华富富源三个月持有期债券型证券投资基金
2026 年第 3 季度报告

2026 年 9 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：2026 年 10 月 27 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约定，于 2026 年 10 月 26 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 7 月 1 日起至 2026 年 9 月 30 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	49,735,878.17 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	24,618,500.25 份	25,117,377.92 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 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 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	-14,298.02	-48,918.50
2.本期利润	-131,646.33	-305,417.51
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0089	-0.0148
4.期末基金资产净值	24,856,774.16	25,247,602.80
5.期末基金份额净值	1.0097	1.0052

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	-1.07%	0.15%	-0.43%	0.11%	-0.64%	0.04%
过去六个月	-0.58%	0.17%	0.88%	0.12%	-1.46%	0.05%
过去一年	0.51%	0.15%	0.67%	0.11%	-0.16%	0.04%
自基金合同生效起至今	0.63%	0.14%	0.67%	0.11%	-0.04%	0.03%

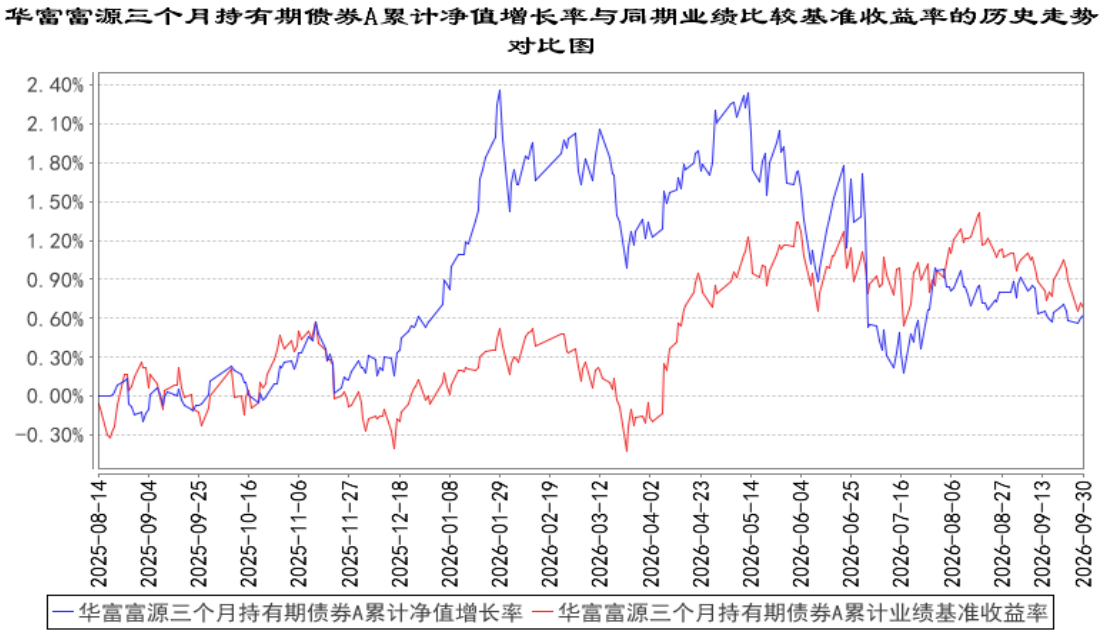
华富富源三个月持有期债券 C

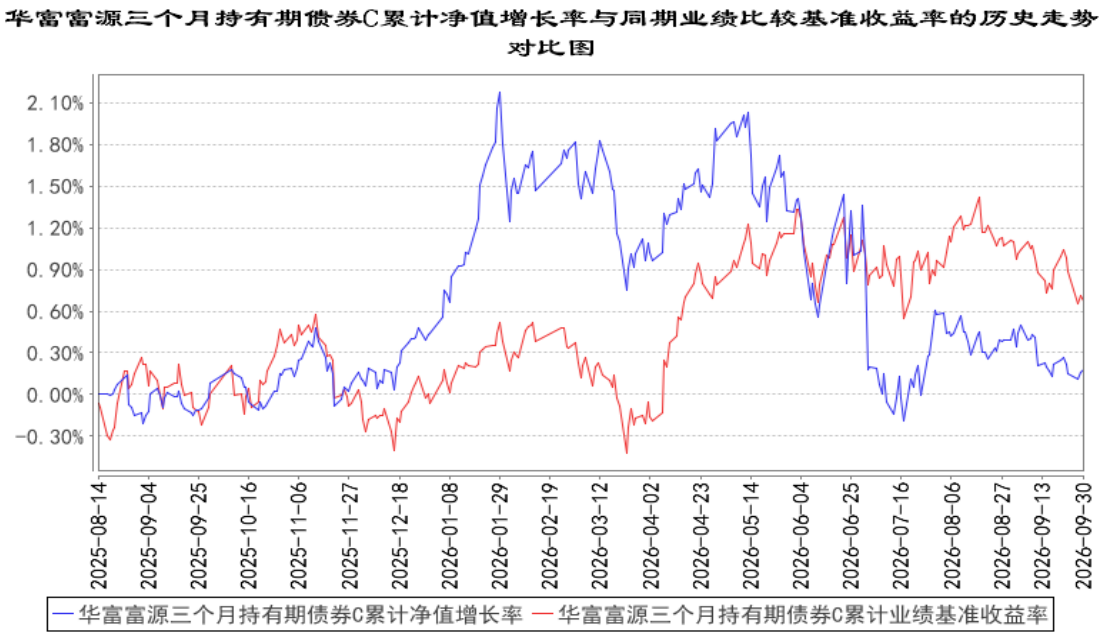
阶段	净值增长率①	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基	①－③	②－④

		标准差②	准收益率③	准收益率标准差④		
过去三个月	-1.17%	0.15%	-0.43%	0.11%	-0.74%	0.04%
过去六个月	-0.78%	0.17%	0.88%	0.12%	-1.66%	0.05%
