

富达 90 天持有期债券型证券投资基金

2025 年第 2 季度报告

2025 年 06 月 30 日

基金管理人:富达基金管理(中国)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 07 月 21 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 07 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	富达 90 天债券
基金主代码	020337
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024 年 01 月 30 日
报告期末基金份额总额	45,396,105.31 份
投资目标	本基金在严格控制风险和保持良好流动性的基础上，力争为基金份额持有人创造超越业绩比较基准的稳定收益。
投资策略	1、资产配置策略：本基金将充分发挥基金管理人的研究优势，将规范的宏观研究、严谨的个券分析与积极主动的投资风格相结合，在分析和判断宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上，动态调整大类资产配置比例，自上而下决定债券组合久期及债券类属配置；在严谨深入的基本面分析和信用分析基础上，综合考虑各类券种的流动性、供求关系、风险及收益率水平等，自下而上地精选个券。 2、债券投资策略：在债券组合的构建和调整上，本基金综合运用久期管理策略、期限结构配置策略、骑乘策略、息差策略、信用策略、个券精选策略等组合管理手段进行日常管理。 3、资产支持证券投资策略：本基金将精选那些经风险调整后收益率较高的品种进行投资。 4、国债期货投资策略：本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，本着谨慎原则适度参与国债期货投资。

业绩比较基准	中债新综合财富（总值）指数收益率×80%+一年期定期存款利率（税后）×20%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期收益及预期风险水平高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	富达基金管理（中国）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	富达 90 天债券 A	富达 90 天债券 C
下属分级基金的交易代码	020337	020338
报告期末下属分级基金的份额总额	15,882,991.69 份	29,513,113.62 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 04 月 01 日-2025 年 06 月 30 日）	
	富达 90 天债券 A	富达 90 天债券 C
1. 本期已实现收益	125,448.38	213,202.97
2. 本期利润	186,543.62	313,466.50
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0117	0.0100
4. 期末基金资产净值	16,269,102.10	30,143,253.09
5. 期末基金份额净值	1.0243	1.0214

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。

（2）上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

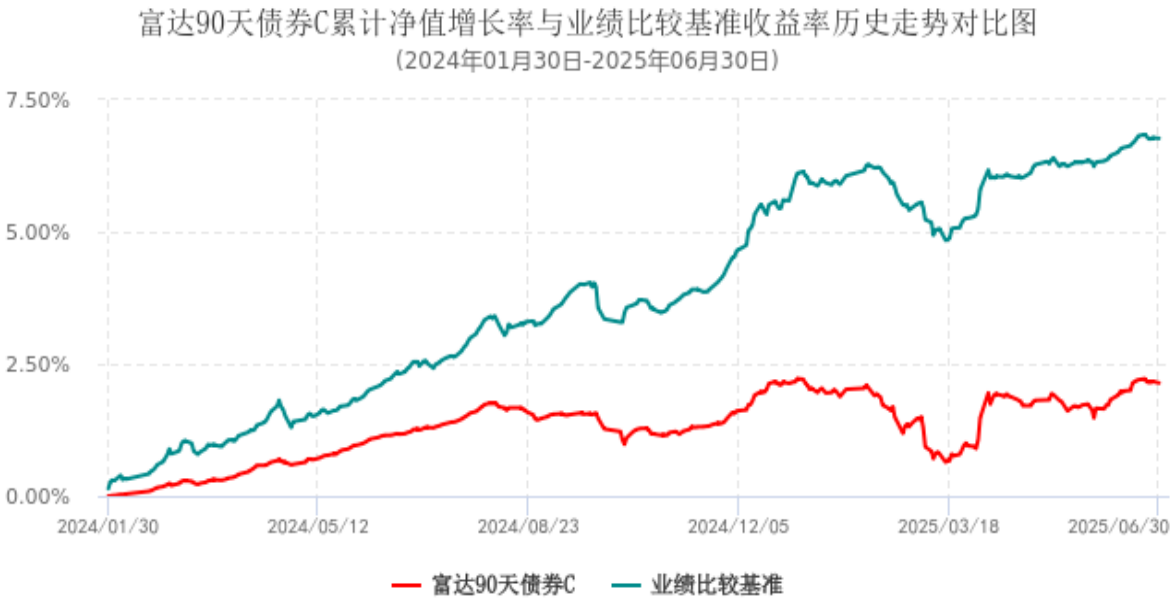
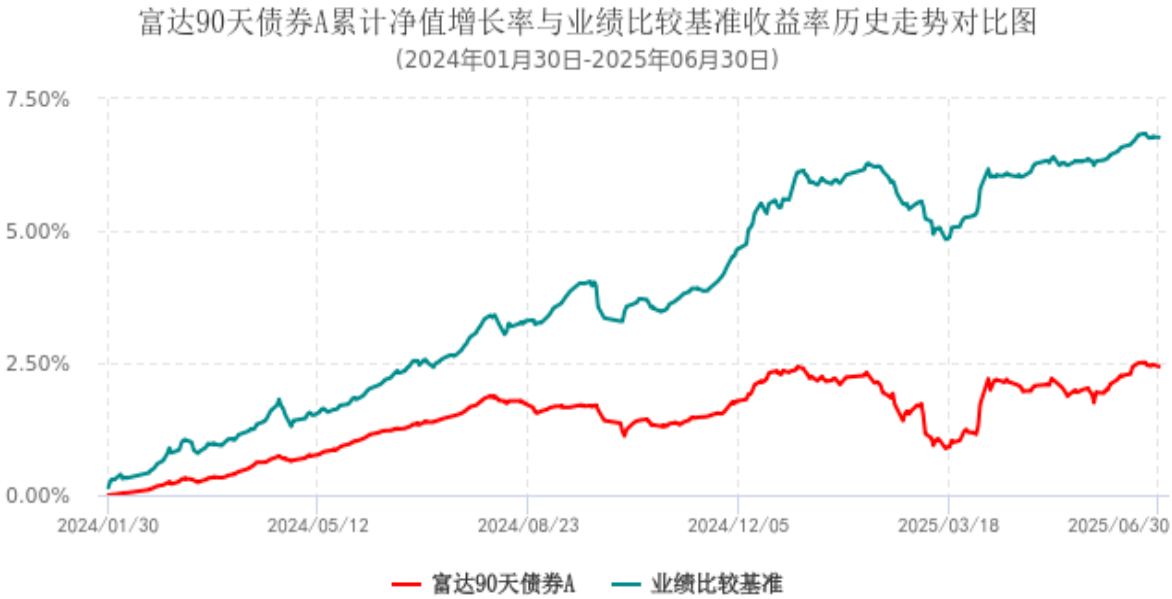
富达 90 天债券 A 净值表现

