

汇添富高息债债券型证券投资基金 2025 年第 2 季度报告

2025 年 06 月 30 日

基金管理人：汇添富基金管理股份有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

送出日期：2025 年 07 月 21 日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会、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 7 月 17 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、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

2.1 基金基本情况

基金简称	汇添富高息债债券
基金主代码	000174
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 06 月 27 日
报告期末基金份额总额(份)	223, 373, 623. 51
投资目标	本基金以高息债为主要投资对象，在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，力争实现资产的稳健增值。
投资策略	本基金将密切关注债券市场的运行状况与风险收益特征，分析宏观经济运行状况和金融市场运行趋势，自上而下决定类属资产配置及组合久期，并依据内部信用评级系统，深入挖掘价值被低估的标的券种。本基金采取的投资策略主要包括：类属资产配置策略、普通债券投资策略、高息债投资策略、可转换债券投资策略、中小企业私募债券投资策略。在谨慎投资的基础上，力争实现组合的稳健增值。

业绩比较基准	中债综合指数	
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中较低预期风险、较低预期收益的品种，其预期风险及预期收益水平高于货币市场基金，低于混合型基金及股票型基金。	
基金管理人	汇添富基金管理股份有限公司	
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	汇添富高息债债券 A	汇添富高息债债券 C
下属分级基金的交易代码	000174	000175
报告期末下属分级基金的份额总额(份)	110,907,018.16	112,466,605.35

§ 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 01 日 - 2025 年 06 月 30 日)	
	汇添富高息债债券 A	汇添富高息债债券 C
1. 本期已实现收益	1,272,579.20	1,112,359.13
2. 本期利润	2,721,714.18	2,573,220.14
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0262	0.0220
4. 期末基金资产净值	194,813,995.42	182,592,313.80
5. 期末基金份额净值	1.7566	1.6235

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。

3.2 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

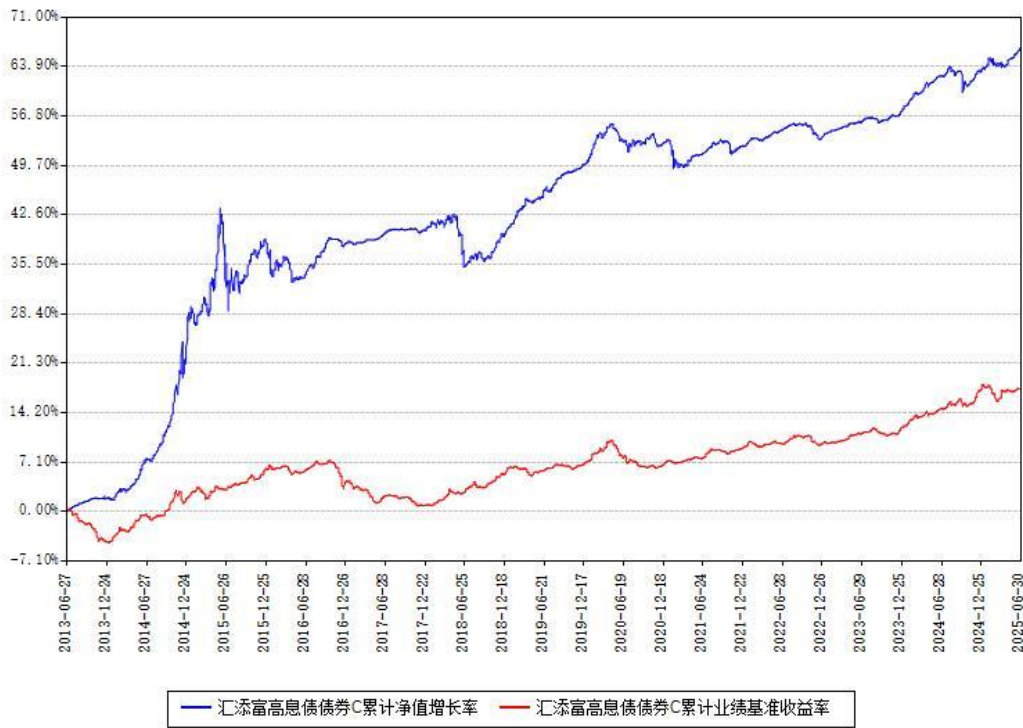
汇添富高息债债券 A						
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	1.50%	0.10%	1.06%	0.10%	0.44%	0.00%
过去六个月	2.21%	0.11%	-0.14%	0.11%	2.35%	0.00%
过去一年	2.98%	0.11%	2.36%	0.10%	0.62%	0.01%
过去三年	9.04%	0.07%	7.13%	0.07%	1.91%	0.00%
过去五年	11.11%	0.09%	8.86%	0.07%	2.25%	0.02%
自基金合同生效起至今	80.16%	0.23%	17.58%	0.08%	62.58%	0.15%
汇添富高息债债券 C						
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	1.40%	0.10%	1.06%	0.10%	0.34%	0.00%
过去六个月	2.00%	0.11%	-0.14%	0.11%	2.14%	0.00%
过去一年	2.41%	0.11%	2.36%	0.10%	0.05%	0.01%
过去三年	7.59%	0.08%	7.13%	0.07%	0.46%	0.01%
过去五年	8.74%	0.09%	8.86%	0.07%	-0.12%	0.02%
自基金合同生效起至今	66.57%	0.23%	17.58%	0.08%	48.99%	0.15%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

