

华润元大润禧 39 个月定期开放债券型证券
投资基金
2024 年第 2 季度报告

2024 年 6 月 30 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 7 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 7 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 2024 年 4 月 1 日起至 6 月 30 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（2024 年 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 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	45,740,946.68	217.19
2. 本期利润	45,740,946.68	217.19
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0058	0.0055
4. 期末基金资产净值	8,105,494,411.13	40,264.09
5. 期末基金份额净值	1.0258	1.0218

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	0.56%	0.01%	0.92%	0.01%	-0.36%	0.00%
过去六个月	1.11%	0.01%	1.87%	0.01%	-0.76%	0.00%
过去一年	2.62%	0.01%	3.83%	0.01%	-1.21%	0.00%
过去三年	10.08%	0.01%	11.61%	0.04%	-1.53%	-0.03%

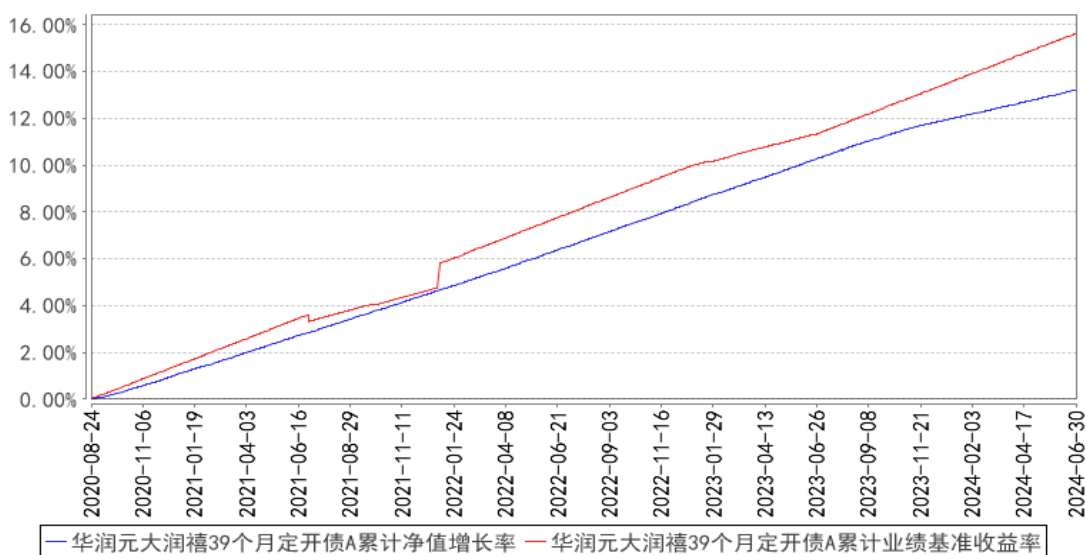
自基金合同生效起至今	13.21%	0.01%	15.64%	0.04%	-2.43%	-0.03%
------------	--------	-------	--------	-------	--------	--------

华润元大润禧 39 个月定开债 C

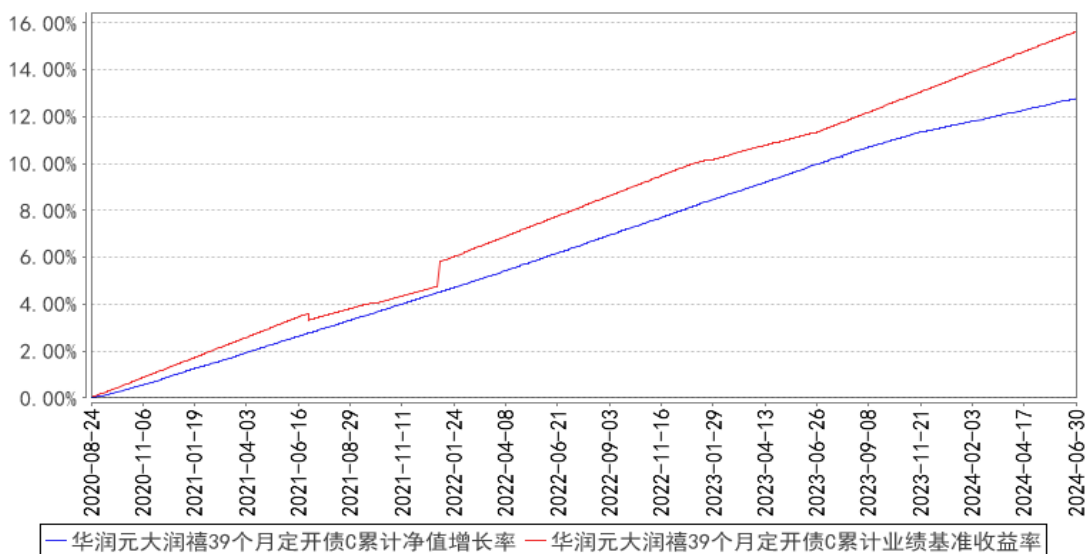
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.54%	0.01%	0.92%	0.01%	-0.38%	0.00%
过去六个月	1.07%	0.01%	1.87%	0.01%	-0.80%	0.00%
过去一年	2.53%	0.01%	3.83%	0.01%	-1.30%	0.00%
过去三年	9.76%	0.01%	11.61%	0.04%	-1.85%	-0.03%
自基金合同生效起至今	12.78%	0.01%	15.64%	0.04%	-2.86%	-0.03%