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	1.24%	0.10%	1.41%	0.08%	-0.17%	0.02%
过去六个月	0.08%	0.10%	0.99%	0.08%	-0.91%	0.02%
过去一年	1.07%	0.08%	4.13%	0.08%	-3.06%	0.00%
自基金合同生效起至今	2.43%	0.07%	6.77%	0.08%	-4.34%	-0.01%

富达 90 天债券 C 净值表现

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	1.19%	0.10%	1.41%	0.08%	-0.22%	0.02%
过去六个月	-0.01%	0.10%	0.99%	0.08%	-1.00%	0.02%
过去一年	0.86%	0.08%	4.13%	0.08%	-3.27%	0.00%
自基金合同生效起至今	2.14%	0.07%	6.77%	0.08%	-4.63%	-0.01%

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：本基金建仓期为自基金合同生效日起的 6 个月，报告期末本基金已建仓完毕。截至建仓期结束，

各项资产配置比例符合本基金基金合同约定。

§ 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		
成皓	基金经理/ 固定收益部副总监	2024- 01-30	-	15 年	成皓先生，上海交通大学工学硕士学位。 2021 年 11 月加入富达基金管理（中国）有限公司，现任固定收益部副总监、基金经理。2023 年 11 月起任富达裕达纯债债券型证券投资基金基金经理，2024 年 1 月起任富达 90 天持有期债券型证券投资基金基金经理，2024 年 9 月起任富达中债 0-2 年政策性金融债指数证券投资基金基金经理，2024 年 12 月起任富达中债 0-5 年政策性金融债指数证券投资基金基金经理。 曾任富达利泰投资管理（上海）有限公司投资经理、固定收益研究员，惠誉（北京）信用评级有限公司上海分公司董事，财富里昂证券有限责任公司（现更名为上海华信证券有限责任公司）分析师，法国巴黎资本上海办事处分析师，艾意凯咨询有限公司助理咨询顾问等职务。
何萌	基金经理	2025- 02-07	-	11 年	何萌女士，美国乔治城大学文理学院硕士学位。 2022 年 1 月加入富达基金管理（中国）有限公司，现任基金经理。 2025 年 2 月起任富达 90 天持有期债券型证券投资基金基金

					经理和富达裕达纯债债券型证券投资基金基金经理。 曾任富达利泰投资管理（上海）有限公司交易员、投资经理，中再资产管理股份有限公司交易员，T3 Trading Group 交易员等职务。
肖颖	基金经理助理/ 固定收益研究副总监	2024-01-30	-	13 年	肖颖女士，中国人民大学管理学学士学位。 2021 年 11 月加入富达基金管理（中国）有限公司。现任固定收益研究副总监、基金经理助理。 曾任富达利泰投资管理（上海）有限公司固定收益研究员，北京亚迪瑞特咨询有限公司股票分析师等职务。

