

# 华富恒利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：2026年1月22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 2026 年 1 月 21 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 01 日起至 2025 年 12 月 31 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	34,541,842.94 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	992,642.93 份	10,905,800.01 份	22,643,400.00 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	-1,331.74	-19,730.60	85,546.38
2.本期利润	-5,880.98	-131,153.10	-515,973.88
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0061	-0.0084	-0.0113
4.期末基金资产净值	1,185,419.16	12,435,575.55	27,041,712.56
5.期末基金份额净值	1.1942	1.1403	1.1942

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	-0.56%	0.49%	0.57%	0.07%	-1.13%	0.42%
过去六个月	6.21%	0.64%	-0.56%	0.08%	6.77%	0.56%
过去一年	10.64%	0.56%	0.57%	0.10%	10.07%	0.46%
过去三年	14.83%	0.60%	15.17%	0.09%	-0.34%	0.51%
过去五年	4.12%	0.53%	25.92%	0.08%	-21.80%	0.45%
自基金合同 生效起至今	24.09%	0.43%	55.83%	0.08%	-31.74%	0.35%

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	-0.65%	0.49%	0.57%	0.07%	-1.22%	0.42%
过去六个月	5.97%	0.64%	-0.56%	0.08%	6.53%	0.56%

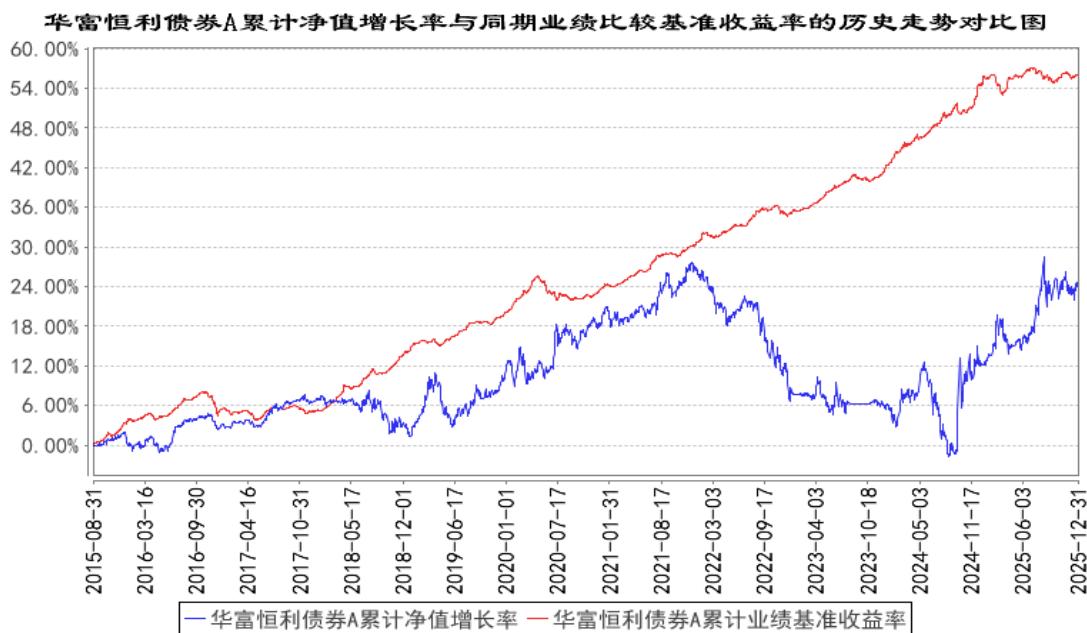
过去一年	10.13%	0.56%	0.57%	0.10%	9.56%	0.46%
过去三年	13.35%	0.60%	15.17%	0.09%	-1.82%	0.51%
过去五年	1.90%	0.53%	25.92%	0.08%	-24.02%	0.45%
自基金合同 生效起至今	16.21%	0.43%	55.83%	0.08%	-39.62%	0.35%