汇添富高息债债券A累计净值增长率与同期业绩基准收益率对比图



汇添富高息债债券C累计净值增长率与同期业绩基准收益率对比图



注：本基金建仓期为本《基金合同》生效之日（2013 年 06 月 27 日）起 6 个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

本基金各类份额自实际有资产之日起披露业绩数据。

§ 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 (年)	说明
		任职日期	离任日期		
郑文旭	本基金的 基金经理	2023 年 09 月 05 日	—	14	国籍：中 国。学历： 厦门大学金 融工程硕 士。从业资 格：证券投 资基金从业 资格。从业 经历：2008 年 6 月至 2010 年 6 月 担任万得资 讯债券产品

					<p>经理，2010 年 6 月至 2013 年 7 月担任东海证券固定收益部债券研究员及研究主管。2013 年 8 月起担任鑫元基金信用研究员，2014 年 4 月至 2018 年 1 月担任鑫元基金专户投资经理。2018 年 2 月至 2022 年 6 月担任鑫元基金基金经理。2022 年 7 月加入汇添富基金。2023 年 9 月 1 日至今任汇添富稳健回报债券型证券投资基金的基金经理助理。2023 年 2 月 20 日至今任汇添富稳健添利定期开放债券型证券投资基金的基金经理。2023 年 6 月 12 日至 2025 年 3 月 4 日任汇添富丰利短债债券型证券投资基金的基金经理。2023 年 9 月 5 日</p>
--	--	--	--	--	--

					至今任汇添富高息债债券型证券投资基金的基金经理。 2024 年 6 月 25 日至今任汇添富稳宏 6 个月持有期债券型证券投资基金的基金经理。
李安	本基金的基金经理	2024 年 11 月 28 日	-	13	国籍：中国。学历：浙江大学金融学硕士。从业资格：证券投资基金从业资格。从业经历：2016 年 10 月至 2023 年 4 月任中银基金股份有限公司专户投资部投资经理助理、投资经理。2013 年 8 月至 2016 年 10 月任上海银行金融市场部、资产管理部交易员、投资经理。2023 年 4 月 6 日加入汇添富基金管理股份有限公司多元资产部。2023 年 11 月 2 日至今任汇添富稳健收益混合型证券投

					资基金的基金 基金经理。 2024 年 11 月 28 日至今任 汇添富高息 债债券型证 券投资基金 的基金经 理。
--	--	--	--	--	--

注:基金的首任基金经理,其“任职日期”为基金合同生效日,其“离任日期”为根据公司决议确定的解聘日期。

非首任基金经理,其“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期。

证券从业的含义遵从行业协会相关规定。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

注:截至本报告期末,本基金的基金经理不存在兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本基金管理人在本报告期内遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和本基金合同的约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,力争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。本基金无重大违法、违规行为,本基金投资运作符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人通过建立事前、事中和事后全程嵌入式的管控模式,保障公平交易制度的执行和实现。具体情况如下:

