

华富富源三个月持有期债券型证券投资基金
2026 年第 1 季度报告

2026 年 3 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 4 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 4 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 2026 年 1 月 1 日起至 2026 年 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华富富源三个月持有期债券
基金主代码	024112
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 8 月 14 日
报告期末基金份额总额	76,741,711.33 份
投资目标	在严格控制投资风险的基础上，追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	根据对国内宏观经济运行态势、宏观经济政策变化、证券市场运行状况等因素的深入研究，判断证券市场的发展趋势，结合流动性、估值水平、风险偏好等因素，综合评价各类资产的风险收益水平。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。本基金的资产配置策略、纯固定收益投资策略、股票投资策略、资产支持证券投资策略、国债期货交易策略详见招募说明书等法律文件。
业绩比较基准	中债综合全价指数收益率×90%+沪深 300 指数收益率×8%+恒生指数收益率（使用估值汇率调整）×2%
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和预期风险高于货币市场基金，但低于混合型基金、股票型基金。本基金如果投资港股通标的股票，还将面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。
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	华富富源三个月持有期债券 A	华富富源三个月持有期债券 C
下属分级基金的交易代码	024112	024113
报告期末下属分级基金的份额总额	33,660,559.37 份	43,081,151.96 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（2026 年 1 月 1 日-2026 年 3 月 31 日）	
	华富富源三个月持有期债券 A	华富富源三个月持有期债券 C
1. 本期已实现收益	239,788.57	155,049.66
2. 本期利润	22,497.14	82,781.16
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0011	0.0060
4. 期末基金资产净值	34,185,319.17	43,644,325.98
5. 期末基金份额净值	1.0156	1.0131

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

华富富源三个月持有期债券 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	0.63%	0.17%	-0.14%	0.10%	0.77%	0.07%
过去六个月	1.09%	0.13%	-0.21%	0.10%	1.30%	0.03%
自基金合同 生效起至今	1.22%	0.12%	-0.21%	0.10%	1.43%	0.02%

华富富源三个月持有期债券 C

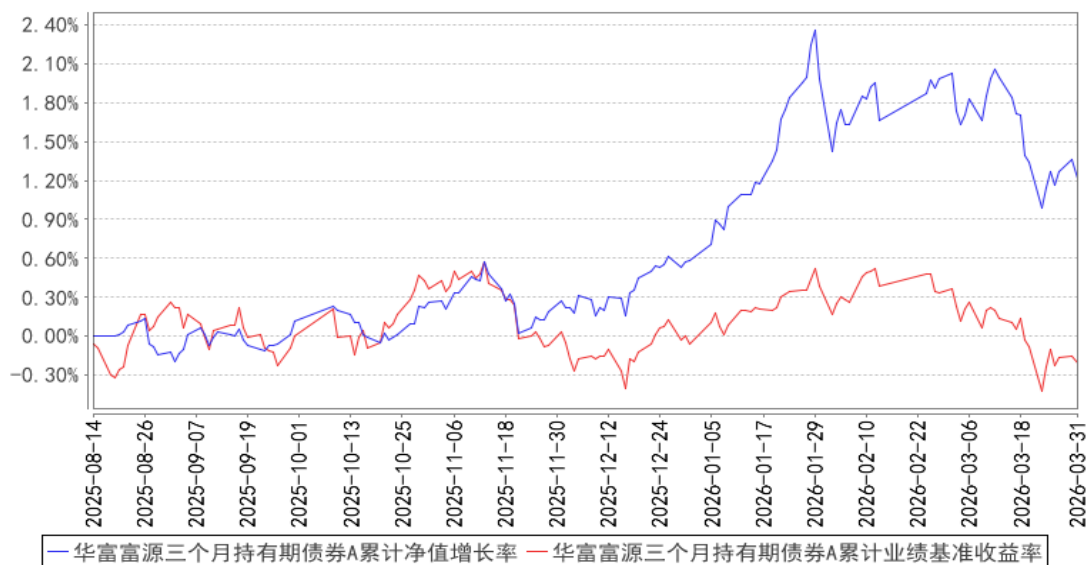
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
----	--------	---------------	----------------	-----------------------	-----	-----

				准差④		
过去三个月	0.53%	0.17%	-0.14%	0.10%	0.67%	0.07%
过去六个月	0.89%	0.13%	-0.21%	0.10%	1.10%	0.03%
自基金合同 生效起至今	0.97%	0.12%	-0.21%	0.10%	1.18%	0.02%

