

华润元大润禧 39 个月定期开放债券型证  
券投资基金  
2023 年第 4 季度报告

2023 年 12 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：江苏银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 1 月 19 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。

基金托管人江苏银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 1 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 2023 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	华润元大润禧 39 个月定开债
基金主代码	009889
基金运作方式	契约型、定期开放式
基金合同生效日	2020 年 8 月 24 日
报告期末基金份额总额	7,901,340,266.28 份
投资目标	本基金封闭期内采取买入持有到期投资策略，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	本基金以封闭期为周期进行投资运作，本基金在封闭期与开放期采取不同的投资策略。本基金在封闭期内采用买入并持有到期投资策略，所投金融资产以收取合同现金流量为目的并持有到期，所投资资产到期日（或回售日）不得晚于封闭运作期到期日。本基金投资含回售权的债券时，应在投资该债券前，确定行使回售权或持有至到期的时间；债券到期日晚于封闭运作期到期日的，基金管理人应当行使回售权而不得持有至到期日。信用债投资策略包括久期配置策略、行业配置策略和个券精选策略。开放期内，本基金管理人将在流动性优先的前提下，综合平衡基金资产在流动性资产和收益性资产之间的配置比例，通过现金留存、持有高流动性债券种、正回购、降低组合久期等方式提高基金资产整体的流动性，满足开放期流动性的需求。

业绩比较基准	在每个封闭期，本基金的业绩比较基准为该封闭期起始日公布的三年期定期存款利率（税后）+1.5%。	
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中低风险品种，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	江苏银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华润元大润禧 39 个月定开债 A	华润元大润禧 39 个月定开债 C
下属分级基金的交易代码	009889	009890
报告期末下属分级基金的份额总额	7,901,300,861.34 份	39,404.94 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（2023 年 10 月 1 日-2023 年 12 月 31 日）	
	华润元大润禧 39 个月定开债 A	华润元大润禧 39 个月定开债 C
1. 本期已实现收益	32,871,177.34	246.91
2. 本期利润	32,871,177.34	246.91
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0063	0.0063
4. 期末基金资产净值	8,016,148,818.44	39,840.20
5. 期末基金份额净值	1.0145	1.0110

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

华润元大润禧 39 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	0.65%	0.01%	0.95%	0.01%	-0.30%	0.00%
过去六个月	1.49%	0.01%	1.92%	0.01%	-0.43%	0.00%

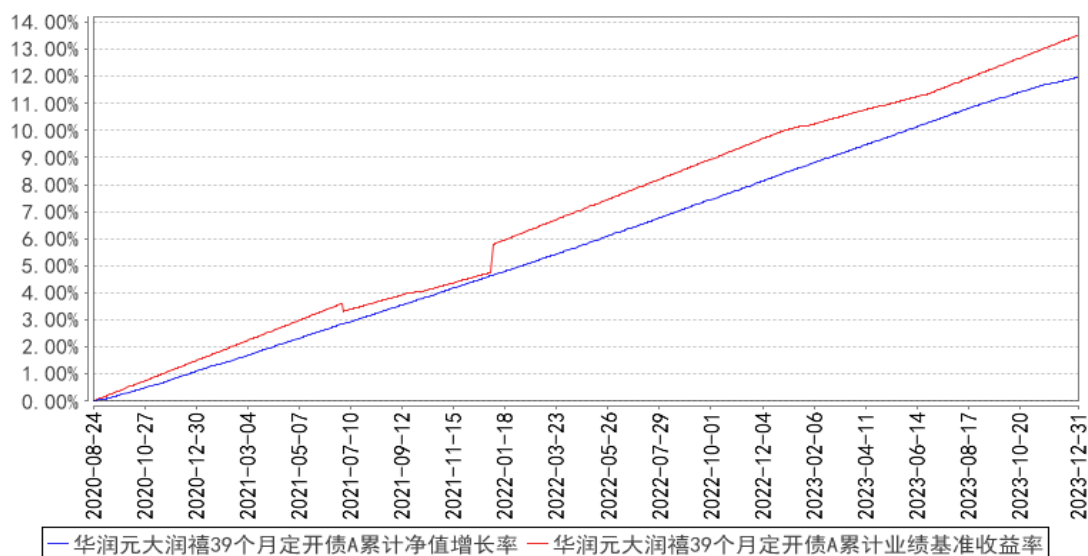
过去一年	3.26%	0.01%	3.20%	0.01%	0.06%	0.00%
过去三年	10.73%	0.01%	11.84%	0.04%	-1.11%	-0.03%
自基金合同生效起至今	11.96%	0.01%	13.52%	0.04%	-1.56%	-0.03%

