

# 华富安鑫债券型证券投资基金

## 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：上海浦东发展银行股份有限公司

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。

基金托管人上海浦东发展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	华富安鑫债券	
基金主代码	000028	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2019 年 6 月 12 日	
报告期末基金份额总额	33,743,515.96 份	
投资目标	本基金主要投资于债券类固定收益品种，在严格管理投资风险的基础上，追求资产的长期稳定增值。	
投资策略	以宏观面分析和信用分析为基础，根据经济发展的不同阶段的特点，选择高质量的债券类固定收益资产构建组合，以期通过研究获得长期稳定、高于业绩基准的收益。	
业绩比较基准	中证全债指数收益率	
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券市场中的较低风险品种，预期收益和预期风险高于货币市场基金，低于一般混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	华富基金管理有限公司	
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华富安鑫债券 A	华富安鑫债券 C
下属分级基金的交易代码	000028	022830
报告期末下属分级基金的份额总额	31,403,355.98 份	2,340,159.98 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 4 月 1 日-2025 年 6 月 30 日）	
	华富安鑫债券 A	华富安鑫债券 C
1. 本期已实现收益	527,747.12	34,204.59
2. 本期利润	1,046,877.70	10,044.06
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0343	0.0050
4. 期末基金资产净值	33,451,412.07	2,489,121.01
5. 期末基金份额净值	1.0652	1.0637

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

华富安鑫债券 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	3.23%	0.76%	1.95%	0.11%	1.28%	0.65%
过去六个月	9.73%	0.81%	1.14%	0.12%	8.59%	0.69%
过去一年	18.24%	0.99%	5.52%	0.12%	12.72%	0.87%
过去三年	2.67%	0.71%	17.62%	0.09%	-14.95%	0.62%
过去五年	11.18%	0.63%	27.28%	0.08%	-16.10%	0.55%
自基金合同 生效起至今	18.21%	0.59%	34.70%	0.08%	-16.49%	0.51%