过去一年	0.10%	0.15%	0.67%	0.11%	-0.57%	0.04%
自基金合同生效起至今	0.18%	0.14%	0.67%	0.11%	-0.49%	0.03%

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





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，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		
黄立冬	本基金基金经理、绝对收益部副总监、公司固收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拟任基金经理。2021 年 7 月重新加入华富基金管理有限公司，曾任专户投资部投资经理、总监助理、副总监，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 年三季度，国民经济运行总体平稳，发展韧性持续彰显。宏观经济数据来看，我国外贸韧性持续，新动能成长壮大，成为宏观经济主要支撑。投资方面，房地产投资尚未企稳回升，基建和制造业投资在三季度也有一定转弱的迹象。消费方面，社会消费品零售总额增速较上半年有所回落，内生需求修复仍待观察。出口方面，我国出口维持较高增速，是宏观经济的亮点。价格方面，受"反内卷"政策与能源价格回升带动，PPI 同比由负转正并延续回升，通缩压力有所缓

解，CPI 总体保持温和。整体来看，三季度经济延续"外需偏强、内需偏弱"的结构性分化特征。

2026 年三季度债券市场表现较好。一方面，国内资金面总体维持宽松，货币政策延续适度宽松基调，央行保持流动性合理充裕；另一方面，三季度部分经济数据尤其是内需数据有所波动，叠加权益市场调整带来的避险情绪，强化了资金面宽松预期，长端收益率下行并连创年内新低，收益率曲线趋于平坦，信用利差总体收窄。国内可转债市场波动较大，中证转债等宽基转债指数录得负收益，且内部分化明显，前期估值处于高位的高价券和次新券调整幅度较大，偏债型品种亦有所回落，转债市场整体呈现估值压缩特征。

2026 年三季度权益市场震荡调整，风格再平衡特征显著。在 AI 产业趋势持续演进的背景下，前期涨幅较高的科技成长板块出现较为明显的获利回吐与估值消化，以双创指数为代表的成长风格显著跑输价值板块。海外方面，中东地缘冲突反复、国际油价自高位震荡，美联储时隔三年重启加息、美债利率上行并突破关键关口，全球流动性收紧预期升温，对资产估值特别是成长股估值形成一定约束。国内方面，经济延续弱复苏态势，内需修复偏缓，但出口保持强势、PPI 转正趋势延续，企业盈利修复的基础正在逐步夯实。行业表现方面，煤炭、银行、石油石化、农林牧渔等资源红利及部分消费行业涨幅居前，而电子、通信、建筑材料、电力设备等前期强势行业跌幅居前。

