

鑫元泽利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：鑫元基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 4 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 2025 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鑫元泽利	
基金主代码	007551	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2019 年 9 月 2 日	
报告期末基金份额总额	849,543,186.59 份	
投资目标	本基金将宏观分析和信用分析相结合，积极配置优质债券、合理安排组合期限、严格控制投资组合风险，在追求资金的安全与长期稳定增长的基础上，力争获得高于业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	本基金为债券型基金，对债券的投资比例不低于基金资产的 80%。在此约束下，本基金通过对宏观经济趋势、金融货币政策、供求因素、估值因素、市场行为因素等进行评估分析，对固定收益类资产和货币资产等的预期收益进行动态跟踪，从而决定其配置比例。	
业绩比较基准	中证全债指数收益率	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期风险与预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	鑫元基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	鑫元泽利 A	鑫元泽利 C
下属分级基金的交易代码	007551	019533
报告期末下属分级基金的份额总额	806,134,905.67 份	43,408,280.92 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）	
	鑫元泽利 A	鑫元泽利 C
1. 本期已实现收益	5,194,256.46	269,807.39
2. 本期利润	558,035.62	-49,341.23
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0008	-0.0012
4. 期末基金资产净值	908,459,989.73	48,811,211.20
5. 期末基金份额净值	1.1269	1.1245

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（3）鑫元泽利 C 类基金份额实际存续从 2024 年 5 月 16 日开始。

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

鑫元泽利 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	0.18%	0.09%	-0.79%	0.13%	0.97%	-0.04%
过去六个月	1.87%	0.15%	2.23%	0.13%	-0.36%	0.02%
过去一年	3.48%	0.12%	5.49%	0.12%	-2.01%	0.00%
过去三年	15.22%	0.08%	16.65%	0.08%	-1.43%	0.00%
过去五年	26.89%	0.07%	24.36%	0.08%	2.53%	-0.01%
自基金合同 生效起至今	31.92%	0.07%	29.79%	0.08%	2.13%	-0.01%

鑫元泽利 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
----	--------	---------------	----------------	-----------------------	-----	-----

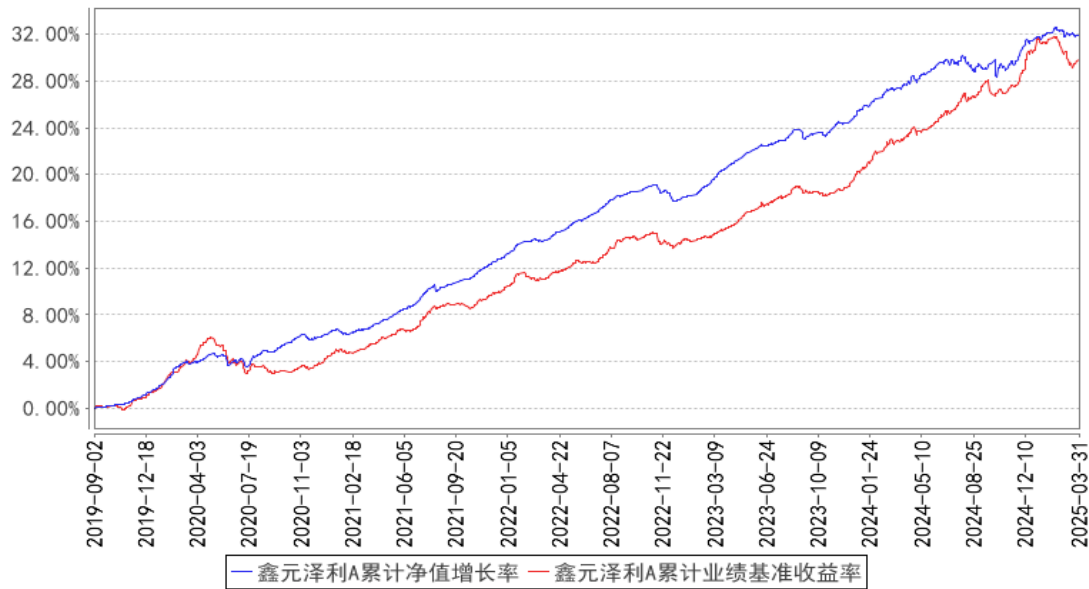
				准差④		
过去三个月	0.12%	0.09%	-0.79%	0.13%	0.91%	-0.04%
过去六个月	1.74%	0.15%	2.23%	0.13%	-0.49%	0.02%
自基金合同 生效起至今	2.34%	0.13%	4.76%	0.12%	-2.42%	0.01%