华润元大润禧 39 个月定开债 C

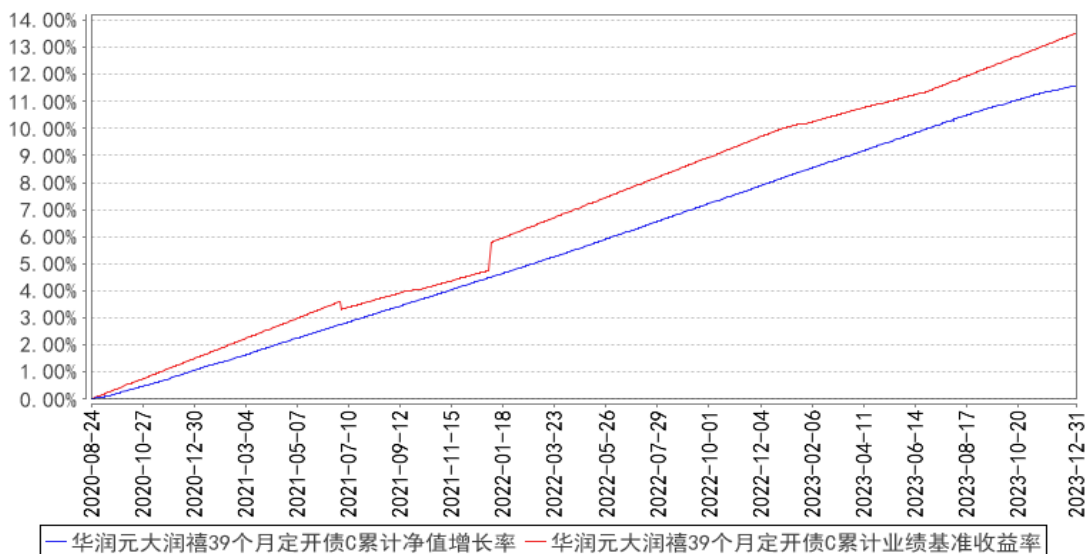
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.63%	0.01%	0.95%	0.01%	-0.32%	0.00%
过去六个月	1.45%	0.01%	1.92%	0.01%	-0.47%	0.00%
过去一年	3.16%	0.01%	3.20%	0.01%	-0.04%	0.00%
过去三年	10.40%	0.01%	11.84%	0.04%	-1.44%	-0.03%
自基金合同生效起至今	11.59%	0.01%	13.52%	0.04%	-1.93%	-0.03%

### 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

华润元大润禧39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



华润元大润禧39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		
金兴健	本基金的基金经理	2021年2月23日	-	13年	曾任宝钢集团财务公司资金运用部投资经理、部门经理；华安基金管理有限公司财富管理部投资经理；华安未来资产管理有限公司业务发展部高级项目经理。2017年加入华润元大基金管理有限公司，现担任公司投研负责人、高级基金经理。目前担任华润元大润禧39个月定期开放债券型证券投资基金、华润元大润鑫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、华润元大润泽债券型证券投资基金、华润元大稳健收益债券型证券投资基金、华润元大现金收益货币市场基金、华润元大现金货币市场基金、华润元大润丰纯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	-	5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

本报告期内无上述兼任情况。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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。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

经历三季度短暂而微弱的回暖后，2023 年四季度宏观经济再度呈现走弱迹象。从 PMI 指数来看，自 10 月起中国官方制造业 PMI 再次步入荣枯线下方，录得 49.5，且逐月走低，至 12 月录得 49。虽然社零、出口和工业生产数据在四季度依然延续回暖的趋势，但考虑到以上三项在 2022 年四季度快速下滑，所以回暖趋势的延续可能主要源自基数效应。

