

# 华富恒利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：招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商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	华富恒利债券		
基金主代码	001086		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2015 年 8 月 31 日		
报告期末基金份额总额	770,626,072.13 份		
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，通过积极主动的投资管理，追求较高的当期收益和长期回报，力争实现基金资产的长期稳健增值。		
投资策略	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，属于证券投资基金中的较低风险品种，其预期风险与预期收益高于货币市场基金，低于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	招商银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	华富恒利债券 A	华富恒利债券 C	华富恒利债券 E
下属分级基金的交易代码	001086	001087	023991
报告期末下属分级基金的份额总额	1,254,454.39 份	619,019,114.60 份	150,352,503.14 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）		报告期（2025 年 4 月 16 日-2025 年 6 月 30 日）
	华富恒利债券 A	华富恒利债券 C	华富恒利债券 E
1. 本期已实现收益	-13,452.46	-3,306,006.70	474,154.98
2. 本期利润	10,093.36	947,939.51	1,447,661.11
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0097	0.0064	0.0209
4. 期末基金资产净值	1,410,479.20	666,150,714.11	169,073,430.83
5. 期末基金份额净值	1.1244	1.0761	1.1245

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、本基金于 2025 年 04 月 16 日起新增 E 类份额。本基金 E 类份额报告期间的起始日为 2025 年 04 月 16 日。

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

华富恒利债券 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	1.02%	0.35%	1.95%	0.11%	-0.93%	0.24%
过去六个月	4.17%	0.45%	1.14%	0.12%	3.03%	0.33%
过去一年	9.27%	0.78%	5.52%	0.12%	3.75%	0.66%
过去三年	-4.47%	0.58%	17.62%	0.09%	-22.09%	0.49%
过去五年	4.04%	0.50%	27.28%	0.08%	-23.24%	0.42%
自基金合同 生效起至今	16.84%	0.42%	56.71%	0.08%	-39.87%	0.34%

华富恒利债券 C

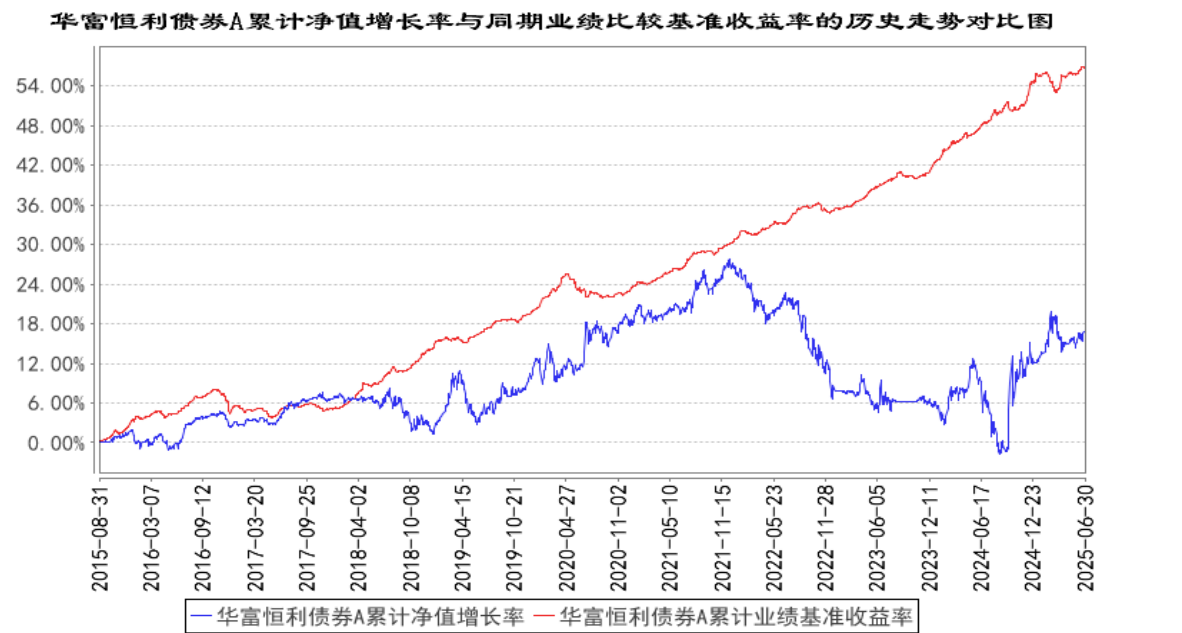
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.92%	0.35%	1.95%	0.11%	-1.03%	0.24%
过去六个月	3.93%	0.45%	1.14%	0.12%	2.79%	0.33%
过去一年	8.92%	0.78%	5.52%	0.12%	3.40%	0.66%
过去三年	-5.69%	0.58%	17.62%	0.09%	-23.31%	0.49%
过去五年	1.83%	0.51%	27.28%	0.08%	-25.45%	0.43%
自基金合同 生效起至今	9.67%	0.42%	56.71%	0.08%	-47.04%	0.34%