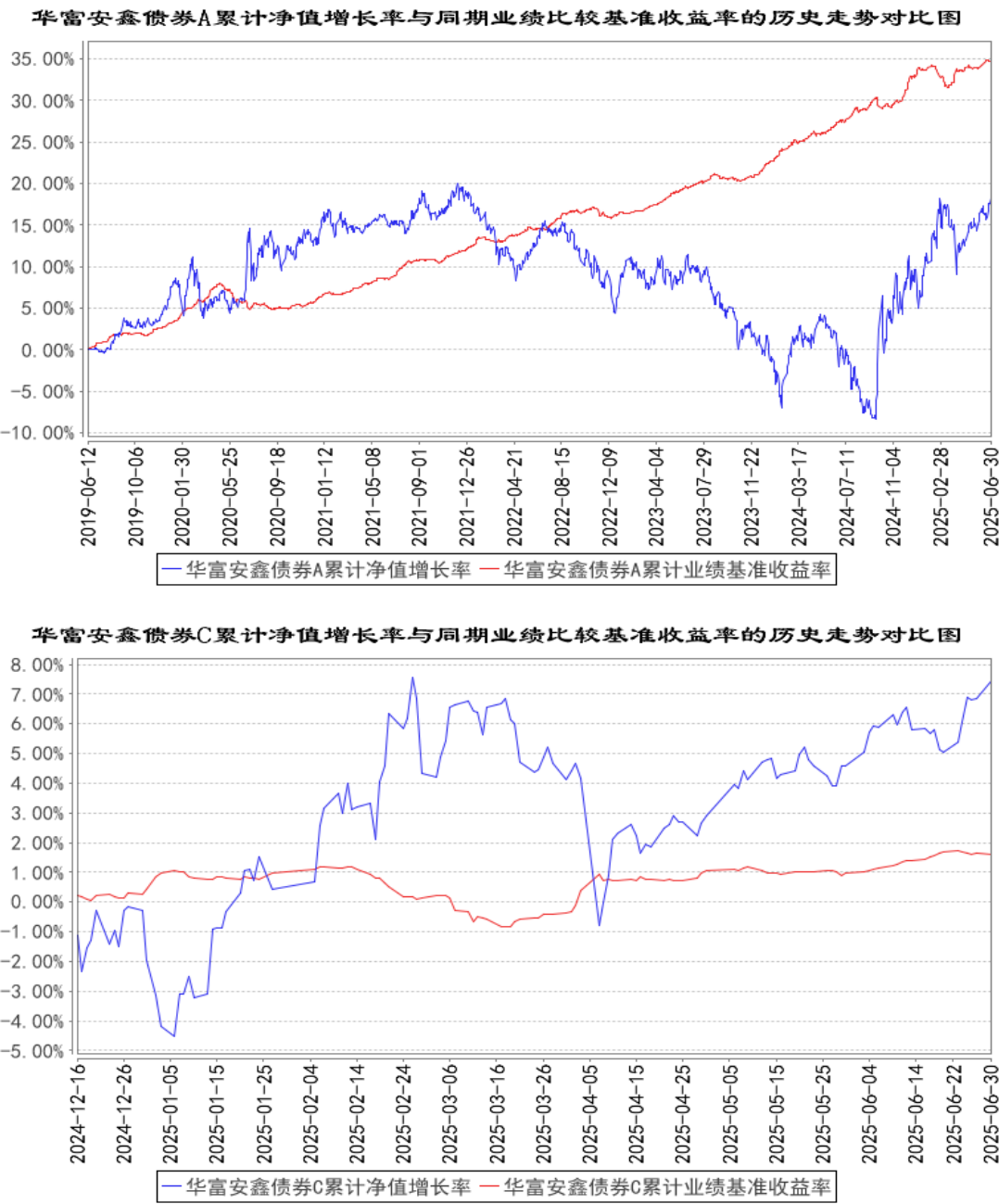
华富安鑫债券 C

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	3.16%	0.76%	1.95%	0.11%	1.21%	0.65%
过去六个月	9.58%	0.81%	1.14%	0.12%	8.44%	0.69%

自基金合同 生效起至今	7.42%	0.83%	1.59%	0.12%	5.83%	0.71%
----------------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

注：本基金业绩比较基准收益率=中证全债指数收益率。

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、本基金由华富保本混合型证券投资基金 2019 年 6 月 12 日转型而来。

2、本基金建仓期为 2019 年 6 月 12 日到 2019 年 12 月 12 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《华富安鑫债券型证券投资基金基金合同》的

相关规定。

3、本基金于 2024 年 12 月 16 日起新增 C 类份额，本基金 C 类份额报告期间的起始日为 2024 年 12 月 16 日。

§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		
戴弘毅	本基金基金经理、固定收益部经理	2022 年 9 月 23 日	-	八年	中国社会科学院研究生院金融硕士、硕士研究生学历。2017 年 7 月加入华富基金管理有限公司，曾任研究发展部行业研究员、固定收益部固收研究员、固定收益部基金经理助理，自 2022 年 9 月 23 日起任华富安鑫债券型证券投资基金基金经理，自 2022 年 9 月 23 日起任华富可转债债券型证券投资基金基金经理，自 2023 年 9 月 12 日起任华富安业一年持有期债券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

国内经济正处于结构转型、经济增长引擎切换期。2025 年二季度宏观经济整体保持韧性。具体数据来看：4 月 PMI 因美国贸易战而走弱后，5-6 月持续升高，尤其 6 月制造业 PMI 较 5 月上升 0.2 个百分点至 49.7%，上升幅度高于季节性。

海外方面，2025 年二季度的全球市场关注点围绕美国超预期宣布“对等关税”政策以及地缘冲突两条主线。预计以伊军事冲突将逐步降温，但贸易冲突或将延续，三季度美国关税政策、美联储货币政策也值得关注。

权益市场方面，2025 年二季度初，美国单方面提高关税，导致全球风险偏好回落，但国内政策迅速出台平稳股市，后随着贸易摩擦缓和，基本面、情绪面都对股市有所支撑，使得 6 月 A 股创年内新高。

可转债方面，回顾 2025 年二季度，面对海外宏观、财报披露、评级等多重不确定因素，转债资产再次展示出其具备期权属性的优越性。资产收益上，受益于大金融和微盘股的强势表现，转债等权和加权均表现不俗，中证转债指数二季度收涨 3.77%，万得可转债等权指数同期收涨 4.58%。