注：（1）鑫元泽利于 2023 年 9 月 19 日增设 C 类基金份额。

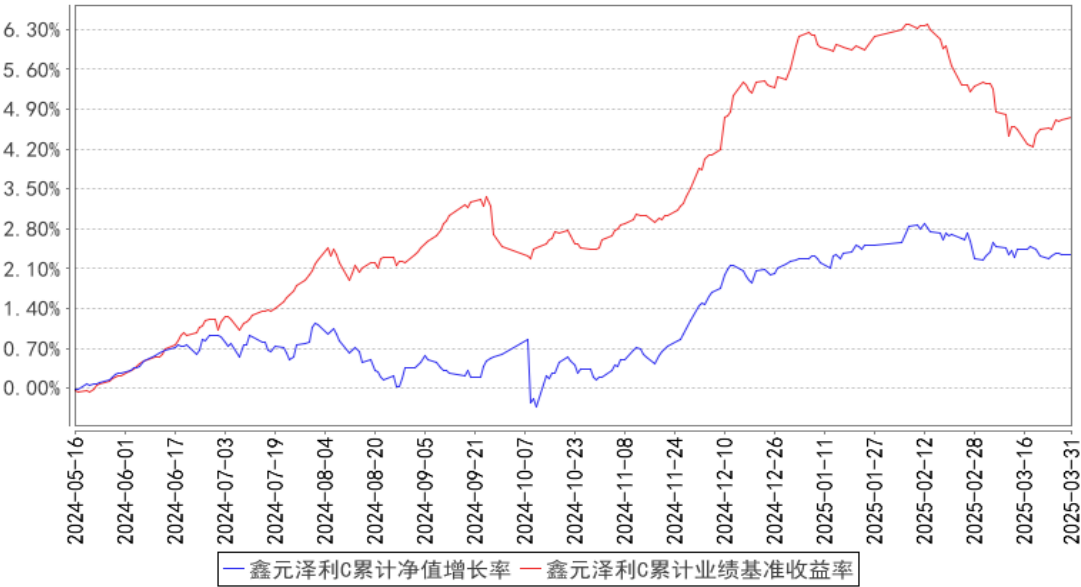
（2）鑫元泽利 C 类基金份额实际存续从 2024 年 5 月 16 日开始。

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

鑫元泽利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



鑫元泽利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



注：（1）本基金合同生效日为 2019 年 9 月 2 日。根据基金合同约定，本基金建仓期为 6 个月，建仓期结束时本基金各项资产配置比例符合合同约定。

（2）鑫元泽利于 2023 年 9 月 19 日增设 C 类基金份额。

（3）鑫元泽利 C 类基金份额实际存续从 2024 年 5 月 16 日开始。

§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		
曹建华	本基金的基金经理	2022 年 9 月 30 日	—	8 年	学历：理学硕士研究生。相关业务资格：证券投资基金从业资格。历任远东国际租赁有限公司风险评估专员。2016 年 6 月加入鑫元基金，历任研究员、信用研究主管、基金经理助理，现任基金经理。 现任鑫元恒鑫收益增强债券型发起式证券投资基金、鑫元双债增强债券型证券投资基金、鑫元增利定期开放债券型发起式证券投资基金、鑫元皓利一年定期开放债券型发起式证券投资基金、鑫元惠丰纯债债券型证券投资基金、鑫元泽利债券型证券投资基金、鑫元嘉利一年定期开放债券型发起式证券投资基金、鑫元鸿利债券型证券投资基金的基金经理。

注：1. 基金的首任基金经理，任职日期为基金合同生效日，离职日期为根据公司决议确定的解

聘日期；

2. 非首任基金经理，任职日期和离任日期分别指根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期；

3. 证券从业的含义遵从《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

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

注：本报告期末本基金的基金经理无兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

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，基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，不存在损害基金份额持有人利益的行为。本基金管理人遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、本基金基金合同的规定，基金投资比例符合法律法规和基金合同的要求。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本公司继续严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规和公司内部关于公平交易管理的各项制度规范，进一步完善境内上市股票、债券的一级市场申购和二级市场交易活动。本公司通过系统控制和人工控制等各种方式，确保本公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动的相关环节均得到公平对待。