## 华富恒利债券 E

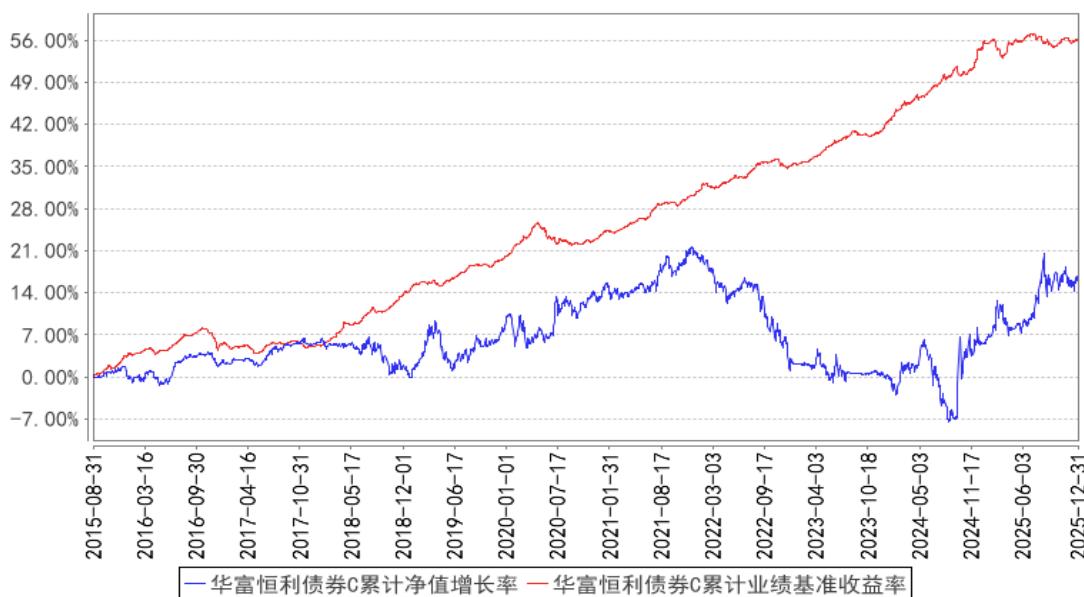
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.57%	0.49%	0.57%	0.07%	-1.14%	0.42%
过去六个月	6.20%	0.65%	-0.56%	0.08%	6.76%	0.57%
自基金合同 生效起至今	8.07%	0.56%	0.28%	0.08%	7.79%	0.48%

注：本基金业绩比较基准收益率=中证全债指数收益率。

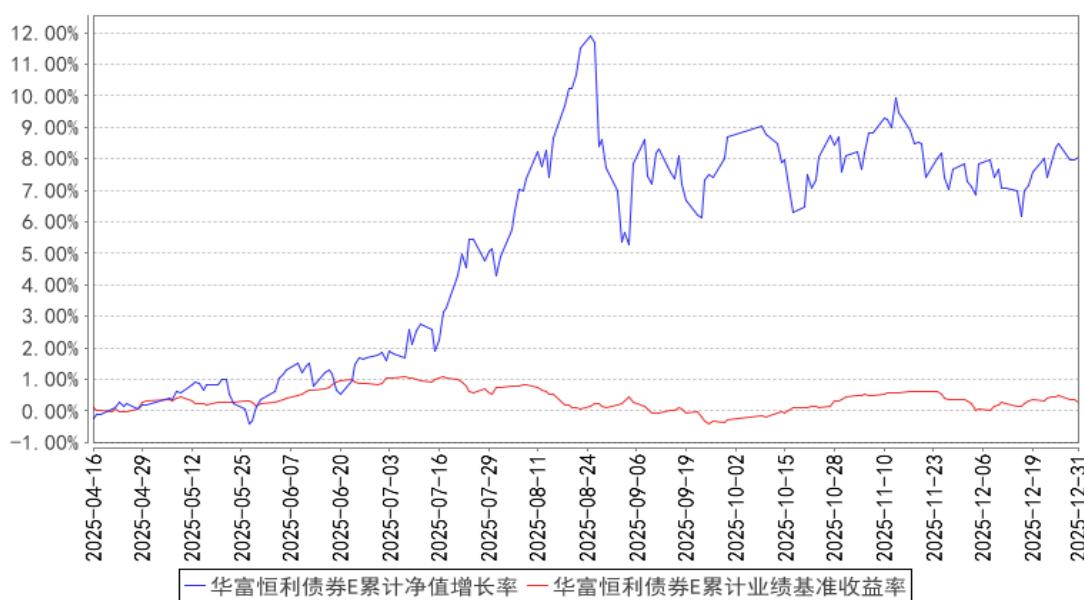
### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