四季度宏观经济整体是承压的，但商业银行信贷投放的提前，特殊再融资债券、特别国债和地方政府债的发行，都会对流动性造成短期扰动。以上现实决定了债券市场在四季度会承受一定压力，特别是较短期限，而较长久期债券虽也受短期流动性扰动影响，但由于得到宏观基本面的支撑，波动会相对较小。

债券市场在四季度的实际表现与以上分析一致，主基调是震荡，呈现出 M 形走势，长久期（如 10 年）的波动明显小于短久期（如 3 年）。债券走势较大程度上受资金面影响，与银行间

7 天回购加权利率趋同度较高。

货币市场方面，特别是同业存单市场，短期扰动因素的影响更加明显而直接。信贷投放、债券发行等短期扰动增加了商业银行的负债压力，加之同业存单在 4 季度到期压力较大，因此商业银行面临较大的存单发行压力，同业存单发行利率自 10 月初至 12 月中旬一路抬升，甚至出现 3M 期限利率和 1Y 期限利率倒挂的情况。同业存单期限利率倒挂的主要原因在于商业银行预期流动性冲击是短期的，因此倾向将发行期限部分前移作为临时过渡。银行负债端压力在 12 月央行超量续作 MLF 后得到缓解，此后存单发行利率快速下行，国股 3M 期限存单发行利率在两个星期内下行幅度约 60bps。

本基金于四季度 11 月进入新一轮运作期，目前仍处于建仓期，在建仓期，本基金密切跟踪市场动向，跟随市场节奏有序建仓，至四季度末，建仓比例已超过 80%，对于剩余仓位，本基金选择合适的期限配置逆回购资产，努力提升组合收益。

#### 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禧 39 个月定开债 A 的基金份额净值为 1.0145 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.65%；截至本报告期末华润元大润禧 39 个月定开债 C 的基金份额净值为 1.0110 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.63%。同期业绩比较基准收益率为 0.95%。

#### 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	6,691,479,629.42	83.46
	其中：债券	6,691,479,629.42	83.46
	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	1,290,654,760.41	16.10
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-

	产		
7	银行存款和结算备付金合计	35,729,535.45	0.45
8	其他资产	-	-
9	合计	8,017,863,925.28	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股票。

### 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股票。

## 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

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	500,039,771.14	6.24
2	央行票据	-	-
3	金融债券	6,191,439,858.28	77.24
	其中：政策性金融债	4,177,909,707.63	52.12
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	6,691,479,629.42	83.47

## 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	220402	22 农发 02	35,600,000	3,665,410,139.92	45.73
2	220203	22 国开 03	5,000,000	512,499,567.71	6.39
3	019728	23 国债 25	5,000,000	500,039,771.14	6.24
4	2328023	23 浙商银行小微债 02	3,800,000	381,068,783.49	4.75
5	212380027	23 华夏银行债 05	3,800,000	380,833,354.15	4.75

## 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

本基金本报告期内未投资国债期货。

#### 5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

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

本基金本报告期内未投资国债期货。

### 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

本基金本报告期末投资股票。

#### 5.10.3 其他资产构成

本基金本报告期末未持有其他资产。

#### 5.10.4 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。

#### 5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

### 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	华润元大润禧 39 个月定开债 A	华润元大润禧 39 个月 定开债 C
报告期期初基金份额总额	3,600,072,268.44	38,676.17
报告期期间基金总申购份额	7,401,298,427.27	2,269.55
减：报告期期间基金总赎回份额	3,100,069,834.37	1,540.78
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	7,901,300,861.34	39,404.94

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	2023 年 10 月 1 日 至 2023 年 11 月 26 日	1,800,000,000.00	0.00	1,800,000,000.00	0.00	0.0000
	2	2023 年 11 月 28 日 至 2023 年 12 月 31 日	0.00	1,777,953,378.11	0.00	1,777,953,378.11	22.5019
	3	2023 年 11 月 28 日 至 2023 年 11 月 28 日	0.00	1,382,851,639.67	0.00	1,382,851,639.67	17.5015
	4	2023 年 11 月 27 日 至 2023 年 11 月	0.00	1,086,612,908.33	0.00	1,086,612,908.33	13.7523

	27 日					
产品特有风险						
<p>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。</p>						

## 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、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

2024 年 1 月 19 日