报告期内，公司整体公平交易制度执行情况良好，通过对不同投资组合之间同向交易和反向交易的交易价格和交易时机进行监控分析，未发现违反公平交易要求的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司已制订并不断完善内部异常交易监控管理相关制度，通过系统和人工相结合的方式对基金投资交易行为的日常监督检查，执行异常交易行为的监控、分析与记录工作机制。报告期内未发现本基金存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为，未出现涉及本基金的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量 5% 的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

债券市场方面，一季度利率债收益率曲线平坦化上行。市场资金价格中枢较上季度抬升。1 月份债券收益率维持震荡。2 月至 3 月 17 日，收益率显著上行，长端利率从低点最高上行达 30bp 左右。之后随着资金转松，叠加权益市场出现调整，债券市场情绪逐步修复。一季度，10 年、30 年国债收益率上行超 10bp。信用债方面，中短期限品种跟随利率债有所调整，但调整幅

度小于同期限利率债，信用利差有所压缩。

权益市场方面，一季度，呈现较为明显的结构性行情。上证指数下跌 0.48%，沪深 300 指数下跌 1.21%，创业板指下跌 1.77%。同期，中证 1000 指数涨 4.51%，中证 2000 指数涨 7.08%。

可转债市场方面，一季度，跟随权益市场，中证转债指数上涨 3.13%。

报告期内，组合在纯债投资方面，适度降低久期，主要投资利率债及中高等级信用债。可转债方面，配置较为均衡。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末鑫元泽利 A 基金份额净值为 1.1269 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-0.79%。截至本报告期末鑫元泽利 C 基金份额净值为 1.1245 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.12%，同期业绩比较基准收益率为-0.79%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内不存在需要对基金持有人数或基金资产净值进行说明的情况。

§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	966,290,827.03	98.46
	其中：债券	966,290,827.03	98.46
	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	3,311,033.11	0.34
	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	7,035,489.28	0.72
8	其他资产	4,772,461.33	0.49
9	合计	981,409,810.75	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

注：本基金本报告期末未持有境内股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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

注：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	12,765,690.02	1.33
2	央行票据	—	—
3	金融债券	249,552,524.94	26.07
	其中：政策性金融债	104,758,021.92	10.94
4	企业债券	73,157,231.80	7.64
5	企业短期融资券	232,935,394.52	24.33
6	中期票据	309,670,139.73	32.35
7	可转债（可交换债）	88,209,846.02	9.21
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	966,290,827.03	100.94

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	210205	21 国开 05	400,000	44,148,339.73	4.61
2	2128025	21 建设银行二级 01	400,000	41,663,769.86	4.35
3	2228004	22 工商银行二级 01	400,000	41,156,168.77	4.30
4	012482085	24 杭州国资 SCP004	400,000	40,521,437.81	4.23
5	240314	24 进出 14	400,000	40,165,873.97	4.20

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

注：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

注：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

注：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

根据风险管理原则，本基金以套期保值为主要目的参与国债期货。通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。制定国债期货套期保值策略时，基金管理人通过对宏观经济、债券市场、基差等研究，同时结合基金现券资产的利率风险敞口，选择流动性较好的期货合约。基金管理人充分考虑国债期货的风险性、流动性及收益性，利用金融衍生品的杠杆作用，选择时点，适度对冲组合利率风险。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值(元)	公允价值变动（元）	风险指标说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计（元）					-
国债期货投资本期收益（元）					-506,692.73
国债期货投资本期公允价值变动（元）					-

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

报告期内，本基金以套期保值为主要目的，适度参与了国债期货投资。通过对宏观经济和债券市场的研究，结合国债期货的定价模型，与组合现券资产进行匹配，适度降低了基金净值的波动。报告期内，本基金投资国债期货符合既定的投资政策和投资目的。

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

本报告期内基金投资的前十名证券中的发行主体包括国家开发银行。国家金融监督管理总局北京监管局于 2024 年 12 月 27 日对国家开发银行作出了处罚决定。但本基金投资相关证券的投资决策程序符合相关法律、法规的规定。

