

华润元大润享三个月定期开放债券型证券 投资基金

2025 年第 1 季度报告

2025 年 3 月 31 日

基金管理人：华润元大基金管理有限公司

基金托管人：杭州银行股份有限公司

报告送出日期：2025 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。

基金托管人杭州银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 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 2025 年 01 月 01 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华润元大润享三个月定开债	
基金主代码	018458	
基金运作方式	契约型、定期开放式	
基金合同生效日	2023 年 5 月 23 日	
报告期末基金份额总额	2,387,586,984.07 份	
投资目标	在严格控制风险的前提下，力争获得超越业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	本基金将采取自上而下和自下而上相结合、定性分析和定量分析相补充的投资策略，通过对宏观经济、国家政策、信用主体评级水平等各种影响债券投资的因素细致深入的分析，确定债券组合资产在国债、金融债、信用债等品种之间的类属配置比例。在此基础之上，综合运用久期策略、收益率曲线策略、回购套利策略和个券选择策略积极主动地进行资产投资组合的构建。在严格控制风险的前提下，力争获得超越业绩比较基准的投资收益。	
业绩比较基准	中债综合指数（全价）收益率	
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和风险水平低于混合型基金、股票型基金，高于货币市场基金。	
基金管理人	华润元大基金管理有限公司	
基金托管人	杭州银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华润元大润享三个月定开债 A	华润元大润享三个月定开债 C
下属分级基金的交易代码	018458	018459

报告期末下属分级基金的份额总额	2,387,563,833.47 份	23,150.60 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1月1日-2025年3月31日）	
	华润元大润享三个月定开债 A	华润元大润享三个月定开债 C
1. 本期已实现收益	35,978,246.56	205.17
2. 本期利润	-9,649,889.18	-51.10
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0025	-0.0022
4. 期末基金资产净值	2,436,741,753.48	23,609.88
5. 期末基金份额净值	1.0206	1.0198

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（例如，开放式基金的申购赎回费、基金转换费等），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

华润元大润享三个月定开债 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	-0.17%	0.06%	-1.19%	0.11%	1.02%	-0.05%
过去六个月	1.87%	0.07%	1.02%	0.11%	0.85%	-0.04%
过去一年	3.69%	0.07%	2.35%	0.10%	1.34%	-0.03%
自基金合同 生效起至今	6.97%	0.06%	4.85%	0.08%	2.12%	-0.02%