华富恒利债券C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



华富恒利债券E累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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	-	十九年	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

2025 年第四季度，国内经济在政策持续发力下，消费与工业生产呈现边际回暖，CPI 与 PPI 剪刀差收窄，通胀预期趋于稳定。但固定资产投资仍待改善，结构性矛盾依然存在。新质生产力相关行业（人工智能、新能源、高端制造等）成为增长新引擎，而传统重工业与房地产仍面临调整压力。

2025 年四季度，债券市场呈现“利率债承压、信用债修复、转债强势”的结构性分化格局。在经济数据超预期、央行货币政策边际收敛、机构配置行为调整的共同作用下，收益率曲线整体上行，信用利差先收窄后震荡，具备权益期权价值的可转债成为市场一大亮点。

2025 年四季度，A 股市场呈现“先抑后扬、结构分化”的特征，主要宽基指数 12 月单月显著反弹，全季度万得全 A 微涨 0.97%；在行业层面全球商品周期引领和国内反内卷政策推动下，顺周期板块领涨，而三季度表现较好的科技成长板块维持震荡调整格局；市场交易活跃度继续维持高位，A 股市场维持全年慢牛行情。2025 年四季度，国内经济总体延续平稳态势。出口凭借产业链一体化优势和出口区域多元化，展现出超预期韧性；消费市场总体平稳，服务消费和新型消费成为亮点；新能源、高端装备、智能制造等新质生产力方向制造业持续快速发展，带动工业生产保持较高增速。

回顾 2025 年四季度，本基金继续以追求绝对收益为目标，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，保持了高仓位的可转债资产，我们持续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。

#### 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 1.1942 元，累计份额净值为 1.2382 元。报告期，华富恒利债券 A 份额净值增长率为 -0.56%，同期业绩比较基准收益率为 0.57%。截止本期末，华富恒利债券 C 份额净值为 1.1403 元，累计份额净值为 1.1613 元。报告期，华富恒利债券 C 份额净值增长率为 -0.65%，同期业绩比较基准收益率为 0.57%。截止本期末，华富恒利债券 E 份额净值为 1.1942 元，累计份额净值为 1.1942 元。报告期，华富恒利债券 E 份额净值增长率为 -0.57%，同期

业绩比较基准收益率为 0.57%。

#### 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	39,933,161.43	95.38
	其中：债券	39,933,161.43	95.38
	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	1,905,098.46	4.55
8	其他资产	31,009.70	0.07
9	合计	41,869,269.59	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：无。

##### 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：无。

#### 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：无。

#### 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	2,324,280.44	5.72
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）	37,608,880.99	92.49
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	39,933,161.43	98.21

### 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	113042	上银转债	14,140	1,796,570.29	4.42
2	019773	25 国债 08	13,000	1,313,125.37	3.23
3	113056	重银转债	9,250	1,170,755.77	2.88
4	110085	通 22 转债	8,770	1,049,790.62	2.58
5	019766	25 国债 01	10,000	1,011,155.07	2.49

### 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：无。

### 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：无。

### 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：无。

### 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：无。

#### 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、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	30,368.10
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	641.60
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	31,009.70