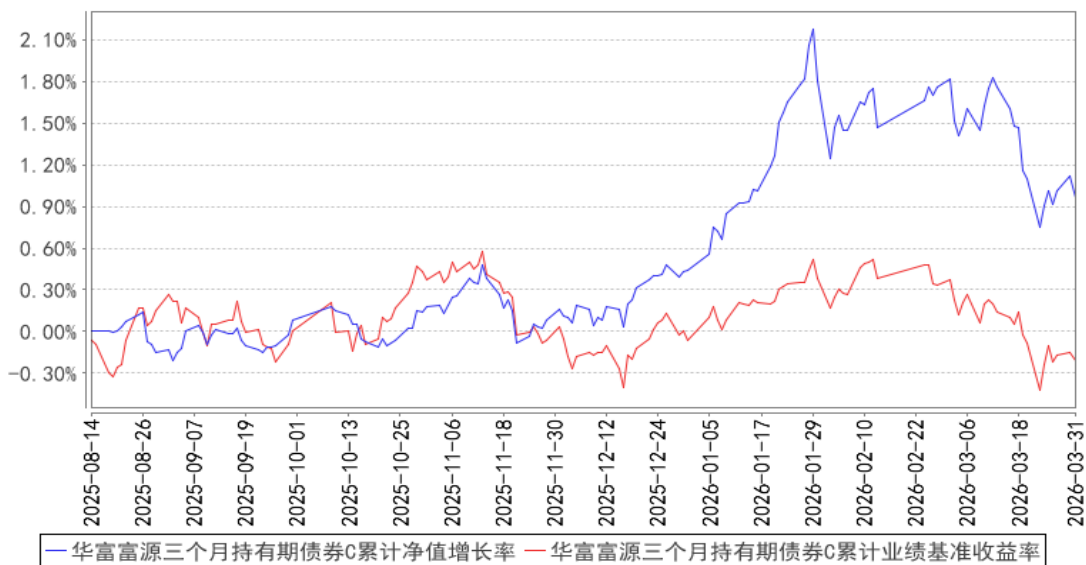
注：本基金业绩比较基准收益率=中债综合全价指数收益率×90%+沪深 300 指数收益率×8%+恒生指数收益率（使用估值汇率调整）×2%。

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

华富富源三个月持有期债券A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



华富富源三个月持有期债券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



注：本基金由华安证券合赢三个月定期开放债券型集合资产管理计划于 2025 年 8 月 14 日变更而来。本基金基金合同自 2025 年 8 月 14 日起生效，截至本报告披露日，本基金合同生效未满一年。本基金建仓期为 2025 年 8 月 14 日起至 2026 年 2 月 14 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《华富富源三个月持有期债券型证券投资基金基金合同》的相关规定。

§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		
黄立冬	本基金基金经理、绝对收益部副总监、公司公募投资决策委员会委员	2025 年 8 月 14 日	-	十三年	上海交通大学经济学硕士、硕士研究生学历。历任上海新世纪资信评估投资服务有限公司分析师、华富基金管理有限公司投资经理、平安基金管理有限公司投资经理。2021 年 7 月重新加入华富基金管理有限公司，自 2024 年 4 月 1 日起任华富安福债券型证券投资基金基金经理，自 2025 年 7 月 21 日起任华富富润 6 个月封闭运作债券型证券投资基金基金经理，自 2025 年 8 月 14 日起任华富富源三个月持有期债券型证券投资基金基金经理，自 2025 年 10 月 20 日起任华富福盛一年持有期混合型证券投资基金基金经理，自 2025 年 11 月 6 日起任华富富泽六个月持有期债券型证券投资

					资基金基金经理，自 2025 年 11 月 6 日起任华富裕诚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

2026 年一季度，我国经济开局良好。投资方面，基建投资高增，制造业投资温和回升，房地产投资仍处于深度调整中但降幅有所收窄。消费方面，在超长假期和以旧换新政策扩围的共同推动下，社零增速边际改善，服务消费表现优于商品消费。出口方面，开年增速大幅超出市场预期，仍是宏观经济最为强劲的支撑项。总体来看，一季度经济起步有力，呈现“生产旺、出口强、投资升、消费稳”的特征。但一季度外部出现地缘政治纠纷，能源价格大幅上涨，对全球

经济和金融市场造成冲击，是现阶段最主要的不确定因素。

2026 年一季度的债券市场有所回暖，除超长利率债之外，其余各品种收益率均有一定幅度下行。一方面，资金面维持宽松，有利于维持短端债券的稳定性；另一方面，随着供给端结构性调整政策落地生效，国内价格形势有所改观，长端利率表现较弱，期限利差上行后维持高位。国内可转债市场受权益市场波动影响，表现不佳，期间有所下跌。

2026 年一季度权益市场在国内政策回暖、海外地缘扰动的交织影响下，指数震荡调整，结构分化，但资金热度仍处历史高位。风格方面，稳定、周期和成长风格占优，市场主线围绕高股息防御、顺周期涨价、AI 算力科技三大方向展开。一季度主要指数有所回调，行业表现方面，受益于能源价格上涨与高股息逻辑，煤炭、石油石化、公用事业等板块涨幅居前；部分建材及化工品种亦受涨价逻辑带动录得正收益。

本基金 2026 年一季度对债券进行了一定加仓，后期适度提升了组合久期至中性水平。可转债方面，考虑到市场估值总体较高，未参与可转债投资。

股票配置方面，本基金 2026 年一季度的股票投资在行业均衡的基础上，通过行业轮动与精选个股的方式增强收益。伴随上游资源品价格波动加大，组合对纯资源开采类标的进行了适度减仓以控制回撤；同时基于油价中枢抬升向中下游传导的逻辑，增配了受益于价差扩大的煤化工以及景气度回升的新能源、半导体等方向。