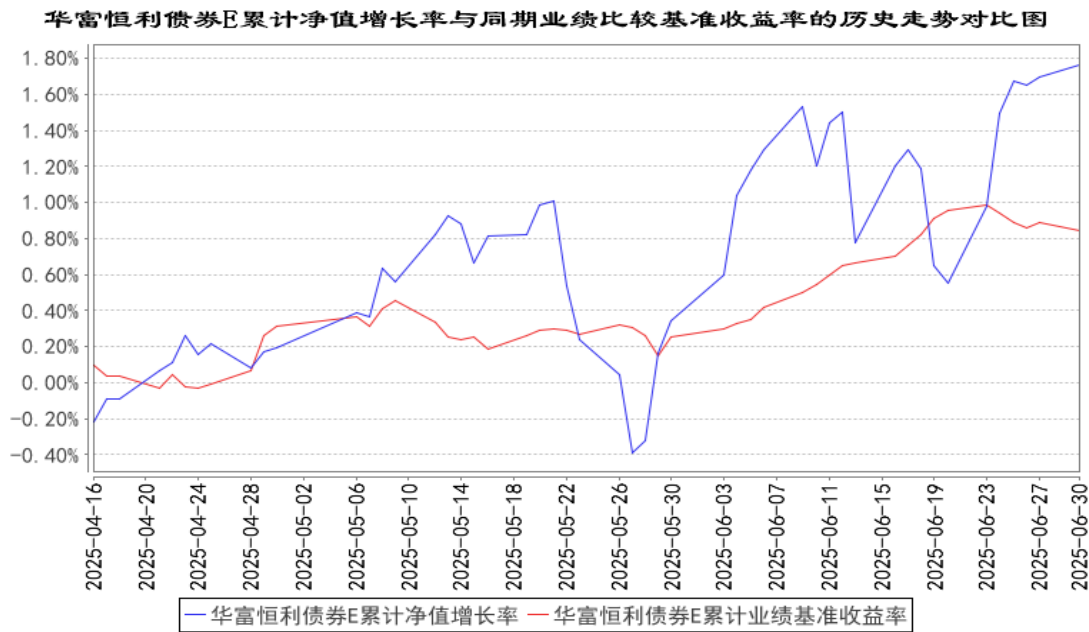
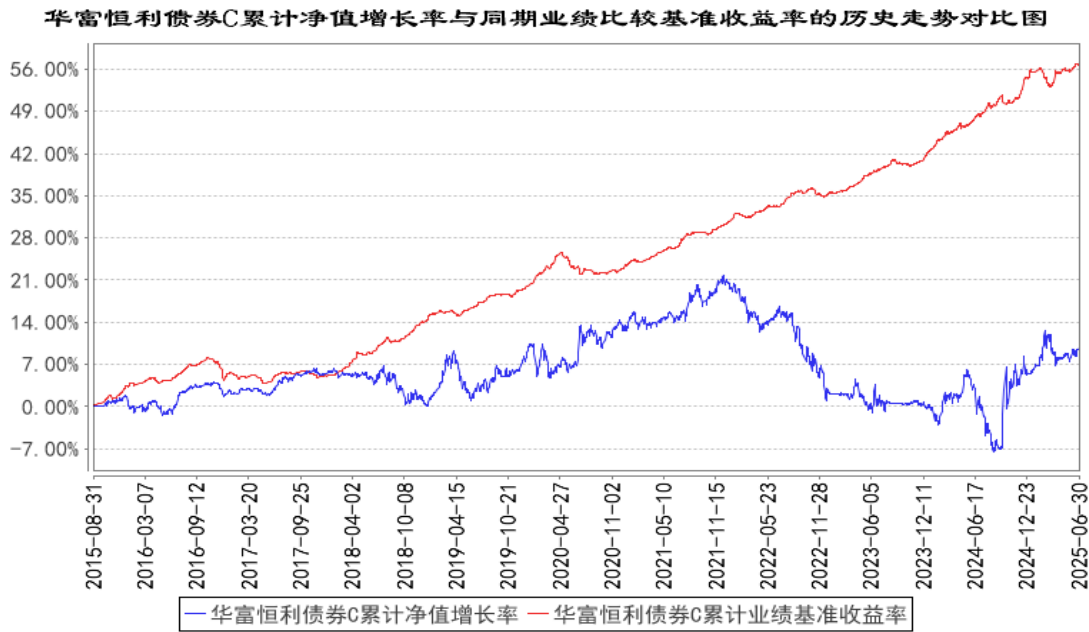
华富恒利债券 E