### 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	113042	上银转债	1,796,570.29	4.42
2	113056	重银转债	1,170,755.77	2.88
3	110085	通 22 转债	1,049,790.62	2.58
4	127045	牧原转债	930,402.10	2.29
5	118034	晶能转债	844,917.27	2.08
6	118031	天 23 转债	815,209.31	2.00
7	127089	晶澳转债	813,554.74	2.00
8	110081	闻泰转债	733,367.77	1.80
9	123107	温氏转债	714,849.59	1.76
10	127049	希望转 2	692,310.21	1.70
11	110073	国投转债	656,111.09	1.61
12	113053	隆 22 转债	655,933.93	1.61
13	113062	常银转债	556,055.70	1.37

14	110075	南航转债	551, 543. 09	1. 36
15	127030	盛虹转债	430, 130. 34	1. 06
16	127056	中特转债	420, 748. 91	1. 03
17	127083	山路转债	416, 303. 36	1. 02
18	113052	兴业转债	393, 596. 77	0. 97
19	128129	青农转债	387, 021. 67	0. 95
20	127040	国泰转债	376, 208. 16	0. 93
21	113043	财通转债	362, 071. 48	0. 89
22	113037	紫银转债	353, 290. 90	0. 87
23	113059	福莱转债	345, 671. 45	0. 85
24	127070	大中转债	338, 458. 44	0. 83
25	127084	柳工转 2	315, 574. 87	0. 78
26	111010	立昂转债	306, 717. 58	0. 75
27	118024	冠宇转债	291, 439. 34	0. 72
28	113049	长汽转债	286, 709. 93	0. 71
29	128136	立讯转债	282, 464. 05	0. 69
30	113661	福 22 转债	279, 782. 74	0. 69
31	110089	兴发转债	276, 244. 90	0. 68
32	118022	锂科转债	274, 442. 66	0. 67
33	113067	燃 23 转债	268, 428. 13	0. 66
34	110087	天业转债	266, 891. 59	0. 66
35	127067	恒逸转 2	261, 698. 36	0. 64
36	113051	节能转债	258, 758. 89	0. 64
37	113623	凤 21 转债	244, 357. 86	0. 60
38	123247	万凯转债	243, 531. 75	0. 60
39	118030	睿创转债	242, 572. 32	0. 60
40	127061	美锦转债	238, 804. 64	0. 59
41	110095	双良转债	232, 359. 90	0. 57
42	113615	金诚转债	226, 538. 84	0. 56
43	113616	韦尔转债	216, 120. 68	0. 53
44	127085	韵达转债	208, 597. 36	0. 51
45	113632	鹤 21 转债	204, 050. 50	0. 50
46	113058	友发转债	203, 205. 95	0. 50
47	113054	绿动转债	201, 345. 21	0. 50
48	127050	麒麟转债	196, 455. 12	0. 48
49	113048	晶科转债	195, 304. 18	0. 48
50	123216	科顺转债	192, 482. 70	0. 47
51	123119	康泰转 2	185, 774. 99	0. 46
52	113655	欧 22 转债	184, 386. 81	0. 45
53	110086	精工转债	178, 898. 80	0. 44
54	113666	爱玛转债	178, 455. 18	0. 44
55	127103	东南转债	169, 662. 21	0. 42

