

华夏鼎沛债券型证券投资基金

2025 年第 4 季度报告

2025 年 12 月 31 日

基金管理人：华夏基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二六年一月二十二日

## §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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 1 月 20 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	华夏鼎沛债券	
基金主代码	005886	
交易代码	005886	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2018年6月26日	
报告期末基金份额总额	112,469,016.91份	
投资目标	在严格控制风险的前提下，追求持续、稳定的收益。	
投资策略	主要投资策略包括资产配置策略、债券类属配置策略、久期管理策略、收益率曲线策略、信用债券投资策略、中小企业私募债券投资策略、股票投资策略、国债期货投资策略、权证投资策略、资产支持证券投资策略等。	
业绩比较基准	中债综合指数收益率×80% + 沪深300指数收益率×10% + 经汇率调整的恒生指数收益率×10%。	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。	
基金管理人	华夏基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华夏鼎沛债券 A	华夏鼎沛债券 C

下属分级基金的交易代码	005886	005887
报告期末下属分级基金的份额总额	34,930,871.32 份	77,538,145.59 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10月1日-2025年12月31日)	
	华夏鼎沛债券 A	华夏鼎沛债券 C
1.本期已实现收益	-42,747.27	-199,715.49
2.本期利润	-189,923.15	-525,658.07
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0053	-0.0065
4.期末基金资产净值	42,885,380.52	92,590,201.76
5.期末基金份额净值	1.2277	1.1941

注：①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。

②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。

### 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

华夏鼎沛债券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	-0.44%	0.07%	-0.51%	0.19%	0.07%	-0.12%
过去六个月	6.02%	0.48%	1.09%	0.17%	4.93%	0.31%
过去一年	10.68%	0.50%	2.94%	0.21%	7.74%	0.29%
过去三年	12.79%	0.41%	10.24%	0.21%	2.55%	0.20%
过去五年	-7.55%	0.49%	7.36%	0.23%	-14.91%	0.26%
自基金合同生效起至今	32.40%	0.56%	15.83%	0.23%	16.57%	0.33%

华夏鼎沛债券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	-0.54%	0.07%	-0.51%	0.19%	-0.03%	-0.12%
过去六个月	5.80%	0.48%	1.09%	0.17%	4.71%	0.31%
过去一年	10.25%	0.50%	2.94%	0.21%	7.31%	0.29%
过去三年	11.45%	0.41%	10.24%	0.21%	1.21%	0.20%
过去五年	-9.37%	0.49%	7.36%	0.23%	-16.73%	0.26%
自基金合同生效起至今	28.48%	0.56%	15.83%	0.23%	12.65%	0.33%

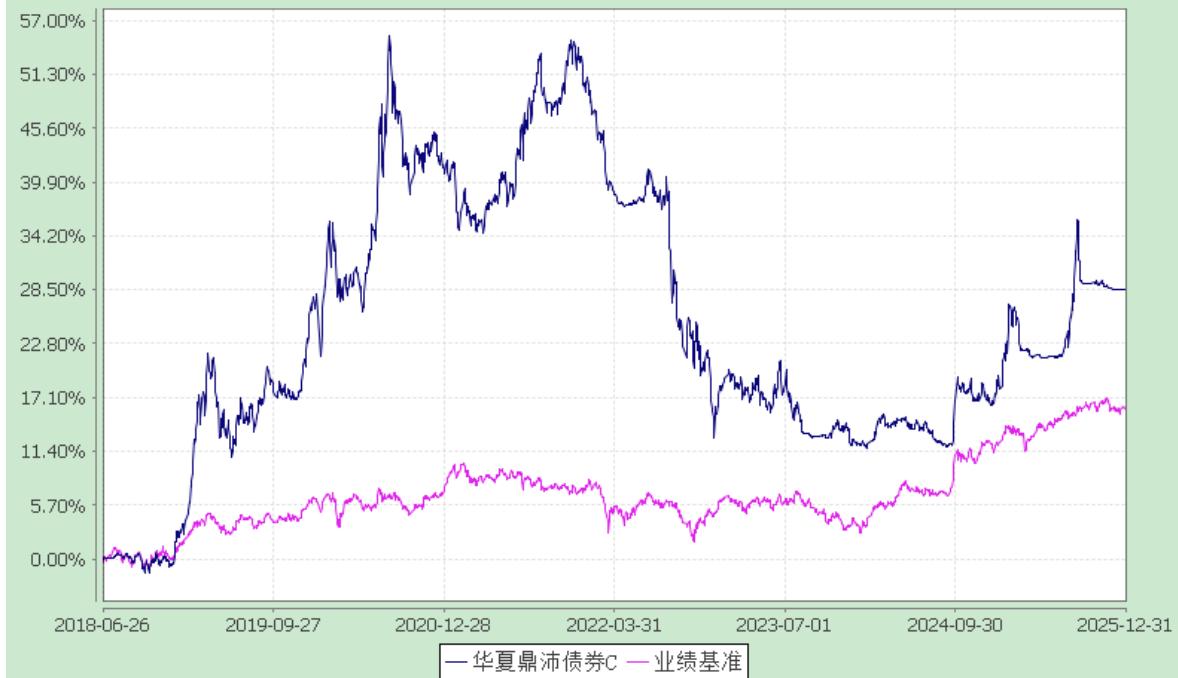
#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

