

# 华夏基金-华夏财富纵贯稳健1号 QDII 集合资产管理计划 2025 年第1季度报告

资产管理人：华夏基金管理有限公司

资产管理计划名称：华夏基金-华夏财富纵贯稳健1号 QDII

报告日期：2025年1月1日至2025年3月31日

## 资产管理人基本信息

单位名称：华夏基金管理有限公司  
资格批复文号：证监许可[2008]295号  
法定代表人：张佑君  
注册资本：2.38亿  
注册地址：北京市顺义区安庆大街甲3号院 101318  
联系方式：8610 8806 6688

## 主要财务指标

### (一) 组合表现

序号	主要会计数据和财务指标	
1	本期利润	1,309,115.13
2	本期已实现收益	963,829.07
3	期末资产净值	106,500,203.04
4	期末单位净值	1.0544

### (二) 净值表现

投资时间	净值增长率(%)
本报告期	1.25

## 投资组合报告

注：由于四舍五入的原因，占比分项之和与占比合计项之间可能存在尾差。

### (一) 报告期末投资资产组合情况

资产种类	市值(元)	占总资产比例(%)
1 股票	-	-
2 债券	96,077,002.28	90.08

3	权证	-	-
4	基金	52,385.27	0.05
5	资产支持证券	-	-
6	其他投资	-	-
7	金融衍生品投资	-	-
8	买入返售金融资产	-	-
9	银行活期存款及清算备付金	10,531,533.16	9.87
10	银行定期存款(定期存款、通知存款、大额存单、协议存款)	-	-
11	其他资产	-	-
	资产总计	106,660,920.71	100.00

(二) 报告期内产品收益分配情况

本报告期无本节要求的披露内容。

(三) 报告期内关联交易情况

1、 重大关联交易

本报告期无本节要求的披露内容。

2、 一般关联交易

本报告期无本节要求的披露内容。

3、 关联席位及账户开立情况

本报告期无本节要求的披露内容。

## 投资组合管理情况

(一) 市场回顾

2025 年一季度期间，1 月份美债收益率先上后下整体震荡，由于经济数据的反复，叠加对关税带来的通胀冲击的担忧，美联储在议息会议上维持了基本利率不变，结束了连续降息的节奏。前期对特朗普上台后关税等措施的预期导致美债收益率上行，但其上台后关税政策反复，且力度短期看不及预期，导致美债收益率又有所回落。股票市场方面，由于 Deepseek 给美国科技股较高的估值带来了冲击，美股出现了较大幅度的回调并导致资本市场出现了一定的避险情绪，黄金再度走高。汇率方面，受关税政策力度不及预期的影响，美元指数有所走弱，叠加节前贸易商有一定季节性结汇需求，人民币小幅升值，贬值压力明显释放，离岸即期价格下探 7.24。进入 2 月，美股 AI 科技板块继续大幅回调，带动纳指整

体进入技术熊市。同时美国经济软数据普遍不及预期，市场对于美国经济的强预期有所回调。美债收益率从高位大幅回落，10年期美债收益率持续回落至当前4.2%，中国风险资产大幅走高，美元指数从110高位回落至105-106附近。3月期间，市场波动持续放大，美股市场继续大幅回撤，港股在月中冲高后也有所回落。美债市场整体震荡，美债利率继续大范围波动。特朗普关税政策的极大不确定性导致市场对美国经济前景风险难以判断，虽然重要的就业和通胀经济数据显示美国经济依然火热，但一些高频数据开始回落，同时部分软数据不及预期加剧了市场对美国经济韧性的怀疑。受此影响，市场在交易滞涨和衰退中横跳。美债总体在3月依然是震荡走强的局势，中资信用普遍保持了稳健。

## (二) 组合回顾

报告期内，组合维持配置基本不变，九成仓位配置银行美元CD和一年期左右的美元债券；一成仓位持有长端美债。

## 其他需要说明的情况

1.报告期内，本资产管理计划遵守《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》及其他有关法律法规规定和管理合同约定的情况，勤勉尽责，未出现违法违规及损害受益人利益的行为。

2.本投资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控制交易公平执行。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。

3.报告期内未发现本资产管理计划存在异常交易行为。本资产管理计划参与的交易所公开竞价同日反向交易中，成交较少的单边交易量均未超过该证券当日成交量的5%。

4.资产管理计划支付的管理费、托管费、业绩报酬（如有）等费用的计提基准、计提方式和支付方式以签订的《资产管理合同》及《补充协议》（如有）为准执行。

## 声明

经济运行相关数据以官方信息为准，我公司不对任何预测、展望承担责任。  
但本投资管理报告所提供的内容、数据均真实、准确、完整。

华夏基金管理有限公司  
二〇二五年四月二十二日