56	118013	道通转债	169,265.97	0.42
57	127022	恒逸转债	167,305.64	0.41
58	127027	能化转债	163,377.27	0.40
59	113682	益丰转债	158,498.61	0.39
60	127066	科利转债	157,833.27	0.39
61	110090	爱迪转债	157,008.42	0.39
62	110076	华海转债	156,054.38	0.38
63	118049	汇成转债	155,533.69	0.38
64	127037	银轮转债	150,371.30	0.37
65	113066	平煤转债	144,019.46	0.35
66	113046	金田转债	139,239.92	0.34
67	127025	冀东转债	134,149.93	0.33
68	123176	精测转 2	133,200.88	0.33
69	113652	伟 22 转债	132,285.89	0.33
70	118025	奕瑞转债	132,013.38	0.32
71	128134	鸿路转债	131,631.69	0.32
72	113692	保隆转债	129,791.95	0.32
73	113677	华懋转债	127,616.76	0.31
74	123210	信服转债	127,561.26	0.31
75	127024	盈峰转债	126,529.57	0.31
76	113605	大参转债	126,342.15	0.31
77	113647	禾丰转债	124,805.27	0.31
78	118051	皓元转债	122,275.49	0.30
79	111018	华康转债	121,619.34	0.30
80	128108	蓝帆转债	116,538.02	0.29
81	127082	亚科转债	115,232.80	0.28
82	118050	航宇转债	113,696.04	0.28
83	127064	杭氧转债	112,782.23	0.28
84	127016	鲁泰转债	112,120.52	0.28
85	113687	振华转债	112,013.63	0.28
86	128135	洽洽转债	111,484.80	0.27
87	113659	莱克转债	110,728.57	0.27
88	123178	花园转债	109,997.78	0.27
89	128141	旺能转债	109,347.63	0.27
90	127039	北港转债	106,878.93	0.26
91	113033	利群转债	102,935.09	0.25
92	110097	天润转债	102,553.93	0.25
93	123241	欧通转债	99,920.62	0.25
94	118042	奥维转债	98,957.37	0.24
95	110094	众和转债	98,574.72	0.24
96	123150	九强转债	97,918.58	0.24
97	127092	运机转债	97,433.68	0.24

98	118000	嘉元转债	97,411.02	0.24
99	113644	艾迪转债	97,256.22	0.24
100	110077	洪城转债	97,118.03	0.24
101	118038	金宏转债	95,506.75	0.23
102	113673	岱美转债	93,338.30	0.23
103	111000	起帆转债	92,572.57	0.23
104	113640	苏利转债	91,829.37	0.23
105	127031	洋丰转债	91,613.11	0.23
106	123113	仙乐转债	90,220.73	0.22
107	113633	科沃转债	89,719.68	0.22
108	113636	甬金转债	89,267.40	0.22
109	127075	百川转 2	88,551.36	0.22
110	123188	水羊转债	87,887.84	0.22
111	127102	浙建转债	87,329.44	0.21
112	123104	卫宁转债	86,041.66	0.21
113	123114	三角转债	84,444.59	0.21
114	123117	健帆转债	84,246.81	0.21
115	127076	中宠转 2	82,955.32	0.20
116	123179	立高转债	81,889.70	0.20
117	123215	铭利转债	81,524.39	0.20
118	110084	贵燃转债	81,340.82	0.20
119	127017	万青转债	81,251.07	0.20
120	128119	龙大转债	79,830.78	0.20
121	113658	密卫转债	79,525.07	0.20
122	113648	巨星转债	78,665.73	0.19
123	113679	芯能转债	77,188.05	0.19
124	123194	百洋转债	76,696.61	0.19
125	123121	帝尔转债	75,908.33	0.19
126	118048	利扬转债	75,783.76	0.19
127	111021	奥锐转债	75,252.46	0.19
128	123236	家联转债	75,103.89	0.18
129	123165	回天转债	75,064.19	0.18
130	113667	春 23 转债	74,394.73	0.18
131	113688	国检转债	74,291.88	0.18
132	113656	嘉诚转债	73,657.41	0.18
133	113653	永 22 转债	72,902.01	0.18
134	118005	天奈转债	72,897.17	0.18
135	127105	龙星转债	72,436.55	0.18
136	123172	漱玉转债	72,102.74	0.18
137	127068	顺博转债	70,515.22	0.17
138	118003	华兴转债	69,991.69	0.17
139	111019	宏柏转债	69,934.80	0.17