本报告期内基金投资的前十名证券中的发行主体包括中国建设银行股份有限公司。中国人民银行于 2025 年 3 月 27 日对中国建设银行股份有限公司作出了处罚决定。但本基金投资相关证券的投资决策程序符合相关法律、法规的规定。

本报告期内基金投资的前十名证券的其余发行主体没有被监管部门立案调查或在报告编制日

前一年受到公开谴责、处罚的情况。

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

本报告期内基金投资的前十名股票不存在超出基金合同规定的备选股票库的情况。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	35,375.97
2	应收证券清算款	3,366,231.12
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	1,370,854.24
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	4,772,461.33

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	113052	兴业转债	11,932,944.15	1.25
2	128129	青农转债	5,166,971.34	0.54
3	110059	浦发转债	5,102,685.54	0.53
4	113037	紫银转债	4,574,409.46	0.48
5	113605	大参转债	3,562,155.32	0.37
6	113545	金能转债	3,034,663.01	0.32
7	118005	天奈转债	2,617,988.72	0.27
8	127049	希望转 2	2,486,113.96	0.26
9	110073	国投转债	2,254,104.11	0.24
10	123124	晶瑞转 2	2,030,431.33	0.21
11	127089	晶澳转债	1,871,606.08	0.20
12	113677	华懋转债	1,839,968.04	0.19
13	127027	能化转债	1,808,693.06	0.19
14	128081	海亮转债	1,779,870.25	0.19
15	111003	聚合转债	1,458,857.17	0.15
16	113065	齐鲁转债	1,384,276.44	0.14
17	113606	荣泰转债	1,141,994.79	0.12
18	110075	南航转债	1,112,951.19	0.12
19	123092	天壕转债	1,112,296.93	0.12
20	113062	常银转债	1,030,200.35	0.11
21	123229	艾录转债	1,027,838.49	0.11
22	118037	上声转债	1,025,875.54	0.11
23	113632	鹤 21 转债	1,006,670.68	0.11

24	127096	泰坦转债	962,899.93	0.10
25	123188	水羊转债	895,850.30	0.09
26	127038	国微转债	891,846.99	0.09
27	127062	垒知转债	878,715.54	0.09
28	113670	金 23 转债	776,057.16	0.08
29	113042	上银转债	603,231.51	0.06
30	118010	洁特转债	599,260.28	0.06
31	123150	九强转债	579,683.42	0.06
32	113631	皖天转债	574,688.28	0.06
33	123171	共同转债	561,849.53	0.06
34	118032	建龙转债	465,059.24	0.05
35	110062	烽火转债	442,354.74	0.05
36	113641	华友转债	426,318.83	0.04
37	123108	乐普转 2	418,361.75	0.04
38	127039	北港转债	382,203.34	0.04
39	113059	福莱转债	352,918.00	0.04
40	118022	锂科转债	351,739.90	0.04
41	113049	长汽转债	337,861.81	0.04
42	110081	闻泰转债	337,461.01	0.04
43	110085	通 22 转债	312,531.40	0.03
44	127056	中特转债	264,495.33	0.03
45	127060	湘佳转债	263,746.10	0.03
46	123155	中陆转债	263,715.67	0.03
47	111004	明新转债	263,081.39	0.03
48	110086	精工转债	262,358.49	0.03
49	128134	鸿路转债	258,999.94	0.03
50	123165	回天转债	258,574.49	0.03
51	127042	嘉美转债	255,479.93	0.03
52	113643	风语转债	253,496.97	0.03
53	127044	蒙娜转债	253,375.46	0.03
54	123193	海能转债	251,778.34	0.03
55	123104	卫宁转债	241,809.28	0.03
56	123189	晓鸣转债	235,608.82	0.02
57	111010	立昂转债	234,060.00	0.02
58	113640	苏利转债	233,420.41	0.02
59	118008	海优转债	225,957.55	0.02
60	113655	欧 22 转债	224,127.67	0.02
61	123151	康医转债	217,181.32	0.02
62	113633	科沃转债	212,413.19	0.02
63	128124	科华转债	211,544.11	0.02
64	123168	惠云转债	209,523.39	0.02
65	110087	天业转债	208,643.66	0.02