华夏鼎沛债券型证券投资基金  
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图  
(2018年6月26日至2025年12月31日)

华夏鼎沛债券 A:



华夏鼎沛债券 C:



## §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		

					硕士。曾任诺德基金管理有限公司研究员，上海元普投资管理有限公司固定收益投资总监，西部利得基金管理有限公司基金经理等。2021年10月加入华夏基金管理有限公司。华夏新锦汇灵活配置混合型证券投资基金基金经理（2022年2月9日至2023年4月6日期间）、华夏鼎源债券型证券投资基金基金经理（2022年2月9日至2023年4月26日期间）、华夏新锦顺灵活配置混合型证券投资基金基金经理(2022年2月9日至2023年4月26日期间)、华夏鼎润债券型证券投资基金基金经理（2022年2月9日至2023年9月5日期间）、华夏新活力灵活配置混合型证券投资基金基金经理（2022年2月9日至2024年12月5日期间）
韩丽楠	本基金的基金经理	2022-02-09	-	15 年	

					等。
--	--	--	--	--	----

注：①上述“任职日期”和“离任日期”为根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。首任基金经理的，其“任职日期”为基金合同生效日。

②证券从业的含义遵从行业协会《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

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》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《基金管理公司开展投资、研究活动防控内幕交易指导意见》等法律法规和基金合同，本着诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在严格控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，没有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

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格执行公平交易。报告期内，本公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《华夏基金管理有限公司公平交易制度》的规定。

##### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

报告期内，本基金管理人旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，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% 的交易共有 38 次，均为指数量化投资组合因投资策略需要发生的反向交易。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

##### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

美国在四季度遭遇了史上最长的政府停摆。在联邦政府停摆期间，关键经济数据发布中断，美联储面临信息缺失困境，政策制定者被迫采取更为审慎的政策立场。尽管贸易关税压力持续，美国经济仍表现出较强韧性，主要受居民消费支出稳健及人工智能领域投资显著增长的共同驱动。但经济结构分化较为突出：传统行业投资持续低迷，其中建筑投资已连续六个季度呈现环比负增长，房地产投资亦连续三个季度收缩。市场层面，对人工智能产业盈利能力的担忧引发科技板块波动性显著上升，但美联储在 2026 年将进一步降息的预期支撑了

人们对美国企业盈利前景的乐观情绪。经济的韧性、通胀的降温以及更宽松的货币环境，共同构成对风险资产的支撑，推动美股主要宽基指数创下历史新高。

中美两国元首在韩国会晤，特朗普计划 2026 年 4 月访华，两国在稀土出口限制、购买大豆以及削减芬太尼关税等方面取得进展。未来中美经贸关系可能进入总量层面的缓和阶段，但科技安全领域的竞争博弈将长期持续。四中全会召开，十五五规划聚焦于科技创新、扩大内需、反内卷、要素市场化配置改革、绿色低碳、民生领域等方向，资本市场枢纽功能的重要性更为突出。中央经济工作会议将“坚持内需主导、建设强大国内市场”放在 2026 年重点任务之首，后续围绕提振国内消费的相关刺激政策有望持续加码，为消费市场注入更强劲的增长动力。中国股市整体趋势已明显转暖，市场信心持续回升，沪指突破 4000 点，创下十年新高。

四季度债券市场收益率呈现震荡上行态势，延续了“股强债弱”的市场格局。临近年末，债市配置需求有所减弱，交易盘倾向于获利了结，加之市场对 2026 年宏观经济走势、政策导向及超长期债券供需关系的担忧情绪升温，超长期限债券利率高位震荡。

报告期内，本基金以追求绝对收益为核心目标，通过强化净值波动管理，动态优化权益仓位配置。债券投资方面，组合以稳健票息收益为策略主线，在严格把控信用风险的基础上，平衡组合流动性需求与收益目标。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2025 年 12 月 31 日，华夏鼎沛债券 A 基金份额净值为 1.2277 元，本报告期份额净值增长率为 -0.44%；华夏鼎沛债券 C 基金份额净值为 1.1941 元，本报告期份额净值增长率为 -0.54%，同期业绩比较基准增长率为 -0.51%。