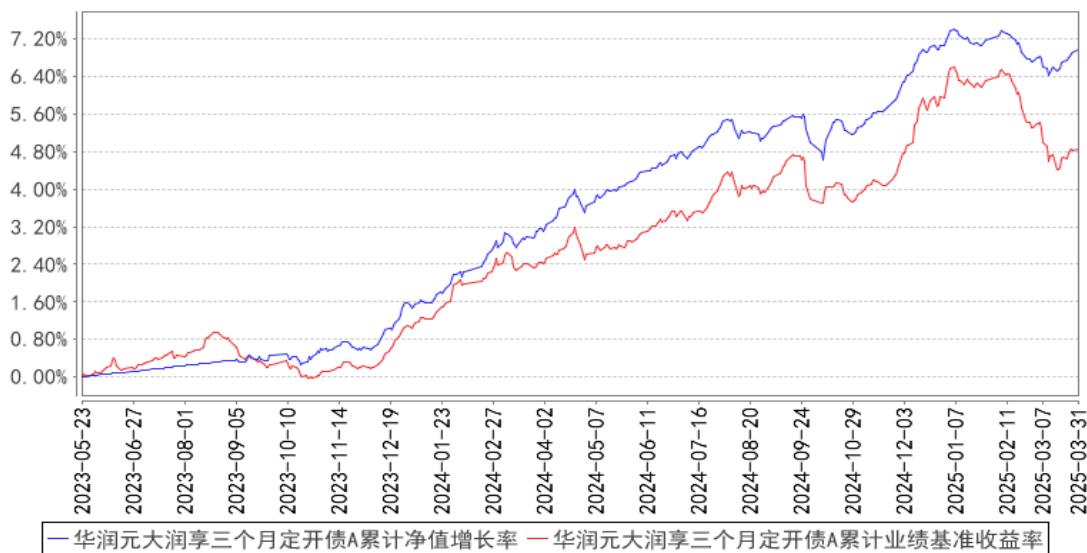
华润元大润享三个月定开债 C

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

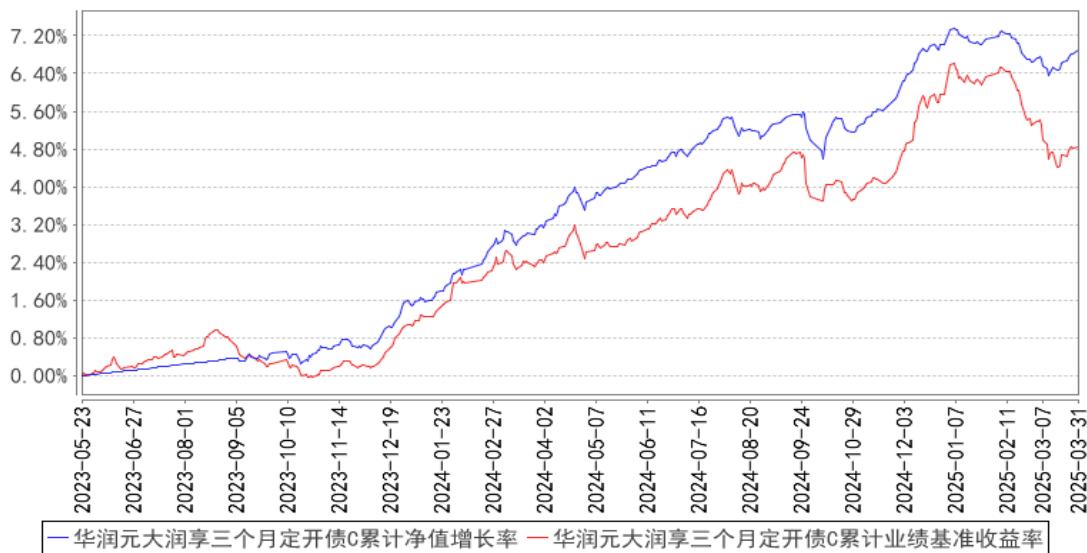
过去三个月	-0.20%	0.06%	-1.19%	0.11%	0.99%	-0.05%
过去六个月	1.82%	0.07%	1.02%	0.11%	0.80%	-0.04%
过去一年	3.59%	0.07%	2.35%	0.10%	1.24%	-0.03%
自基金合同 生效起至今	6.89%	0.06%	4.85%	0.08%	2.04%	-0.02%

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

华润元大润享三个月定开债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



华润元大润享三个月定开债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



§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		
尹华龙	本基金基金经理	2023年5月23日	-	13年	曾任信达澳银基金管理有限公司、华润元大基金管理有限公司高级债券研究员、基金经理。2021年加入华润元大基金管理有限公司，现担任固定收益部负责人、基金经理。目前担任华润元大润鑫债券型证券投资基金、华润元大润丰纯债债券型证券投资基金、华润元大润享三个月定期开放债券型证券投资基金、华润元大润泰双鑫债券型证券投资基金、华润元大泓远利率债债券型证券投资基金基金经理。
曹芙蓉	本基金基金经理	2024年2月2日	-	10年	曾任东方基金管理有限责任公司固定收益部研究员，2017年加入华润元大基金管理有限公司，现担任公司固定收益部基金经理。目前担任华润元大润泽债券型证券投资基金、华润元大润享三个月定期开放债券型证券投资基金、华润元大泓远利率债债券型证券投资基金基金经理。
程涛涛	本基金基金经理	2023年9月1日	-	7年	曾任安信证券资产管理部债券交易员、信达澳亚基金债券交易员。2022年加入华润元大基金管理有限公司，现担任固定收益部基金经理。目前担任华润元大现金收益货币市场基金、华润元大现金通货币市场基金、华润元大稳健收益债券型证券投资基金、华润元大润泽债券型证券投资基金、华润元大润禧39个月定期开放债券型证券投资基金、华润元大润享三个月定期开放债券型证券投资基金基金经理。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

本基金不涉及相关情况。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

在本报告期内，基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、本基金基金合同和其他相关法律法规的规定，并本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、

取信于社会的原则管理和运用基金资产，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，没有损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，基金管理人严格遵守法律法规及公司内部制度关于公平交易的相关规定，在投资管理活动中公平对待不同投资组合，公平交易制度执行情况良好，未发生违反公平交易制度的行为。

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。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

一季度国内经济呈现“弱复苏”特征，地产销售自去年四季度以来持续回暖，但以价换量特征仍然显著，价格未有明显企稳，地产投资端仍处收缩区间。出口方面有机电产品支撑，但劳动密集型行业受关税冲击明显，以及美国大选年贸易保护措施可能加码，将进一步冲击全球贸易。金融数据反映实体融资需求仍弱，信贷扩张依赖政策驱动。价格指标低位震荡，工业品通缩压力边际缓解但需求复苏动能不足。