一、本基金管理人建立了内部公平交易管理规范 and 流程,公平交易管控覆盖公司所有业务类型、投资策略、投资品种,以及投资授权、研究分析、投资决策、交易执行等投资管理活动相关的各个环节。

二、本着“时间优先、价格优先”的原则,对同一证券有相同交易需求的投资组合采用交易系统内的公平交易模块,实现事中交易执行层面的公平管控。

三、对不同投资组合进行同向交易价差分析,具体方法为:在不同时间窗口(日内、3日内、5日内)下,对不同组合同一证券同向交易的平均价差率进行 T 检验。对于未通过 T

检验的交易，再根据同向交易占优比、交易价格、交易频率、交易数量和交易时间等进行具体分析，进一步判断是否存在重大利益输送的可能性。

四、对于反向交易，根据交易顺序、交易时间窗口跨度、交易价格、交易数量等综合判断交易是否涉及利益输送。

综上，本基金管理人通过事前的制度规范、事中的监控和事后的分析评估，严格执行了公平交易制度，公平对待旗下各投资组合。本报告期内，未出现违反公平交易制度的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金未出现异常交易的情况。

本报告期内，本基金管理人管理的所有投资组合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%的情况有 4 次，投资组合因投资策略与其他组合发生反向交易。基金管理人事前严格根据内部规定进行管控，事后对交易时点、交易数量、交易价差等多方面进行综合分析，未发现导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

此外，为防范基金经理兼任私募资产管理计划投资经理的潜在利益冲突，本基金管理人从投资指令、交易行为、交易监测等多方面，对兼任组合进行监控管理和分析评估。本报告期内兼任组合未出现违反公平交易或异常交易的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

报告期内，在各项宏观政策协同发力之下，经济呈现向好态势，社会信心持续提振，高质量发展扎实推进，社会大局保持稳定。同时，我国经济持续回升向好的基础还需要进一步稳固，外部冲击影响加大。内需方面，消费在以旧换新等政策支撑下保持平稳增长，地产经历前期政策支撑、需求释放后有所回落，投资略有回落，PMI 在经历一季度回升后略有回落，相对平稳。对市场影响较大的宏观因素在于美国发动的贸易战升级，以及随后中美的复杂博弈，造成市场风险偏好波动明显加大，对股债均形成较大影响。债券市场方面，一季度因宏观趋稳、资金偏紧导致收益率明显上行后，二季度在利率绝对水平尚可、贸易战导致市场风险偏好大幅下降背景下，叠加央行公开市场操作、预告买断式回购等透明化操作下资金面明显宽松，收益率出现下行，尤其信用利差大幅压缩，票息策略明显跑赢。

展望后市，在央行态度相对明确背景下，下半年宏观基本面可能重新成为影响债券市场的决定性因素，其中出口增速在上半年持续抢出口效应下是否在透支后出现明显回落，是市场关注焦点。而地产近期的重新回落则是内部需重点关注的因素。政策方面，降息仍可期待，但空间预计有限，我们认为国债买卖的重启可能更为重要。下半年债市仍有可为，值得布局，但空间有待持续跟踪。

报告期内，纯债部分配置以中高等级信用债为主，票息策略取得较好效果，并进行适度的久期择时。组合在可转债配置上整体稳健，持续跑赢中证转债指数。4 月到 5 月受中美贸易战不确定性影响，组合可转债仓位及配置结构上整体谨慎。6 月随着地缘风险逐步缓解，组合适当增配平衡型转债品种，在银行、化工、光伏等行业个券挖掘中获取了一定的超额收益。展望未来，在政策托底背景下，市场情绪稳中向好。中国经济结构性亮点频出，部分产业展现出较高的成长性，通过深入挖掘景气度向上、行业高壁垒和管理能力优秀的公司，预计能持续为组合贡献超额收益，力争为持有人创造稳健的投资回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期汇添富高息债债券 A 类份额净值增长率为 1.50%，同期业绩比较基准收益率为 1.06%。本报告期汇添富高息债债券 C 类份额净值增长率为 1.40%，同期业绩比较基准收益率为 1.06%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