纯债方面，2025 年二季度利率债收益率先快速下行后窄幅震荡，短端受降准降息影响，下行幅度略大，利率曲线整体陡峭化；信用债收益率和利差均震荡下行，尤其 5-6 月内，信用债表现强于利率债。

回顾 2025 年二季度，本基金继续保持整个组合高权益的景气投资框架。本基金在行业配置上总体维持中长期景气方向的布局，整个组合配置重点逐步从 AI 训练侧算力转向 AI 推理、AI 应用、人形机器人、自动驾驶等景气板块，并增加了对半导体自主可控、创新药以及新消费等板块的配置。可转债整体仓位中枢在 6 月进行了一定程度获利了结，降低了可转债超配仓位。纯债方面，2025 年二季度增加了一定的中长端利率债的配置。

展望 2025 年三季度，考虑到 A 股与港股的股权风险溢价放眼全球市场仍极具性价比，权益

市场的风险偏好修复长期来看仍有较大空间，短期来看则需要关注美国关税政策后续进展以及市场“TACO 交易”是否还有延续性，政策面预期有望继续主导市场情绪修复，短期国内外发生超预期负面冲击的概率不高。同时国内政策面储备充足，增量政策对市场预期形成支撑。

可转债方面，展望 2025 年三季度，市场供需格局改善依然为可转债估值提供支撑，在权益不弱的情况下，我们对可转债整体依然保持积极与重视的态度。考虑截止 6 月底可转债全市场中位数价格已经突破 124，整体上行空间有限，但从结构和参与节奏上依旧具备赚钱效应。

纯债方面，整体而言，基本面和货币政策对债市较为友好，收益率大幅上行的概率较低，但若下行突破前低，仍需要新的催化剂，例如内需下行压力较大、政策利率下调等。2025 年三季度我们仍将以票息策略为主，在久期上保持灵活、攻守兼备。

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，相对积极地做好配置策略，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，华富安鑫债券 A 份额净值为 1.0652 元，累计份额净值为 1.5632 元。报告期，华富安鑫债券 A 份额净值增长率为 3.23%，同期业绩比较基准收益率为 1.95%。截止本期末，华富安鑫债券 C 份额净值为 1.0637 元，累计份额净值为 1.0957 元。报告期，华富安鑫债券 C 份额净值增长率为 3.16%，同期业绩比较基准收益率为 1.95%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

从 2023 年 2 月 3 日起至本报告期末（2025 年 6 月 30 日），本基金基金资产净值存在连续六十个工作日低于 5000 万元的情形，至本报告期末（2025 年 6 月 30 日）基金资产净值仍低于 5000 万元。本基金管理人会根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》，积极采取相关措施，并将严格按照有关法规的要求对本基金进行监控和操作。

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	6,676,208.78	17.46
	其中：股票	6,676,208.78	17.46
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	30,187,312.65	78.96

	其中：债券	30,187,312.65	78.96
	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	1,073,456.54	2.81
8	其他资产	293,345.51	0.77
9	合计	38,230,323.48	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	292,600.00	0.81
C	制造业	4,811,866.78	13.39
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
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	904,172.00	2.52
J	金融业	166,440.00	0.46
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	356,170.00	0.99
N	水利、环境和公共设施管理业	144,960.00	0.40
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	6,676,208.78	18.58

### 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	300750	宁德时代	1,800	453,996.00	1.26
2	688401	路维光电	12,000	416,400.00	1.16
3	002594	比亚迪	1,200	398,292.00	1.11
4	002422	科伦药业	11,000	395,120.00	1.10
5	600760	中航沈飞	6,500	381,030.00	1.06
6	002756	永兴材料	10,500	333,375.00	0.93
7	002517	恺英网络	17,200	332,132.00	0.92
8	002345	潮宏基	20,000	292,600.00	0.81
8	600489	中金黄金	20,000	292,600.00	0.81
9	688521	芯原股份	3,000	289,500.00	0.81
10	300454	深信服	3,000	282,540.00	0.79

### 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	8,631,644.51	24.02
2	央行票据	—	—
3	金融债券	—	—
	其中：政策性金融债	—	—
4	企业债券	2,069,054.79	5.76
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	—	—
7	可转债（可交换债）	19,486,613.35	54.22
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	30,187,312.65	83.99