一季度债市收益率中枢整体上行。1月10日央行公布阶段性暂停在公开市场买入国债，以及春节前后资金面收敛，短端利率因此上行，5年内国债收益率上行10-20BP不等。但基于对货币政策适度宽松预期，长端利率反而小幅下行，使得1月份债市长短端表现分化。2月份央行持续引导资金面收敛，银行融出金额大幅下降，资金价格持续抬升，1年期（AAA）同业存单收益率上行约30BP至2.0%附近。叠加春节后权益市场走强，一定程度提升了资金风险偏好。债市一方面由短端利率上行传导至长端，另一方面受权益市场表现较强的扰动，10年、30年期国债收益率在2月分别上行约9BP、4BP。3月上旬依然延续2月的资金面收敛态势，短端利率继续上行，且长端开始补跌，10年、30年期国债收益率于3月中旬分别到达一季度最高点1.9%、2.12%，较一季度最低点分别上行了30BP、32BP。3月上旬债市加速下跌，一是由于央行表态“货币政策取向是状态表述”，以及1、2月份经济数据表现尚可，打破了前期投资者对年初降准降息的预期；二是两会定调偏积极，权益市场春季行情的热度超出预期；三是机构行为方面，债券负carry持续时间久，一季度利率债组合表现较差，基金存在降低久期避险的需求，银行存在卖出老券兑现浮盈的需求，导致债券抛压增大。直至3月税期来临，央行净投放增加，资金面

得以缓和，同时权益市场动能减弱，各期限收益率逐渐修复。综合来看，一季度债市主要受央行对资金面态度、权益市场跷跷板效应的影响，震荡上行，基本修正了去年底对 2025 年降息预期的抢跑行为。

本基金在本季度前期降低了杠杆，缓解资金利率抬升对组合收益的损耗。季末由于产品规模下降，同时为提升组合流动性，对部分信用债资产进行了减仓。受债市调整影响，本季度本基金净值波动加大，但净值表现好于业绩基准。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末华润元大润享三个月定开债 A 的基金份额净值为 1.0206 元，本报告期基金份额净值增长率为 -0.17%；截至本报告期末华润元大润享三个月定开债 C 的基金份额净值为 1.0198 元，本报告期基金份额净值增长率为 -0.20%。同期业绩比较基准收益率为 -1.19%。

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基金份额持有人数量不满二百人或者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	2,986,542,397.85	99.87
	其中：债券	2,986,542,397.85	99.87
	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	3,847,634.89	0.13
8	其他资产	3,484.93	0.00
9	合计	2,990,393,517.67	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

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

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

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	央行票据	—	—
3	金融债券	1,360,765,090.43	55.84
	其中：政策性金融债	664,966,649.31	27.29
4	企业债券	438,718,335.91	18.00
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	1,187,058,971.51	48.71
7	可转债(可交换债)	—	—
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	2,986,542,397.85	122.56

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	220215	22 国开 15	4,600,000	502,339,156.16	20.61
2	220205	22 国开 05	1,000,000	107,688,219.18	4.42
3	2320056	23 广州银行绿色债 02	1,000,000	102,502,027.40	4.21
4	222380011	23 杭州联合农商绿色债	1,000,000	102,314,613.70	4.20
5	212480016	24 杭州联合农商小微债 01	900,000	91,763,664.66	3.77

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

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

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

因贷款支付管理不到位、向未取得行政许可的项目发放贷款，国家金融监督管理总局北京监管局对国家开发银行作出责令改正并罚款 60 万元的监管措施。

报告期内，本基金管理人严格遵循基金投资管理相关制度要求，上述证券发行主体的违法违规行为暂不会造成重大负面影响，投资决策程序符合法律法规和公司制度的规定。

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

本基金本报告期内未投资股票资产。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	3,484.93
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,484.93

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

由于四舍五入的原因，投资组合报告中数字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	华润元大润享三个月定开债 A	华润元大润享三个月定开债 C
报告期期初基金份额总额	3,987,564,735.21	23,164.83
报告期期间基金总申购份额	98.11	5.77
减：报告期期间基金总赎回份额	1,600,000,999.85	20.00
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	2,387,563,833.47	23,150.60

注：本基金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

本报告期期初基金管理人未持有本基金份额，且报告期内基金管理人持有基金份额未发生变动。

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

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

机构	1	2025年 1月1 日至 2025年 3月31 日	3,987,557,811.80	0.00	1,600,000,000.00	2,387,557,811.80	99.9988
产品特有风险							
本基金于本报告期内出现单一投资者持有基金份额比例达到或者超过 20%的情形，本基金管理人已经采取措施，审慎确认大额申购与大额赎回，防控产品流动性风险并公平对待投资者。本基金管理人提请投资者注意因单一投资者持有基金份额集中导致的产品流动性风险、大额赎回风险以及净值波动风险等特有风险。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

自 2025 年 3 月 29 日起，黄震先生担任公司总经理，江先达先生不再担任公司总经理。上述人事变动已按相关规定备案。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会关于核准本基金募集的批复；
- 2、本基金基金合同；
- 3、本基金托管协议；
- 4、本报告期内在规定报刊上披露的各项公告。

9.2 存放地点

以上备查文件存放于基金管理人和基金托管人的办公场所。

9.3 查阅方式

基金持有人可在办公时间到基金管理人和基金托管人的办公场所或网站免费查阅。

华润元大基金管理有限公司

2025 年 4 月 22 日