无。

§ 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	404,433,384.84	98.34
	其中：债券	404,433,384.84	98.34
	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	2,400,036.70	0.58

8	其他资产	4,440,800.20	1.08
9	合计	411,274,221.74	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：本基金报告期末未投资境内股票。

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	37,201,189.91	9.86
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	42,041,947.95	11.14
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	256,873,928.77	68.06
7	可转债（可交换债）	68,316,318.21	18.10
8	同业存单	-	-
9	地方政府债	-	-
10	其他	-	-
11	合计	404,433,384.84	107.16

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	2280366	22 桐庐债 01	100,000	10,616,583.56	2.81
2	2180381	21 同安债 02	100,000	10,606,224.11	2.81
3	2280446	22 临安城投债	100,000	10,564,427.95	2.80
4	102282322	22 广东港航 MTN001	100,000	10,530,437.26	2.79
5	102480822	24 晋交投 MTN004	100,000	10,355,310.14	2.74

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投资。

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投资。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

注：本基金本报告期末投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注：本基金本报告期末投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

报告期内本基金投资前十名证券的发行主体没有被中国人民银行及其派出机构、国家金

融监督管理总局（前身为中国银保监会）及其派出机构、中国证监会及其派出机构、国家市场监督管理总局及机关单位、交易所立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2

本基金投资的前十名股票没有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	23,031.89
2	应收证券清算款	4,401,343.48
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	16,424.83
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	4,440,800.20

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	2,824,712.29	0.75
2	118031	天 23 转债	2,820,366.23	0.75
3	127089	晶澳转债	2,687,025.90	0.71
4	128119	龙大转债	2,681,616.74	0.71
5	127022	恒逸转债	2,550,365.40	0.68
6	113042	上银转债	2,506,640.75	0.66
7	128081	海亮转债	2,190,746.17	0.58
8	110086	精工转债	1,993,682.47	0.53

9	113056	重银转债	1,928,334.35	0.51
10	113065	齐鲁转债	1,883,497.66	0.50
11	127068	顺博转债	1,548,383.64	0.41
12	118034	晶能转债	1,408,938.97	0.37
13	123165	回天转债	1,199,823.21	0.32
14	113627	太平转债	1,132,574.42	0.30
15	123161	强联转债	1,023,880.45	0.27
16	123128	首华转债	1,014,084.94	0.27
17	113045	环旭转债	952,950.99	0.25
18	127040	国泰转债	952,262.21	0.25
19	123210	信服转债	932,811.88	0.25
20	127038	国微转债	913,896.37	0.24
21	113644	艾迪转债	908,117.13	0.24
22	113618	美诺转债	870,938.07	0.23
23	118013	道通转债	868,677.92	0.23
24	127030	盛虹转债	865,785.23	0.23
25	113652	伟 22 转债	861,952.99	0.23
26	113542	好客转债	842,154.46	0.22
27	127034	绿茵转债	842,053.54	0.22
28	123220	易瑞转债	779,253.96	0.21
29	123197	光力转债	771,318.00	0.20
30	113636	甬金转债	768,608.97	0.20
31	110076	华海转债	764,247.54	0.20
32	118024	冠宇转债	750,778.56	0.20
33	113655	欧 22 转债	749,443.97	0.20
34	123193	海能转债	743,594.12	0.20
35	118000	嘉元转债	646,785.96	0.17
36	113638	台 21 转债	601,784.65	0.16
37	123215	铭利转债	572,609.17	0.15