展望 2026 年二季度，国内方面，货币政策维持支持性立场，财政和产业政策延续呵护，有利于资本市场平稳运行。海外方面，全球地缘政治局势仍是影响分子分母两端的核​​心因素，未来走向仍具一定不确定性。相较短期的不确定性，中长期逻辑则相对确定，无论是能源安全，还是区域冲突，都持续验证着全球秩序瓦解与即将重构的趋势。秩序重建的过程或对全球经济金融体系、金融市场造成一定冲击，但中国经济的韧性、政策的审慎以及制造业的全球优势将使得中国资产立于相对优势地位。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止本期末，华富富源三个月持有期债券 A 份额净值为 1.0156 元，累计份额净值为 1.0156 元。报告期，华富富源三个月持有期债券 A 份额净值增长率为 0.63%，同期业绩比较基准收益率为 -0.14%。截止本期末，华富富源三个月持有期债券 C 份额净值为 1.0131 元，累计份额净值为 1.0131 元。报告期，华富富源三个月持有期债券 C 份额净值增长率为 0.53%，同期业绩比较基准收益率为 -0.14%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

从 2025 年 12 月 31 日起至 2026 年 3 月 19 日，本基金基金资产净值存在连续二十个工作日低于 5000 万元的情形。从 2026 年 3 月 20 日起至本报告期末（2026 年 3 月 31 日），本基金基金资产净值已不存在连续二十个工作日低于 5000 万元的情形。

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	7,204,247.18	7.75
	其中：股票	7,204,247.18	7.75
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	74,885,593.20	80.52
	其中：债券	74,885,593.20	80.52
	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	2,300,000.00	2.47
	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	1,352,840.84	1.45
8	其他资产	7,265,311.49	7.81
9	合计	93,007,992.71	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	125,130.00	0.16
B	采矿业	227,842.00	0.29
C	制造业	4,821,643.26	6.20
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	107,940.00	0.14
F	批发和零售业	136,235.00	0.18
G	交通运输、仓储和邮政业	199,330.00	0.26
H	住宿和餐饮业	51,053.00	0.07
I	信息传输、软件和信息技术服务业	418,382.92	0.54

J	金融业	800,345.00	1.03
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	203,653.00	0.26
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	73,048.00	0.09
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	39,645.00	0.05
S	综合	-	-
	合计	7,204,247.18	9.26

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

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	601318	中国平安	5,900	335,002.00	0.43
2	600507	方大特钢	34,400	196,080.00	0.25
3	600989	宝丰能源	6,400	185,984.00	0.24
4	603699	纽威股份	2,700	130,437.00	0.17
5	002714	牧原股份	3,000	125,130.00	0.16
6	002466	天齐锂业	2,200	122,056.00	0.16
7	300059	东方财富	6,200	117,118.00	0.15
8	600547	山东黄金	2,800	112,700.00	0.14
9	601888	中国中免	1,600	112,608.00	0.14
10	688183	生益电子	1,311	109,678.26	0.14

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	央行票据	-	-
3	金融债券	61,500,196.27	79.02
	其中：政策性金融债	44,742,544.77	57.49
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	4,050,878.90	5.20
6	中期票据	9,334,518.03	11.99
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	74,885,593.20	96.22

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	230210	23 国开 10	140,000	15,286,036.16	19.64
2	220203	22 国开 03	100,000	10,138,136.99	13.03
3	220315	22 进出 15	64,000	6,645,446.14	8.54
4	210205	21 国开 05	60,000	6,580,250.96	8.45
5	232380021	23 浙商银行二级资本债 01	40,000	4,263,795.29	5.48

**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，国家开发银行、中国进出口银行、浙商银行股份有限公司、成都银行股份有限公司、广州农村商业银行股份有限公司、宁波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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	7,265,311.49
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	7,265,311.49

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：无。

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	华富富源三个月持有期债券 A	华富富源三个月持有期债券 C
报告期期初基金份额总额	20,528,147.66	19,321,541.25
报告期期间基金总申购份额	21,088,479.48	38,513,333.07
减：报告期期间基金总赎回份额	7,956,067.77	14,753,722.36
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	33,660,559.37	43,081,151.96

§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	20260306-20260318	0.00	4,872,794.62	0.00	4,872,794.62	6.35
	2	20260319-20260319	0.00	9,822,217.86	0.00	9,822,217.86	12.80
	3	20260319-20260319	0.00	9,798,138.17	0.00	9,798,138.17	12.77
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、华富富源三个月持有期债券型证券投资基金基金合同
- 2、华富富源三个月持有期债券型证券投资基金托管协议
- 3、华富富源三个月持有期债券型证券投资基金招募说明书
- 4、报告期内华富富源三个月持有期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 4 月 22 日