#### 4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者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	6,203,060.35	4.44
	其中：股票	6,203,060.35	4.44
2	基金投资	-	-

3	固定收益投资	127,421,822.94	91.16
	其中：债券	127,421,822.94	91.16
	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	4,827,563.05	3.45
8	其他资产	1,325,624.39	0.95
9	合计	139,778,070.73	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通机制投资香港股票的公允价值为 1,619,437.35 元，占基金资产净值比例为 1.20%。

## 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	-	-
C	制造业	3,772,643.00	2.78
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	-	-
J	金融业	810,980.00	0.60
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	-	-

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		-
S	综合		-
	合计	4,583,623.00	3.38

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值(人民币)	占基金资产净值比例 (%)
信息技术	863,397.04	0.64
必需消费品	455,448.69	0.34
通讯服务	171,611.80	0.13
非必需消费品	128,979.82	0.10
保健	-	-
材料	-	-
房地产	-	-
工业	-	-
公用事业	-	-
金融	-	-
能源	-	-
合计	1,619,437.35	1.20

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

### 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	300445	康斯特	26,000	677,560.00	0.50
2	002006	精工科技	23,000	532,680.00	0.39
3	688608	恒玄科技	1,600	363,104.00	0.27
4	01347	华虹半导体	5,000	335,546.23	0.25
5	02517	锅圈	100,000	323,352.76	0.24
6	00981	中芯国际	5,000	322,675.35	0.24
7	300033	同花顺	1,000	322,180.00	0.24
8	002049	紫光国微	3,900	307,359.00	0.23
9	601229	上海银行	30,000	303,000.00	0.22
10	688698	伟创电气	3,000	296,640.00	0.22

注：所用证券代码采用当地市场代码。

#### 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	79,254,524.03	58.50
2	央行票据	-	-
3	金融债券	3,943,657.56	2.91
	其中：政策性金融债	3,943,657.56	2.91
4	企业债券	35,423,550.47	26.15
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	8,800,090.88	6.50
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	127,421,822.94	94.06

#### 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	019773	25 国债 08	460,000	46,464,436.17	34.30
2	019785	25 国债 13	200,000	20,120,602.74	14.85
3	185858	国新 YK01	100,000	10,400,397.26	7.68
4	115172	23 保置 04	85,000	8,944,219.32	6.60
5	019792	25 国债 19	85,000	8,527,616.85	6.29

#### 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

### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末无股指期货投资。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末无股指期货投资。

## 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

本基金本报告期末无国债期货投资。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末无国债期货投资。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末无国债期货投资。

## 5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体中，国家开发银行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。

5.11.2 基金投资的前十名股票未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	23,937.91
2	应收证券清算款	1,286,640.80
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	15,045.68
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,325,624.39

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

#### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002049	紫光国微	307,359.00	0.23	重大事项

#### 5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，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	华夏鼎沛债券A	华夏鼎沛债券C
报告期期初基金份额总额	37,477,987.07	84,670,379.03
报告期期间基金总申购份额	2,116,511.43	1,703,368.95
减：报告期期间基金总赎回份额	4,663,627.18	8,835,602.39
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	34,930,871.32	77,538,145.59

### §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

本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

#### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

### §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

本基金本报告期内未出现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

##### 1、报告期内披露的主要事项

2025 年 10 月 1 日发布华夏基金管理有限公司公告。

## 2、其他相关信息

华夏基金管理有限公司成立于 1998 年 4 月 9 日，是经中国证监会批准成立的首批全国性基金管理公司之一。公司总部设在北京，在北京、上海、深圳、成都、南京、杭州、广州、青岛、武汉及沈阳设有分公司，在香港、深圳、上海、北京设有子公司。公司是首批全国社保基金管理人、首批企业年金基金管理人、境内首批 QDII 基金管理人、境内首只 ETF 基金管理人、境内首只沪港通 ETF 基金管理人、首批内地与香港基金互认基金管理人、首批基本养老保险基金投资管理人资格、首家加入联合国责任投资原则组织的公募基金公司、首批公募 FOF 基金管理人、首批公募养老目标基金管理人、首批个人养老金基金管理人、境内首批中日互通 ETF 基金管理人、首批商品期货 ETF 基金管理人、首批纳入互联互通 ETF 基金管理人、首批北交所主题基金管理人以及特定客户资产管理人、保险资金投资管理人、公募 REITs 管理人、首批浮动管理费基金管理人，境内首家承诺“碳中和”具体目标和路径的公募基金公司，香港子公司是首批 RQFII 基金管理人。华夏基金是业务领域最广泛的基金管理公司之一。

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予基金注册的文件；
- 2、基金合同；
- 3、托管协议；
- 4、法律意见书；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照。

### 9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

### 9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人和/或基金托管人的住所免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

二〇二六年一月二十二日