66	118000	嘉元转债	208,021.11	0.02
67	127103	东南转债	206,772.88	0.02
68	113579	健友转债	205,588.07	0.02
69	127025	冀东转债	205,081.24	0.02
70	123179	立高转债	204,418.02	0.02
71	123180	浙矿转债	200,843.10	0.02
72	110070	凌钢转债	199,585.60	0.02
73	123091	长海转债	195,819.70	0.02
74	110076	华海转债	194,991.38	0.02
75	118012	微芯转债	189,927.82	0.02
76	123071	天能转债	189,153.78	0.02
77	127045	牧原转债	187,725.47	0.02
78	111014	李子转债	186,258.62	0.02
79	113661	福 22 转债	185,931.68	0.02
80	113033	利群转债	182,719.80	0.02
81	123154	火星转债	182,620.29	0.02
82	113648	巨星转债	177,765.47	0.02
83	118035	国力转债	176,414.95	0.02
84	113676	荣 23 转债	176,302.80	0.02
85	127073	天赐转债	171,962.39	0.02
86	128121	宏川转债	169,496.79	0.02
87	118013	道通转债	168,353.60	0.02
88	110095	双良转债	167,138.80	0.02
89	123162	东杰转债	165,654.90	0.02
90	123113	仙乐转债	165,125.98	0.02
91	113669	景 23 转债	163,671.12	0.02
92	113054	绿动转债	163,103.95	0.02
93	113647	禾丰转债	153,792.68	0.02
94	123187	超达转债	152,812.50	0.02
95	113679	芯能转债	152,161.64	0.02
96	127059	永东转 2	147,806.10	0.02
97	113652	伟 22 转债	144,811.68	0.02
98	127017	万青转债	143,797.49	0.02
99	123144	裕兴转债	142,189.67	0.01
100	123085	万顺转 2	140,928.38	0.01
101	113657	再 22 转债	139,913.61	0.01
102	113048	晶科转债	138,096.84	0.01
103	113627	太平转债	134,368.61	0.01
104	118018	瑞科转债	130,555.62	0.01
105	127070	大中转债	128,909.24	0.01
106	113053	隆 22 转债	126,668.00	0.01
107	118014	高测转债	125,706.14	0.01

108	128116	瑞达转债	120,959.32	0.01
109	113680	丽岛转债	120,435.12	0.01
110	118040	宏微转债	120,394.55	0.01
111	118015	芯海转债	120,159.58	0.01
112	113563	柳药转债	112,871.94	0.01
113	123142	申昊转债	110,251.42	0.01
114	118024	冠宇转债	109,371.35	0.01
115	118034	晶能转债	104,255.68	0.01
116	127016	鲁泰转债	103,470.96	0.01
117	123049	维尔转债	97,725.82	0.01
118	123240	楚天转债	94,649.12	0.01
119	123207	冠中转债	87,398.10	0.01
120	123197	光力转债	83,220.98	0.01
121	127071	天箭转债	75,441.06	0.01
122	128136	立讯转债	75,126.14	0.01
123	113650	博 22 转债	70,954.36	0.01
124	118025	奕瑞转债	69,648.79	0.01
125	123183	海顺转债	65,419.05	0.01
126	110084	贵燃转债	58,231.16	0.01
127	123233	凯盛转债	57,748.92	0.01
128	123130	设研转债	57,101.78	0.01

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末未持有股票。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	鑫元泽利 A	鑫元泽利 C
报告期期初基金份额总额	552,318,508.61	27,063,630.84
报告期期间基金总申购份额	375,907,548.40	59,289,648.71
减:报告期期间基金总赎回份额	122,091,151.34	42,944,998.63
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	806,134,905.67	43,408,280.92

§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

注：本报告期内，本基金管理人未运用固有资金投资本基金。截止本报告期末，本基金管理人未持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期内，本基金管理人未运用固有资金投资本基金。截止本报告期末，本基金管理人未持有本基金。

§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

注：无。

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、中国证监会批准鑫元泽利债券型证券投资基金设立的文件；
- 2、《鑫元泽利债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《鑫元泽利债券型证券投资基金托管协议》；
- 4、基金管理人业务资格批复、营业执照；
- 5、基金托管人业务资格批复、营业执照。

9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

鑫元基金管理有限公司

2025 年 4 月 22 日