

华润元大稳健收益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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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 | 华润元大稳健债券 |
| 基金主代码 | 001212 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2015 年 10 月 16 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 474,474,350.88 份 |
| 投资目标 | 通过投资于债券品种，努力降低基金净值波动风险，力争为基金份额持有人提供超过业绩比较基准的长期稳定回报。 |
| 投资策略 | 本基金在分析宏观经济指标和财政、货币政策等的基础上，对未来较长的一段时间内的市场利率变化趋势进行预测，决定组合的久期，并通过不同债券剩余期限的合理分布，有效地控制利率波动对基金净值波动的影响，并尽可能提高基金收益率。同时，本基金基于对收益率曲线变化特征的分析，预测收益率曲线的变化趋势，并据此进行投资组合的构建。本基金根据整体策略要求，决定组合中类别资产的配置内容和各类别投资的比例。在个券选择层面，首先将考虑安全性，优先选择高信用等级的债券品种以规避违约风险。此外，本基金还采用资产支持证券投资策略、中小企业私募债的投资策略、流动性管理策略和国债期货投资策略等。 |
| 业绩比较基准 | 中债综合全价（总值）指数 |
| 风险收益特征 | 本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的较低风险品种，预期风险和预期收益高于货币市场基金，低 |

| | | |
|-----------------|------------------|--------------|
| | 于股票型基金和混合型基金。 | |
| 基金管理人 | 华润元大基金管理有限公司 | |
| 基金托管人 | 中国工商银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 华润元大稳健债券 A | 华润元大稳健债券 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 001212 | 001213 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 473,738,336.11 份 | 736,014.77 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） | |
|-----------------|-------------------------------------|------------|
| | 华润元大稳健债券 A | 华润元大稳健债券 C |
| 1. 本期已实现收益 | 2,449,217.61 | 6,034.66 |
| 2. 本期利润 | -871,804.37 | -3,880.55 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0018 | -0.0029 |
| 4. 期末基金资产净值 | 528,952,987.14 | 803,589.08 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.1166 | 1.0918 |

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

华润元大稳健债券 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 | -0.16% | 0.06% | -1.19% | 0.11% | 1.03% | -0.05% |
| 过去六个月 | 1.25% | 0.05% | 1.02% | 0.11% | 0.23% | -0.06% |
| 过去一年 | 3.01% | 0.06% | 2.35% | 0.10% | 0.66% | -0.04% |
| 过去三年 | 4.94% | 0.05% | 6.31% | 0.07% | -1.37% | -0.02% |
| 过去五年 | 4.16% | 0.10% | 6.60% | 0.07% | -2.44% | 0.03% |
| 自基金合同 | 14.64% | 0.17% | 10.95% | 0.07% | 3.69% | 0.10% |

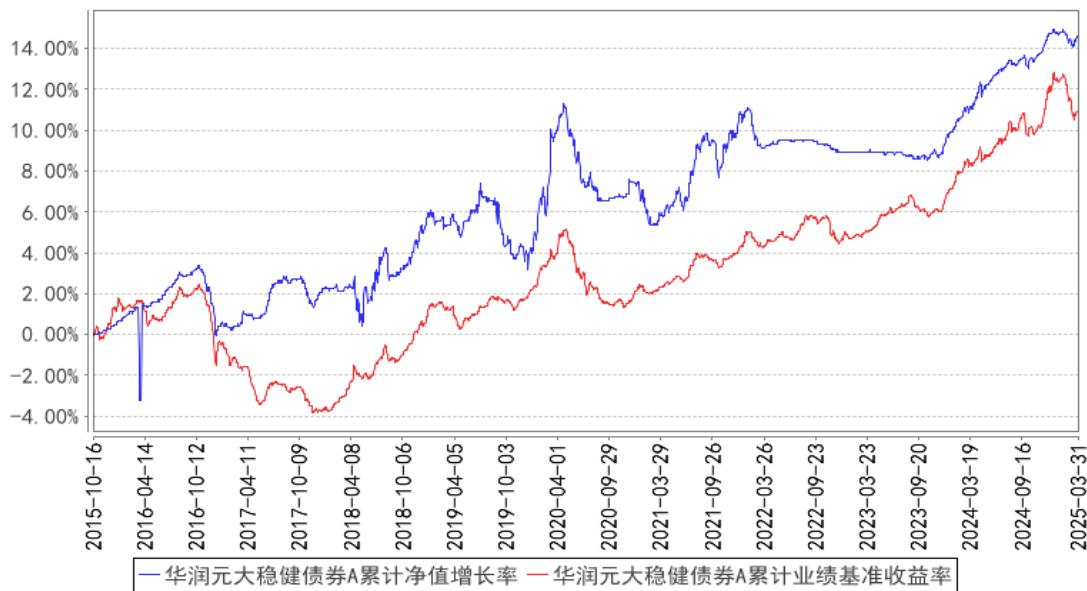
| | | | | | | |
|-------|--|--|--|--|--|--|
| 生效起至今 | | | | | | |
|-------|--|--|--|--|--|--|