140	123133	佩蒂转债	69,900.39	0.17
141	123049	维尔转债	69,775.62	0.17
142	113634	珀莱转债	68,112.73	0.17
143	113627	太平转债	67,961.49	0.17
144	110074	精达转债	67,311.32	0.17
145	113670	金 23 转债	66,931.74	0.16
146	128142	新乳转债	66,810.70	0.16
147	127095	广泰转债	66,674.91	0.16
148	123192	科思转债	66,298.15	0.16
149	123182	广联转债	65,031.17	0.16
150	111017	蓝天转债	64,869.28	0.16
151	127026	超声转债	64,528.90	0.16
152	111004	明新转债	63,990.82	0.16
153	127104	姚记转债	63,337.55	0.16
154	123071	天能转债	62,384.95	0.15
155	113654	永 02 转债	62,126.33	0.15
156	118008	海优转债	62,006.66	0.15
157	118032	建龙转债	61,120.32	0.15
158	127042	嘉美转债	60,950.47	0.15
159	111016	神通转债	60,803.22	0.15
160	113639	华正转债	60,292.47	0.15
161	111015	东亚转债	60,281.69	0.15
162	111009	盛泰转债	60,055.41	0.15
163	111002	特纸转债	59,888.11	0.15
164	123151	康医转债	59,112.96	0.15
165	123235	亿田转债	58,863.46	0.14
166	118033	华特转债	58,275.95	0.14
167	118041	星球转债	58,246.12	0.14
168	113676	荣 23 转债	57,391.17	0.14
169	118043	福立转债	57,363.26	0.14
170	128137	洁美转债	56,809.13	0.14
171	113681	镇洋转债	56,159.86	0.14
172	123193	海能转债	54,685.87	0.13
173	123076	强力转债	54,476.08	0.13
174	113584	家悦转债	54,248.05	0.13
175	111001	山坡转债	54,112.51	0.13
176	127041	弘亚转债	53,306.22	0.13
177	123131	奥飞转债	53,239.76	0.13
178	127071	天箭转债	53,114.81	0.13
179	111014	李子转债	53,103.88	0.13
180	128121	宏川转债	53,098.40	0.13
181	127088	赫达转债	52,635.56	0.13

182	113638	台 21 转债	52,477.99	0.13
183	123195	蓝晓转 02	52,260.44	0.13
184	123085	万顺转 2	51,034.78	0.13
185	113625	江山转债	51,023.60	0.13
186	123144	裕兴转债	50,742.11	0.12
187	123064	万孚转债	50,337.67	0.12
188	113678	中贝转债	50,192.21	0.12
189	123091	长海转债	49,724.79	0.12
190	123124	晶瑞转 2	49,177.60	0.12
191	123122	富瀚转债	49,010.89	0.12
192	123213	天源转债	48,299.70	0.12
193	123239	锋工转债	47,970.71	0.12
194	127054	双箭转债	47,528.43	0.12
195	123237	佳禾转债	47,131.58	0.12
196	127072	博实转债	46,528.66	0.11
197	113649	丰山转债	45,819.87	0.11
198	118035	国力转债	45,779.23	0.11
199	113643	风语转债	45,718.96	0.11
200	127069	小熊转债	45,596.87	0.11
201	118011	银微转债	45,459.43	0.11
202	123168	惠云转债	44,333.88	0.11
203	113618	美诺转债	44,287.96	0.11
204	127099	盛航转债	43,967.04	0.11
205	127090	兴瑞转债	43,229.54	0.11
206	118037	上声转债	42,855.15	0.11
207	123090	三诺转债	42,526.16	0.10
208	118029	富森转债	41,961.81	0.10
209	128125	华阳转债	41,599.74	0.10
210	123109	昌红转债	41,100.46	0.10
211	127053	豪美转债	40,884.89	0.10
212	123221	力诺转债	40,624.39	0.10
213	123214	东宝转债	40,604.01	0.10
214	118040	宏微转债	40,213.98	0.10
215	127098	欧晶转债	39,774.99	0.10
216	118039	煜邦转债	39,753.68	0.10
217	113579	健友转债	39,110.05	0.10
218	128138	侨银转债	38,863.77	0.10
219	113045	环旭转债	38,816.50	0.10
220	127034	绿茵转债	38,575.76	0.09
221	113624	正川转债	38,304.52	0.09
222	127079	华亚转债	36,998.46	0.09
223	118006	阿拉转债	36,660.96	0.09