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	1.76%	0.25%	0.85%	0.06%	0.91%	0.19%

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、本基金建仓期为 2015 年 8 月 31 日到 2016 年 2 月 29 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《华富恒利债券型证券投资基金基金合同》的规定；

2、本基金于 2025 年 4 月 16 日起新增 E 类份额，本基金 E 类份额报告期间的起始日为 2025 年 4 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	说明
----	----	-------------	------	----

		任职日期	离任日期	年限	
张惠	本基金基金经理、固定收益部副总监	2015 年 8 月 31 日	-	十八年	合肥工业大学经济学硕士、硕士研究生学历。2007 年 6 月加入华富基金管理有限公司，曾任研究发展部助理行业研究员、行业研究员，固定收益部固收研究员、基金经理助理、总监助理，自 2015 年 8 月 31 日起任华富恒利债券型证券投资基金基金经理，自 2016 年 9 月 7 日起任华富益鑫灵活配置混合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 2019 年 4 月 2 日起任华富安福债券型证券投资基金基金经理，自 2019 年 4 月 15 日起任华富弘鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2021 年 8 月 16 日起任华富 63 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理，自 2023 年 9 月 12 日起任华富富鑫一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理，自 2024 年 8 月 16 日起任华富富瑞 3 个月定期开放债券型发起式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合规守信情况的说明

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

2025 年二季度，国内经济总体运行平稳。4 月 PMI 因关税摩擦出现走弱，随后在国内政策对冲下 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。分项来看，投资方面，二季度地产投资仍造成一定影响，制造业投资高位回落，基建投资依然是投资方面主要支撑力；出口方面，虽然关税扰动较大，但是在抢出口以及非美出口占比不断提升背景下，二季度出口增速依然保持韧性；消费方面：二季度受政策补贴相关领域拉动，消费整体向好，尤其 5 月社零总额同比 6.4%，创 2024 年以来的增速新高。国内政策方面，二季度财政、货币政策继续协同发力，持续加大对“两重”“两新”的支持。前 5 个月，政府债券净融资 6.3 万亿元，同比多融资 3.8 万亿元。5 月末，M2、社融余额同比增速分别维持在 7.9%、8.7% 的较高水平。总体来看，2025 年二季度在面临海外不确定扰动下，国内经济经受住了考验，保持了自身的韧性。