注：（1）此处的任职日期和离任日期均指公司决定生效之日，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合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益，不存在违法违规或未履行基金合同承诺的情形。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司建立了《富达基金管理(中国)有限公司公平交易制度》等公平交易相关制度体系，并通过研究分析、投资决策、授权管理、交易执行、业绩评估等投资管理环节，进行事前控制、事中监控、事后评估及反馈的流程化管理，确保公平交易原则的实现。公司通过系统和人工等方式在各个环节严格控制交易公平执行，确保所有组合在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。同时，通过对异常交易行为的监控、分析和评估，完成对公平交易过程和结果的有效监督。本报告期内，公平交易制度总体执行情况良好，未发现违反公平交易制度的异常情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现异常交易行为。公司旗下所有投资组合参与交易所公开竞价交易中，未出现成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量 5%的情况，未发现不公平交易和利益输送行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

中国债券市场在二季度走牛，国债收益率曲线普下 15-20bps。市场情绪受到中美贸易战和关税反复的影响，同时央行宣布降息降准，银行间流动性充裕资金面宽松支撑利率走强。基金 A 份额在报告期内实现 1.24%的绝对回报，收益主要来源于债券的资本利得。基金在美国宣布对中国的 54%关税超预期后拉长久期，并迅速在 4 月中上旬市场快速走强后获利了结并保持中性。5 月中上旬再次由于流动性宽松和基本面数据的疲软拉长久期，并在 6 月中下旬获利了结后回到中性久期的仓位。

中美关税“冷静期”内，出口数据可能会由于抢跑维持强势，同时制造业数据可能保持良好，但投资和消费数据可能持续承压。接下来关注 7 月政治局会议的政策表述和关税“冷静期”结束后，中美的关税和贸易博弈。在汇率近期没有贬值压力的情况下，我们认为银行间流动性大概率维持宽松，关注央行的国债买卖操作。当前国债收益率绝对水平处于历史低位，由于票息保护不够，短期内操作上维持谨慎保守。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末富达 90 天债券 A 基金份额净值为 1.0243 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 1.24%，同期业绩比较基准收益率为 1.41%；截至报告期末富达 90 天债券 C 基金份额净值为 1.0214 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 1.19%，同期业绩比较基准收益率为 1.41%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

2025 年 2 月 7 日至 2025 年 4 月 23 日，本基金存在连续二十个工作日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	43,661,340.00	93.83
	其中：债券	43,661,340.00	93.83
	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	2,500,025.00	5.37
	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	370,399.39	0.80
8	其他资产	1,167.88	0.00
9	合计	46,532,932.27	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

本基金本报告期末未持有境内股票投资组合。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票投资组合。

5.3 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

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	41,115,328.77	88.59
2	央行票据	—	—
3	金融债券	—	—
	其中：政策性金融债	—	—
4	企业债券	2,546,011.23	5.49
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	—	—
7	可转债（可交换债）	—	—
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	43,661,340.00	94.07

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	019774	25 注特 01	130,000	13,000,801.37	28.01
2	019768	25 国债 03	120,000	12,041,411.51	25.94
3	102293	国债 2503	90,000	9,031,058.63	19.46
4	019779	25 国债 10	30,000	3,009,840.00	6.48
5	019773	25 国债 08	30,000	3,009,270.41	6.48

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

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

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

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，本着谨慎原则适度参与国债期货投资。本基金在进行国债期货投资中，将充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险性特征，运用国债期货对冲风险，并且利用国债期货的杠杆作用，达到降低投资组合整体风险的目的。国债期货相关投资严格遵循法律法规及中国证监会的规定。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险指标说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计(元)					-
国债期货投资本期收益(元)					109,027.50
国债期货投资本期公允价值变动(元)					3,266.67

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期内根据风险管理的原则，以套期保值为目的，本着谨慎原则适度参与了国债期货投资，对基金总体风险可控，符合既定的投资政策和投资目标。在本报告期末未持有国债期货。

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本期受到监管部门立案调查或报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形说明

本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

本基金本报告期末持有股票，故不存在所投资的前十名股票中超出基金合同规定之备选股票库的情况。

5.11.3 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	1,167.88
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,167.88

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

本基金本报告期末未持有股票。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因，投资组合报告中市值占净值比例的分项之和与合计可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

	富达 90 天债券 A	富达 90 天债券 C
报告期期初基金份额总额	14,665,101.09	25,170,714.38
报告期期间基金总申购份额	3,541,998.92	11,385,374.24
减：报告期期间基金总赎回份额	2,324,108.32	7,042,975.00
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	15,882,991.69	29,513,113.62

注：总申购份额含红利再投、转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

§ 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

本报告期内，本基金管理人未运用固有资金投资本基金。截至本报告期末，本基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，本基金管理人未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

本报告期内，本基金不存在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、本基金的中国证监会准予注册的文件
- 2、本基金的《基金合同》
- 3、本基金的《招募说明书》
- 4、本基金的《托管协议》
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 6、本基金的公告
- 7、中国证监会要求的其他文件

9.2 存放地点

以上备查文件存于基金管理人及基金托管人办公场所。

9.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人互联网站 (<https://www.fidelity.com.cn>) 查阅, 或在营业时间内至基金管理人、基金托管人办公场所免费查阅。

富达基金管理(中国)有限公司
二〇二五年七月二十一日