### 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	102282	国债 2420	38,000	3,887,198.03	10.82
2	152320	19 西咸 02	20,000	2,069,054.79	5.76
3	019766	25 国债 01	18,000	1,807,933.32	5.03
4	113052	兴业转债	14,000	1,742,881.10	4.85
5	019630	20 国债 04	11,570	1,492,458.04	4.15

### 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，上海银行股份有限公司、兴业银行股份有限公司、重庆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	3,344.11
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	290,001.40
6	其他应收款	-
7	其他	-

8	合计	293,345.51
---	----	------------

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	113052	兴业转债	1,742,881.10	4.85
2	118034	晶能转债	1,275,198.62	3.55
3	113042	上银转债	1,139,033.90	3.17
4	113056	重银转债	1,137,352.00	3.16
5	132026	G 三峡 EB2	1,012,456.03	2.82
6	113053	隆 22 转债	842,838.74	2.35
7	127045	牧原转债	788,768.59	2.19
8	110073	国投转债	696,806.30	1.94
9	123182	广联转债	645,656.85	1.80
10	110094	众和转债	560,947.93	1.56
11	113563	柳药转债	547,788.36	1.52
12	127089	晶澳转债	525,425.48	1.46
13	113065	齐鲁转债	518,156.16	1.44
14	128138	侨银转债	515,473.42	1.43
15	110079	杭银转债	444,002.55	1.24
16	113066	平煤转债	383,902.85	1.07
17	113666	爱玛转债	371,761.64	1.03
18	127076	中宠转 2	367,995.92	1.02
19	113584	家悦转债	345,371.92	0.96
20	118038	金宏转债	307,456.16	0.86
21	113685	升 24 转债	299,051.77	0.83
22	123225	翔丰转债	268,078.63	0.75
23	110093	神马转债	248,555.23	0.69
24	123212	立中转债	246,843.01	0.69
25	123234	中能转债	245,714.19	0.68
26	123240	楚天转债	243,590.96	0.68
27	127075	百川转 2	237,637.81	0.66
28	111019	宏柏转债	231,951.27	0.65
29	118051	皓元转债	206,901.37	0.58
30	118041	星球转债	196,205.55	0.55
31	113062	常银转债	192,875.10	0.54
32	123176	精测转 2	192,163.68	0.53
33	128116	瑞达转债	183,778.15	0.51
34	127077	华宏转债	175,863.70	0.49
35	127027	能化转债	173,862.72	0.48
36	113690	豪 24 转债	170,492.02	0.47
37	127069	小熊转债	159,819.33	0.44
38	123251	华医转债	156,106.08	0.43

39	110085	通 22 转债	135,369.04	0.38
40	113686	泰瑞转债	132,139.34	0.37
41	123169	正海转债	130,799.32	0.36
42	111016	神通转债	126,898.96	0.35
43	123185	能辉转债	119,271.64	0.33
44	128081	海亮转债	116,653.15	0.32
45	110062	烽火转债	115,004.93	0.32
46	127096	泰坦转债	103,105.62	0.29
47	123241	欧通转债	91,472.74	0.25
48	123126	瑞丰转债	88,335.21	0.25
49	110074	精达转债	50,081.34	0.14

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	华富安鑫债券 A	华富安鑫债券 C
报告期期初基金份额总额	29,883,678.85	2,731,266.71
报告期期间基金总申购份额	3,387,182.64	7,466,405.99
减:报告期期间基金总赎回份额	1,867,505.51	7,857,512.72
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	31,403,355.98	2,340,159.98

§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	报告期内持有基金份额变化情况	报告期末持有基金情况
---	----------------	------------

资 者 类 别	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	1	20250401-20250630	9,059,158.37	279,038.47	0.00	9,338,196.84	27.67
个 人	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
无							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

为降低基金投资者负担，切实保障投资者利益，本报告期内本基金管理人主动承担了本基金部分基金费用，如审计费、银行间账户维护费等。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、华富安鑫债券型证券投资基金基金合同
- 2、华富安鑫债券型证券投资基金托管协议
- 3、华富安鑫债券型证券投资基金招募说明书
- 4、报告期内华富安鑫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 7 月 19 日