海外方面，回顾 2025 年二季度，美国超预期宣布“对等关税”政策，全球需求受到抑制，同时美元资产安全性受到质疑，美国出现罕见的“股债汇三杀”，美元指数一度跌破 97。二季度美国通胀预期持续高位，欧元区经济稍改善，国际资本多元化配置对欧元形成提振，欧元兑美元明显走升。日本经济整体适中，核心通胀走热，贸易冲突令日元避险属性增强，日元兑美元震荡走升。

2025 年二季度，债券市场在货币政策适度宽松、外部关税冲击与内部政策对冲的综合影响下，呈现出收益率中枢整体下行、波动率上升的特点。其中短端利率受降准降息影响，下行幅度略大，利率曲线整体陡峭化。10 年期国债收益率从 1.83% 下至 1.65% 附近窄幅震荡。在宽松的货币政策下，信用债市场整体呈现票息为王的行情特征，各等级信用债收益率和利差均震荡下行。二季度可转债资产在全球风险偏好波动、A 股风格轮动、转债评级调整扰动等多重不确定性因素影响下，受益于大金融和微盘股的强势表现，整体表现较好，中证转债指数二季度上涨 3.77%。

2025 年二季度，A 股市场在经济弱复苏、政策支持与外部不确定性交织的影响下，整体呈现

震荡上行格局，但结构性分化特征显著，以北证 50 和微盘股指数为代表的小市值成长风格受益于宽松的流动性整体涨幅明显，以沪深 300 指数为代表的受益于宏观基本面改善的权重指数小幅上涨，偏防御属性的中证红利指数进一步缩圈，仅有高股息低估值的银行板块表现较好，总体看出二季度 A 股市场结构性行情演绎较为充分。

回顾 2025 年二季度，本基金继续本着追求绝对收益的投资思路，在资产配置上延续了之前配置思路，一部分配置了短久期利率债平抑风险资产波动，同时根据资产间的赔率和胜率比较，进一步增配了可转债资产，特别是高 YTM 的转债配置价值凸显后我们增加了这类资产的配比，我们坚持以单券信用基本面研究为基础，股票期权价值研究为目标的投资方法，通过可转债组合获取债券票息之外的资本利得增厚，季度内随着可转债整体估值抬升，我们陆续兑现了部分转债标的收益。临近季末，为了降低组合波动以及达到收益目标，我们大幅降低了组合中风险资产仓位，转而进行短久期债券资产的配置。全季度来看，可转债资产整体对组合净值贡献了积极的正向贡献。

展望 2025 年三季度，虽然关税谈判积极推进，但是不确定性依然较高，同时海外经济面临下行风险，国内经济也面临一些来自地产和消费的压力。我们预计下半年国内宏观政策或将继续从扩张财政、拉动消费、稳定地产、大力化债等多方面合力并举，从而进一步拉动内需增长，对冲外部不确定性压力，以完成全年经济目标。

在资产配置上，对于债券来说，宽松的货币政策将继续支撑债券资产的胜率，但是由于当前债券市场对货币宽松的交易较为极致，在赔率不高的阶段，债券资产波动或将进一步放大，我们将尽量在波动中择机进行配置；对于权益来说，积极扩张的财政政策和非常规货币政策工具的应用都将一定程度提升市场的风险偏好，但是经济基本面的修复并非一蹴而就，面对不确定的内外环境，权益资产的波动或将有所放大，我们将进一步提升自上而下的宏观与自下而上的基本面研究相结合的投资能力，为投资者寻找具有稳定价值和持续回报能力的投资标的；对于可转债来说，债券的胜率依然提供了安全边际，权益的胜率改善仍有望带来资产弹性，我们认为可转债在 2025 年是值得重视和挖掘的资产。

债券市场方面，展望 2025 年三季度，面对积极灵活的货币政策以及不确定性依然较高的外部环境，虽然二季度债券收益率整体出现下行，但依然可以在把握票息资产价值的同时择机进行长端利率的配置。