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	原本基金的基金经理	2021年2月23日	2024年6月19日	14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。2024年6月19日起不再担任华润元大润禧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	-	6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。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

二季度 PMI 呈现下行走势，5 月和 6 月 PMI 读数均处于荣枯线下方，显示实体经济部门信心不足。4 月禁止手工补息后，资金空转得大幅遏制，在挤出水分后，4 月和 5 月的社融无论是总量还是结构都难言乐观，显示实体真实融资需求偏弱。二季度 PMI 和社融数据互相佐证，表明当前宏观经济依然承压，对经济的信心依然有待提振。

偏弱的实体融资需求叠加充沛的银行间流动性，导致资金追逐相对稀缺的优质债券类资产，各类别各期限债券类资产收益率在二季度均表现出强劲的下行动力。长端和超长端国债收益率走势虽并非一路向下，中间不乏幅度可观的调整，但多是监管和行政因素使然，收益率内生的下行动力仍是强劲的。相比而言，短端的收益率走势更能反映市场的真实情绪。

债券方面：超长端 30 年国债收益率自 4 月初的 2.48% 附近下行至 2.42% 附近，后因央行连续多次直接或间接发声，急剧调整至 5 月上中旬的 2.61% 附近，随后又逐渐自发下行，至 6 月底再次逼近 2.4%。短端 1 年国债 4 月初收益率尚在 1.74% 附近，其后几乎一路下行，至 6 月末已下行至 1.54% 附近。

存单方面：整体看 1Y 和 3M 存单一级发行利率在二季度均有明显下行，以国股行为例，1Y 和 3M 存单发行利率分别自 4 月初的 2.27% 和 2.05% 附近下行至 6 月末的 1.98% 和 1.80% 附近，下行幅度分别为 29bps 和 25bps。但收益率并非一路向下，1Y 和 3M 存单发行利率在 4 月下旬出现调整，分别从 2.01% 和 1.88% 附近调整至最高 2.16% 和 1.99% 附近，调整幅度分别为 15bps 和 11bps。此后整个 5 月，1Y 和 3M 存单的收益率走势也出现分化，1Y 存单发行利率整月基本以 2.11% 为中枢窄幅震荡，而 3M 存单发行利率则持续下行。

1Y 存单和 3M 存单收益率走势在 5 月出现分化的原因可能是企业和居民的存款搬家行为。自 4 月禁止手工补息以来，企业和居民存款从银行向资管产品转移的进程加速，该现象增加了银行的负债端压力，从而增加了同业存单的供给压力，叠加 4 月税期对资金面的扰动，存单发行利率出现明显上行。至 5 月，存款搬家的影响仍在，考虑到银行对长久期负债的偏好，1Y 期存单的发行压力仍然较大，因此在 5 月 1Y 期存单发行利率向下动力明显不及 3M 存单。

本基金二季度无现券交易，仅进行必要的银行间正回购交易以维持杠杆。本基金综合考虑不同期限的回购利率、回购交易的手续费、未来收益率的可能走势等因素，选择最适宜的期限，尽量降低融资成本，提升持有人收益。

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 1.0258 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.56%；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 1.0218 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.54%。同期业绩比较基准收益率为 0.92%。

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	11,169,849,765.58	99.99
	其中：债券	11,169,849,765.58	99.99
	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	1,251,635.32	0.01
8	其他资产	-	-
9	合计	11,171,101,400.90	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	506,216,481.41	6.25
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,663,633,284.17	131.56
	其中：政策性金融债	6,807,617,358.60	83.99
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	11,169,849,765.58	137.81

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	48,800,000	4,959,121,872.42	61.18
2	220203	22 国开 03	17,200,000	1,744,800,464.29	21.53
3	019728	23 国债 25	5,000,000	506,216,481.41	6.25
4	212380021	23 交行债 02	3,800,000	388,964,604.81	4.80
5	212380020	23 光大银行债 02	3,800,000	388,663,052.46	4.79

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

因交通银行存在一、安全测试存在薄弱环节；二、运行管理存在漏洞；三、数据安全管理制度不足；四、灾备管理不足的违法违规事实，国家金融监督管理总局于 2024 年 6 月 3 日对其作出罚款 160 万元的行政处罚。

因光大银行存在投诉处理内部控制不严肃行为的违法违规事实，国家金融监督管理总局于 2024 年 5 月 14 日对其作出罚款 20 万元的行政处罚。

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

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

本基金本报告期末未持有股票资产。

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	7,901,300,861.34	39,404.94
报告期期间基金总申购份额	-	-
减:报告期期间基金总赎回份额	-	-
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	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	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比 (%)

别		超过 20% 的时间区 间					
机构	1	2024 年 4 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日	1,777,953,378.11	0.00	0.00	1,777,953,378.11	22.5019
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

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 7 月 19 日