本基金的债券部分在 2026 年三季度延续了相对积极的久期策略，未参与可转债投资，获取了稳定的票息与资本利得。股票配置上，本基金始终秉持"行业均衡配置、适度轮动"的核心理念。三季度市场波动显著加大、风格快速再平衡，前期表现强势的成长板块出现深度调整，红利、能源及部分消费行业相对占优。基于对市场环境的审慎判断，组合在三季度整体转向防御，行业配置上保留了高股息板块，并适度配置消费、保险等方向，主动降低了对高波动成长板块的暴露。回顾三季度，防御性调整总体契合了市场风格切换的方向，高股息等板块对稳定净值起到一定支撑。

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 1.0097 元，累计份额净值为 1.0097 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-1.07%,同期业绩比较基准收益率为-0.43%。截止本期末，华富富源三个月持有期债券 C 份额净值为 1.0052 元，累计份额净值为 1.0052 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-1.17%,同期业绩比较基准收益率为-0.43%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

从 2026 年 6 月 24 日起至 2026 年 8 月 28 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 8 月 29 日起至本报告期末（2026 年 9 月 30 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	3,430,846.00	6.77
	其中：股票	3,430,846.00	6.77
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	46,762,654.66	92.29
	其中：债券	46,762,654.66	92.29
	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	299,876.93	0.59
	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	175,262.89	0.35
8	其他资产	267.58	0.00
9	合计	50,668,908.06	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	16,980.00	0.03
B	采矿业	216,023.00	0.43
C	制造业	2,021,568.00	4.03
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	212,090.00	0.42
E	建筑业	62,712.00	0.13
F	批发和零售业	74,620.00	0.15
G	交通运输、仓储和邮政业	171,502.00	0.34
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	550,636.00	1.10
K	房地产业	82,000.00	0.16
L	租赁和商务服务业	22,715.00	0.05
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	3,430,846.00	6.85

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

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	600519	贵州茅台	200	251,724.00	0.50
2	000895	双汇发展	6,800	160,888.00	0.32
3	002603	以岭药业	7,200	110,520.00	0.22
4	600690	海尔智家	5,000	102,100.00	0.20
5	000423	东阿阿胶	2,200	101,090.00	0.20
6	300760	迈瑞医疗	600	96,792.00	0.19
7	000651	格力电器	2,500	95,700.00	0.19
8	600887	伊利股份	3,300	90,090.00	0.18
9	603868	飞科电器	2,700	83,943.00	0.17
10	600566	济川药业	3,200	82,016.00	0.16

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	3,077,872.13	6.14
2	央行票据	-	-
3	金融债券	42,677,987.63	85.18
	其中：政策性金融债	31,970,604.67	63.81
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	1,006,794.90	2.01
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	46,762,654.66	93.33

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	09240202	24 国开清发 02	140,000	14,180,945.21	28.30
2	230210	23 国开 10	90,000	9,772,185.21	19.50
3	250215	25 国开 15	50,000	4,997,232.88	9.97
4	232580024	25 农行二级资本债 02A(BC)	35,000	3,542,712.85	7.07
5	232680012	26 邮储银行二级资本债 01BC	35,000	3,542,396.22	7.07

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

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

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

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

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，中信银行股份有限公司、中国农业银行股份有限公司、中国银行股份有限公司、中国邮政储蓄银行股份有限公司、国家开发银行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约定的备选股票库

基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同约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	267.58
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	267.58

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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

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	10,071,736.23	31,404,287.61
报告期期间基金总申购份额	17,494,022.87	11,812,637.23
减:报告期期间基金总赎回份额	2,947,258.85	18,099,546.92
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	24,618,500.25	25,117,377.92

§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

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
报告期期初管理人持有的本基金份额	0.00	0.00
报告期期间买入/申购总份额	9,890,219.45	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	9,890,219.45	0.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	19.89	0.00

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率(%)
1	申购	2026-08-25	4,946,576.97	5,000,000.00	0.02
2	申购	2026-08-31	4,943,642.48	5,000,000.00	0.02
合计			9,890,219.45	10,000,000.00	

注：每笔收固定费用 1000 元，共收 2000 元。

§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	-	-	-	-	-	-	-
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 10 月 27 日