权益市场方面，展望 2025 年三季度，随着关税谈判的推进，市场风险偏好逐步回升，在流动性宽松与信用改善的大背景下，风险资产胜率依然较高。在无风险利率绝对低位后，风险资产有望受益于资产适配难度增加后的增量资金涌入，海外经验表明，在利率进入“1”时代后，高



股息策略将长期有效，同时基于当下逆全球化趋势的演绎，我们偏中长期维度看好红利资产的投资价值。

可转债市场方面，展望 2025 年三季度，由于市场整体风险偏好上行，叠加转债供需缺口对估值的支撑，我们依然看好可转债资产的投资价值。但是随着转债估值的进一步抬升，将更加重视结构布局和节奏的把握。我们将继续重点关注双低和基本面盈利能力良好的转债，发掘潜在的优质品种，挖掘超跌和低估的品种，力争获取较好收益。

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，力争在波动市场环境中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，华富恒利债券 A 份额净值为 1.1244 元，累计份额净值为 1.1684 元。报告期，华富恒利债券 A 份额净值增长率为 1.02%，同期业绩比较基准收益率为 1.95%。截止本期末，华富恒利债券 C 份额净值为 1.0761 元，累计份额净值为 1.0971 元。报告期，华富恒利债券 C 份额净值增长率为 0.92%，同期业绩比较基准收益率为 1.95%。截止本期末，华富恒利债券 E 份额净值为 1.1245 元，累计份额净值为 1.1245 元。报告期，华富恒利债券 E 份额净值增长率为 1.76%，同期业绩比较基准收益率为 0.85%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	684,950,692.03	80.73
	其中：债券	684,950,692.03	80.73
	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	148,033,782.05	17.45
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-

	产		
7	银行存款和结算备付金合计	15,434,363.40	1.82
8	其他资产	35,087.49	0.00
9	合计	848,453,924.97	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：本基金本报告期末未持有股票。

### 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	9,721,975.23	1.16
2	央行票据	—	—
3	金融债券	40,175,958.91	4.80
	其中：政策性金融债	40,175,958.91	4.80
4	企业债券	—	—
5	企业短期融资券	364,590,367.12	43.58
6	中期票据	92,525,298.08	11.06
7	可转债（可交换债）	177,937,092.69	21.27
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	684,950,692.03	81.87

## 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	012483850	24 中交一公 SCP008	600,000	60,627,672.33	7.25
2	012580011	25 广州地铁 SCP001	600,000	60,482,051.51	7.23
3	012483308	24 济南城建 SCP007	500,000	50,740,926.03	6.06
4	102281484	22 杭州湾新 MTN002	300,000	30,876,361.64	3.69
5	102381612	23 华电股	300,000	30,866,280.00	3.69

		MTN007A			
--	--	---------	--	--	--

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，广州地铁集团有限公司、国家开发银行、中交一公局集团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	33,594.78
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	1,492.71
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	35,087.49

#### 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	113054	绿动转债	5,675,958.87	0.68
2	127040	国泰转债	5,654,573.13	0.68
3	128129	青农转债	5,587,958.84	0.67
4	113056	重银转债	5,557,028.83	0.66
5	127016	鲁泰转债	4,626,054.47	0.55
6	113666	爱玛转债	2,915,850.49	0.35
7	110089	兴发转债	2,900,055.25	0.35
8	127083	山路转债	2,889,762.87	0.35
9	123161	强联转债	2,888,866.00	0.35
10	118024	冠宇转债	2,887,168.32	0.35
11	128120	联诚转债	2,886,477.47	0.35
12	113058	友发转债	2,874,233.03	0.34
13	110059	浦发转债	2,872,786.23	0.34
14	127056	中特转债	2,868,442.14	0.34
15	113052	兴业转债	2,857,080.08	0.34
16	113042	上银转债	2,845,030.87	0.34
17	110095	双良转债	2,838,481.08	0.34
18	118035	国力转债	2,833,118.98	0.34
19	127026	超声转债	2,829,703.51	0.34
20	127098	欧晶转债	2,828,537.52	0.34
21	123172	漱玉转债	2,827,018.93	0.34
22	113030	东风转债	2,818,119.45	0.34
23	113692	保隆转债	2,814,404.32	0.34
24	113065	齐鲁转债	2,813,587.97	0.34
25	123210	信服转债	2,808,800.21	0.34
26	123237	佳禾转债	2,801,902.90	0.33
27	127038	国微转债	2,800,178.48	0.33
28	113643	风语转债	2,785,787.36	0.33
29	113039	嘉泽转债	2,783,129.37	0.33
30	123240	楚天转债	2,776,936.93	0.33
31	123165	回天转债	2,772,204.82	0.33