华润元大稳健债券 C

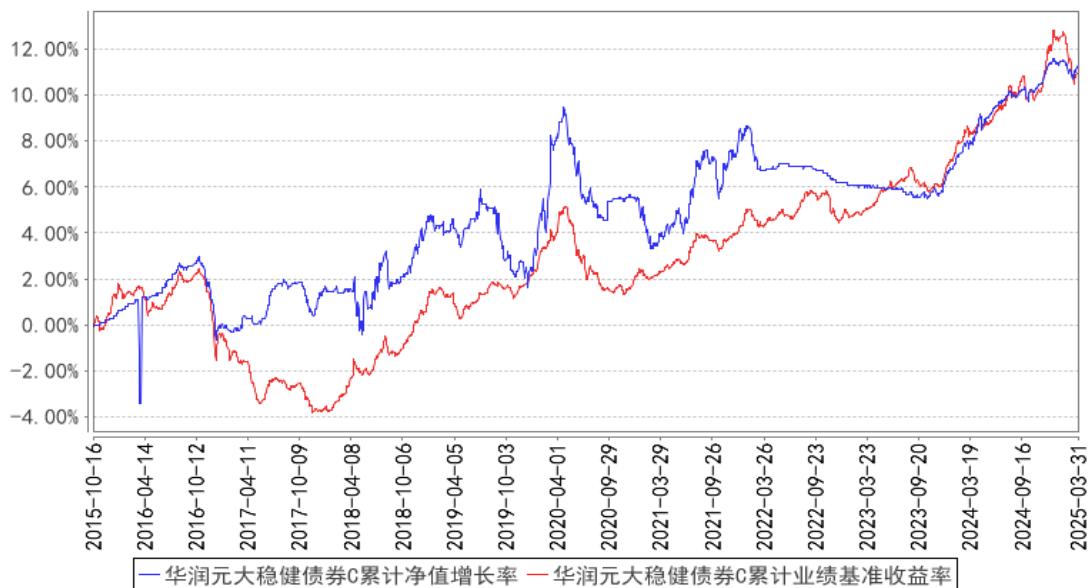
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率 标准差② | 业绩比较基 准收益率③ | 业绩比较基 准收益率标 准差④ | ①-③ | ②-④ |
|----------------|--------|---------------|----------------|-----------------------|--------|--------|
| 过去三个月 | -0.18% | 0.06% | -1.19% | 0.11% | 1.01% | -0.05% |
| 过去六个月 | 1.21% | 0.05% | 1.02% | 0.11% | 0.19% | -0.06% |
| 过去一年 | 2.91% | 0.06% | 2.35% | 0.10% | 0.56% | -0.04% |
| 过去三年 | 4.28% | 0.05% | 6.31% | 0.07% | -2.03% | -0.02% |
| 过去五年 | 2.81% | 0.10% | 6.60% | 0.07% | -3.79% | 0.03% |
| 自基金合同 生效起至今 | 11.26% | 0.17% | 10.95% | 0.07% | 0.31% | 0.10% |

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

华润元大稳健债券 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



华润元大稳健债券 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



§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 | | |
| 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，本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。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