224	113674	华设转债	36, 254. 25	0. 09
225	127062	垒知转债	36, 141. 94	0. 09
226	123222	博俊转债	35, 744. 33	0. 09
227	123197	光力转债	35, 726. 87	0. 09
228	118036	力合转债	35, 720. 43	0. 09
229	123250	嘉益转债	34, 837. 10	0. 09
230	113039	嘉泽转债	34, 365. 27	0. 08
231	113665	汇通转债	34, 229. 49	0. 08
232	123171	共同转债	33, 313. 72	0. 08
233	118021	新致转债	32, 911. 80	0. 08
234	123196	正元转 02	32, 699. 82	0. 08
235	123092	天壕转债	32, 662. 27	0. 08
236	111020	合顺转债	32, 364. 70	0. 08
237	113651	松霖转债	32, 213. 10	0. 08
238	113671	武进转债	32, 118. 02	0. 08
239	127096	泰坦转债	32, 008. 00	0. 08
240	123189	晓鸣转债	31, 699. 43	0. 08
241	127094	红墙转债	31, 246. 51	0. 08
242	123126	瑞丰转债	31, 163. 24	0. 08
243	123207	冠中转债	31, 083. 81	0. 08
244	123199	山河转债	31, 021. 23	0. 08
245	123159	崧盛转债	29, 339. 21	0. 07
246	113680	丽岛转债	29, 247. 46	0. 07
247	127044	蒙娜转债	28, 797. 02	0. 07
248	111012	福新转债	28, 772. 95	0. 07
249	123088	威唐转债	28, 485. 31	0. 07
250	113597	佳力转债	27, 774. 43	0. 07
251	123242	赛龙转债	26, 898. 12	0. 07
252	113588	润达转债	26, 826. 83	0. 07
253	118007	山石转债	26, 543. 83	0. 07
254	123224	宇邦转债	25, 630. 39	0. 06
255	123160	泰福转债	24, 895. 62	0. 06
256	123157	科蓝转债	24, 598. 60	0. 06
257	123245	集智转债	24, 411. 41	0. 06
258	127093	章鼓转债	23, 696. 29	0. 06
259	127055	精装转债	23, 265. 98	0. 06
260	123209	聚隆转债	22, 797. 85	0. 06
261	123112	万讯转债	21, 962. 96	0. 05
262	123138	丝路转债	21, 627. 96	0. 05
263	113574	华体转债	20, 547. 50	0. 05
264	111003	聚合转债	19, 959. 95	0. 05
265	123129	锦鸡转债	18, 942. 33	0. 05

266	123054	思特转债	17,277.35	0.04
267	123061	航新转债	17,168.61	0.04
268	123229	艾录转债	16,965.45	0.04
269	123059	银信转债	16,932.49	0.04
270	123080	海波转债	15,145.25	0.04
271	127038	国微转债	14,457.16	0.04

### 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：无。

### 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	867,255.69	20,206,180.06	61,276,885.80
报告期期间基金总申购份额	552,405.35	2,316,923.69	2,935,502.81
减：报告期期间基金总赎回份额	427,018.11	11,617,303.74	41,568,988.61
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	992,642.93	10,905,800.01	22,643,400.00

## §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	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比（%）

		20%的时间 区间					
机 构	-	-	-	-	-	-	-
个 人	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
无							

注：本基金本报告期内无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

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

2026 年 1 月 22 日