32	123130	设研转债	2,772,083.85	0.33
33	113639	华正转债	2,771,183.65	0.33
34	123233	凯盛转债	2,766,588.76	0.33
35	118000	嘉元转债	2,764,072.61	0.33
36	128142	新乳转债	2,756,954.60	0.33
37	113064	东材转债	2,755,349.73	0.33
38	128141	旺能转债	2,754,557.19	0.33
39	127064	杭氧转债	2,739,517.80	0.33
40	113640	苏利转债	2,734,803.39	0.33
41	123166	蒙泰转债	2,734,162.51	0.33
42	123247	万凯转债	2,725,728.16	0.33
43	113037	紫银转债	2,723,174.62	0.33
44	128108	蓝帆转债	2,713,029.85	0.32
45	110077	洪城转债	1,966,325.75	0.24
46	127082	亚科转债	1,956,542.86	0.23
47	123216	科顺转债	1,956,278.71	0.23
48	110090	爱迪转债	1,954,924.80	0.23
49	118042	奥维转债	1,949,710.66	0.23
50	110086	精工转债	1,949,378.41	0.23
51	110094	众和转债	1,942,126.39	0.23
52	113673	岱美转债	1,941,177.02	0.23
53	113066	平煤转债	1,934,870.36	0.23
54	113605	大参转债	1,934,669.28	0.23
55	113655	欧 22 转债	1,934,124.04	0.23
56	113659	莱克转债	1,932,422.84	0.23
57	128135	洽洽转债	1,913,838.47	0.23
58	113631	皖天转债	1,911,195.89	0.23
59	110096	豫光转债	992,500.41	0.12
60	118014	高测转债	989,843.12	0.12
61	127041	弘亚转债	976,608.49	0.12
62	113676	荣 23 转债	975,766.45	0.12
63	127078	优彩转债	970,790.82	0.12
64	111014	李子转债	967,910.64	0.12
65	111017	蓝天转债	967,050.03	0.12
66	113670	金 23 转债	966,623.72	0.12
67	113674	华设转债	965,123.01	0.12
68	128133	奇正转债	964,844.23	0.12
69	123192	科思转债	959,874.89	0.11
70	128121	宏川转债	958,873.14	0.11
71	113563	柳药转债	958,629.62	0.11
72	118034	晶能转债	384,633.08	0.05
73	123215	铭利转债	383,823.18	0.05

74	118022	锂科转债	372,873.84	0.04
75	123168	惠云转债	372,273.82	0.04
76	127049	希望转 2	1,019.28	0.00

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	华富恒利债券 A	华富恒利债券 C	华富恒利债券 E
报告期期初基金份额总额	1,013,668.75	249,586,796.15	—
报告期期间基金总申购份额	675,964.25	566,004,395.47	150,353,434.26
减:报告期期间基金总赎回份额	435,178.61	196,572,077.02	931.12
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	1,254,454.39	619,019,114.60	150,352,503.14

§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	1	20250625- 20250630	0.00	181,682,660.95	0.00	181,682,660.95	23.58
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

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、华富恒利债券型证券投资基金基金合同
- 2、华富恒利债券型证券投资基金托管协议
- 3、华富恒利债券型证券投资基金招募说明书
- 4、报告期内华富恒利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