特别国债 04	1,500,000	169,111,864.64	25.38
2	230009	23 附息国债 09	800,000	101,840,896.17	15.29
3	019742	24 特国 01	571,000	65,222,889.56	9.79
4	019750	24 特国 04	490,000	55,150,694.80	8.28
5	2400005	24 特别国债 05	500,000	53,642,679.56	8.05

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

本基金本报告期内未进行股指期货投资。

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，以套期保值为主要目的，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，结合基金组合的实际情况及估值水平、基差水平、流动性等因素的分析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。基金管理人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，如大额申购赎回等；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。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量 (买/卖)	合约市值 (元)	公允价值变动 (元)	风险指标说明
TL2509	30 年期国债 2509	10	12,040,000.00	7,469.23	-
公允价值变动总额合计（元）					7,469.23
国债期货投资本期收益（元）					123,549.51
国债期货投资本期公允价值变动（元）					7,469.23

注：本基金投资国债期货以套期保值为目的，从而更有效地进行风险管理，以实现投资目标。

5.10.3 本期国债期货投资评价

报告期内，本基金投资国债期货以套期保值为目的，对冲利率风险，符合既定的投资政策和投资目的。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 基金投资前十名证券的发行主体本期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、处罚说明

根据公开市场信息显示，本基金投资的前十名证券的发行主体中，兴业银行股份有限公司在报告编制日前一年内受到行政处罚，详见《国家金融监督管理总局福建监管局行政处罚信息公开表（闽金罚决字〔2024〕12 号）》。本基金投资上述证券的投资决策程序，符合法律法规及公司投资制度有关规定。

5.11.2 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

本基金本报告期末未持有股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	434,541.18
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	434,541.18

5.11.4 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	113052	兴业转债	3,361,270.68	0.50
2	127066	科利转债	3,182,233.56	0.48
3	111017	蓝天转债	1,976,260.27	0.30
4	123188	水羊转债	1,511,305.97	0.23
5	123082	北陆转债	1,383,987.67	0.21
6	118012	微芯转债	1,253,094.79	0.19
7	127097	三羊转债	1,171,934.25	0.18
8	123196	正元转 02	622,486.58	0.09
9	113640	苏利转债	384,281.51	0.06
10	113649	丰山转债	260,426.30	0.04
11	113054	绿动转债	118,694.25	0.02
12	110076	华海转债	118,290.21	0.02

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。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，投资组合报告中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	华泰保兴开元 3 个月持有债券发起 A	华泰保兴开元 3 个月持有债券发起 C
基金合同生效日（2025 年 04 月 08 日）基金份额总额	75,306,294.92	588,143,294.62
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	-	-
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	-	-
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	75,306,294.92	588,143,294.62

注：总申购份额含红利再投、转换入份额。总赎回份额含转换出份额。

§ 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

单位：份

项目	华泰保兴开元 3 个月持有债券发起 A	华泰保兴开元 3 个月持有债券发起 C
基金合同生效日管理人持有的本基金份额	10,000,097.23	-
基金合同生效日起至报告期期末买入/申购总份额	-	-
基金合同生效日起至报告期期末卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,097.23	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	1.51	-

注：期间申购/买入总份额含红利再投、转换入份额。期间赎回/卖出总份额含转换出份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	申赎	2025 年 04 月 08 日	10,000,097.23	10,000,097.23	0.0001
合计			10,000,097.23	10,000,097.23	

注：1、基金申赎包含基金认购成立和转换业务。

2、交易日期为份额确认日期。

§ 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	10,000,097.23	1.51%	10,000,097.23	1.51%	自基金合同生效之 日起不少于 3 年
基金管理人高级 管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,097.23	1.51%	10,000,097.23	1.51%	-

§ 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

本报告期内无单一投资者持有本基金份额比例达到或超过 20%。

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、中国证监会准予本基金注册的文件
- 2、《华泰保兴开元 3 个月持有期债券型发起式证券投资基金基金合同》
- 3、《华泰保兴开元 3 个月持有期债券型发起式证券投资基金托管协议》
- 4、《华泰保兴开元 3 个月持有期债券型发起式证券投资基金招募说明书》
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 6、报告期内本基金在规定媒介披露的各项公告
- 7、中国证监会要求的其他文件

10.2 存放地点

基金管理人办公场所及基金托管人住所

10.3 查阅方式

- 1、营业时间内至基金管理人办公场所免费查阅
- 2、登录基金管理人网站 www.ehuataifund.com 查阅
- 3、拨打基金管理人客服热线电话 400-632-9090（免长途话费）查询

华泰保兴基金管理有限公司
2025 年 07 月 19 日