38	110073	国投转债	572,542.51	0.15
39	113641	华友转债	564,065.75	0.15
40	113545	金能转债	549,790.64	0.15
41	127077	华宏转债	533,453.22	0.14
42	128130	景兴转债	532,111.25	0.14
43	111001	山玻转债	525,868.08	0.14
44	123071	天能转债	520,088.27	0.14
45	110081	闻泰转债	481,259.91	0.13
46	113651	松霖转债	480,418.71	0.13
47	123108	乐普转 2	480,209.64	0.13
48	123222	博俊转债	473,653.65	0.13
49	118038	金宏转债	473,482.49	0.13
50	113623	凤 21 转债	451,046.39	0.12
51	128097	奥佳转债	436,912.51	0.12
52	128134	鸿路转债	408,927.22	0.11
53	127044	蒙娜转债	394,016.70	0.10
54	111004	明新转债	391,830.21	0.10
55	118025	奕瑞转债	387,600.41	0.10
56	113064	东材转债	386,524.43	0.10
57	111021	奥锐转债	385,960.34	0.10
58	123189	晓鸣转债	382,626.49	0.10
59	127049	希望转 2	378,267.90	0.10
60	113616	韦尔转债	366,573.59	0.10
61	113654	永 02 转债	363,937.78	0.10
62	128129	青农转债	346,317.50	0.09
63	111007	永和转债	320,834.72	0.09
64	123113	仙乐转债	320,556.60	0.08
65	123059	银信转债	291,976.38	0.08
66	128105	长集转债	290,032.10	0.08

67	118004	博瑞转债	282,793.86	0.07
68	123200	海泰转债	282,413.98	0.07
69	118041	星球转债	278,611.88	0.07
70	127020	中金转债	277,059.45	0.07
71	123176	精测转 2	270,310.25	0.07
72	113584	家悦转债	247,516.54	0.07
73	127098	欧晶转债	234,961.98	0.06
74	123114	三角转债	215,779.79	0.06
75	118048	利扬转债	200,430.60	0.05
76	128141	旺能转债	200,189.62	0.05
77	123213	天源转债	199,842.54	0.05
78	113615	金诚转债	197,769.40	0.05
79	111019	宏柏转债	197,540.92	0.05
80	127106	伟隆转债	196,517.88	0.05
81	118051	皓元转债	195,866.63	0.05
82	128125	华阳转债	193,925.79	0.05
83	123217	富仕转债	193,680.16	0.05
84	128121	宏川转债	192,889.60	0.05
85	127103	东南转债	190,847.10	0.05
86	113688	国检转债	190,749.17	0.05
87	123201	纽泰转债	179,592.21	0.05
88	118028	会通转债	177,650.67	0.05
89	127035	濮耐转债	170,949.79	0.05
90	110093	神马转债	150,375.92	0.04
91	123178	花园转债	149,856.27	0.04
92	113674	华设转债	115,163.84	0.03
93	113634	珀莱转债	112,379.50	0.03
94	113657	再 22 转债	109,778.98	0.03
95	123249	英搏转债	107,480.76	0.03

96	113692	保隆转债	107,312.74	0.03
97	113054	绿动转债	100,890.11	0.03
98	111016	神通转债	100,250.18	0.03
99	113653	永 22 转债	98,406.69	0.03
100	110092	三房转债	98,052.69	0.03
101	113677	华懋转债	97,817.15	0.03
102	113609	永安转债	86,706.00	0.02
103	123169	正海转债	43,163.77	0.01
104	110095	双良转债	37,734.61	0.01

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末未持有股票。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	汇添富高息债债券 A	汇添富高息债债券 C
本报告期期初基金份额总额	104,187,667.85	125,004,852.19
本报告期基金总申购份额	17,448,806.63	8,277,481.98
减：本报告期基金总赎回份额	10,729,456.32	20,815,728.82
本报告期基金拆分变动份额	—	—
本报告期期末基金份额总额	110,907,018.16	112,466,605.35

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

注：本基金的基金管理人本报告期末运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本基金的基金管理人本报告期末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者超过 20%的情况

注：无

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、中国证监会批准汇添富高息债债券型证券投资基金募集的文件；
- 2、《汇添富高息债债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《汇添富高息债债券型证券投资基金托管协议》；
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 5、报告期内汇添富高息债债券型证券投资基金在规定报刊上披露的各项公告；
- 6、中国证监会要求的其他文件。

9.2 存放地点

上海市黄浦区外马路 728 号 汇添富基金管理股份有限公司

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，或登录基金管理人网站 www.99fund.com 查阅，还可拨打基金管理人客户服务中心电话：400-888-9918 查询相关信息。

汇添富基金管理股份有限公司

2025 年 07 月 21 日