一季度债券市场以调整为主，各期限收益率总体上均有不同程度的上行。部分原因如下：

1、宏观经济势头较好，限制了债券收益率的下行。一季度宏观经济呈现出较好势头，PMI 指数逐月走高，且 2 月和 3 月制造业 PMI 均位于荣枯线上方。

2、资金面阶段性紧张，资金中枢明显抬升，推动收益率上行。一季度资金面波动区间大幅走阔，7d 加权回购利率的上限突破 4%，资金面紧张出现的频率增加。同时资金利率的下限也有明显抬升，带动资金利率中枢显著上移。

3、央行操作风格和态度发生微妙变化，影响市场预期。一季度央行对流动性的投放较为克制，在银行间流动性因信贷投放、地方债发行和缴税走款等原因消耗较大时，央行投放不足以完全对冲，形成阶段性流动性缺口，引发市场对央行态度转变的担忧。另外央行投放流动性方式增加，透明度有所下降，流动性的预测难度加大，不确定性增加。

4、权益市场春季躁动压制债市。一季度权益市场表现较好，自 1 月初至 3 月中下旬，上证指数自 3150 点附近上涨至 3450 点附近。权益市场的强势表现对债市形成压制。

在多重因素的共同作用下，一季度债券收益率出现明显回调。10 年和 30 年国债收益率自 1 月初最低点最多上行约 30bps，而 1 年期国债收益率上行幅度达到约 65bps。同业存单收益率的回调幅度同样显著，6M 和 1Y 全国股份行同业存单收益率最大调整幅度超过 50bps，而 3M 期限的调整幅度则达到 60bps。

本基金投资策略稳定，信用债持仓部分以持有为主，利率债仓位部分灵活参与交易。一季度本基金紧跟市场，积极捕捉市场机会，产品组合久期和杠杆根据市场的变化适时进行调整。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末华润元大稳健债券 A 的基金份额净值为 1.1166 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.16%；截至本报告期末华润元大稳健债券 C 的基金份额净值为 1.0918 元，本报告期基金

份额净值增长率为-0.18%。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 | 584,309,440.76 | 99.87 |
| | 其中：债券 | 584,309,440.76 | 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 | 753,826.51 | 0.13 |
| 8 | 其他资产 | 800.00 | 0.00 |
| 9 | 合计 | 585,064,067.27 | 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

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 | 67,362,510.62 | 12.72 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 516,946,930.14 | 97.58 |
| | 其中：政策性金融债 | 112,562,542.47 | 21.25 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 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 | 584,309,440.76 | 110.30 |

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 | 240311 | 24 进出 11 | 800,000 | 82,572,405.48 | 15.59 |
| 2 | 080006 | 08 国债 06 | 500,000 | 67,225,027.62 | 12.69 |
| 3 | 222380006 | 23 长城华西绿债 01 | 450,000 | 46,405,824.66 | 8.76 |
| 4 | 2421001 | 24 中山农商小微债 | 450,000 | 46,187,277.53 | 8.72 |
| 5 | 222380007 | 23 齐鲁银行绿债 01 | 450,000 | 46,156,265.75 | 8.71 |

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

本基金本报告期末投资国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未投资国债期货。

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

本报告期内本基金投资的前十名证券中没有出现发行主体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

本报告期内本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

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 | 800.00 |
| 6 | 其他应收款 | — |
| 7 | 其他 | — |
| 8 | 合计 | 800.00 |

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 | 华润元大稳健债券 A | 华润元大稳健债券 C |
|--------------|----------------|--------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 473,779,150.33 | 2,739,332.89 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 105,798.61 | 381,704.18 |

| | | |
|---------------------------|----------------|--------------|
| 减: 报告期期间基金总赎回份额 | 146,612.83 | 2,385,022.30 |
| 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 | 473,738,336.11 | 736,014.77 |

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 | 份额占比(%) |
| 机构 | 1 | 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 3 月 31 日 | 472,588,846.88 | 0.00 | 0.00 | 472,588,846.88 | 99.6026 |
| 产品特有风险 | | | | | | | |
| 本基金于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