

华润元大润禧 39 个月定期开放债券型证 券投资基金

2025 年第 2 季度报告

2025 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：2025 年 7 月 21 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 2025 年 7 月 20 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 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，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（2025 年 4 月 1 日-2025 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	47,992,024.60	228.24
2. 本期利润	47,992,024.60	228.24
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0061	0.0058
4. 期末基金资产净值	8,310,334,851.82	41,240.99
5. 期末基金份额净值	1.0518	1.0466

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	0.58%	0.01%	0.89%	0.01%	-0.31%	0.00%
过去六个月	1.12%	0.01%	1.79%	0.01%	-0.67%	0.00%

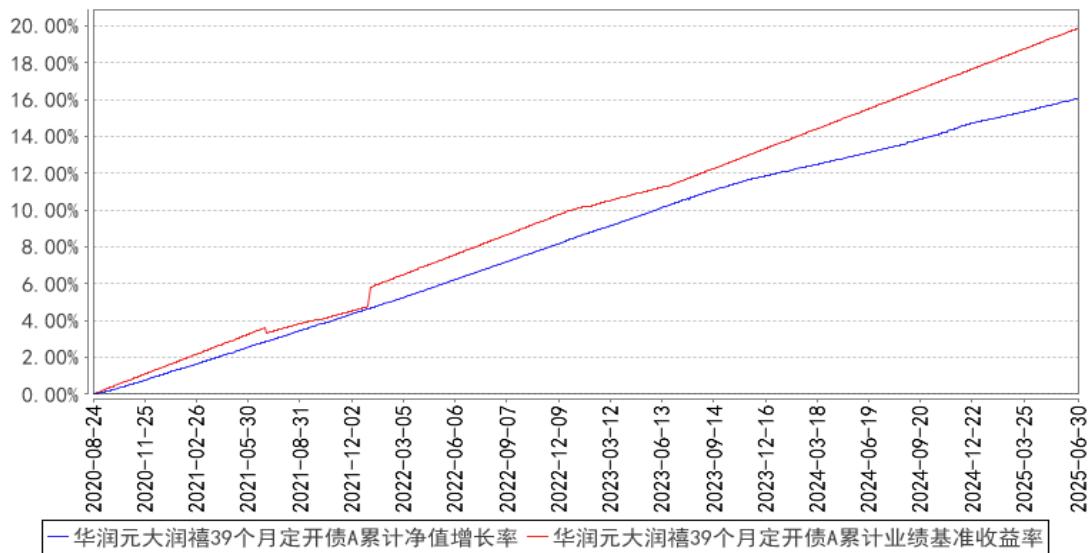
过去一年	2.53%	0.01%	3.68%	0.01%	-1.15%	0.00%
过去三年	9.04%	0.01%	11.15%	0.01%	-2.11%	0.00%
自基金合同生效起至今	16.08%	0.01%	19.89%	0.03%	-3.81%	-0.02%

华润元大润禧 39 个月定开债 C

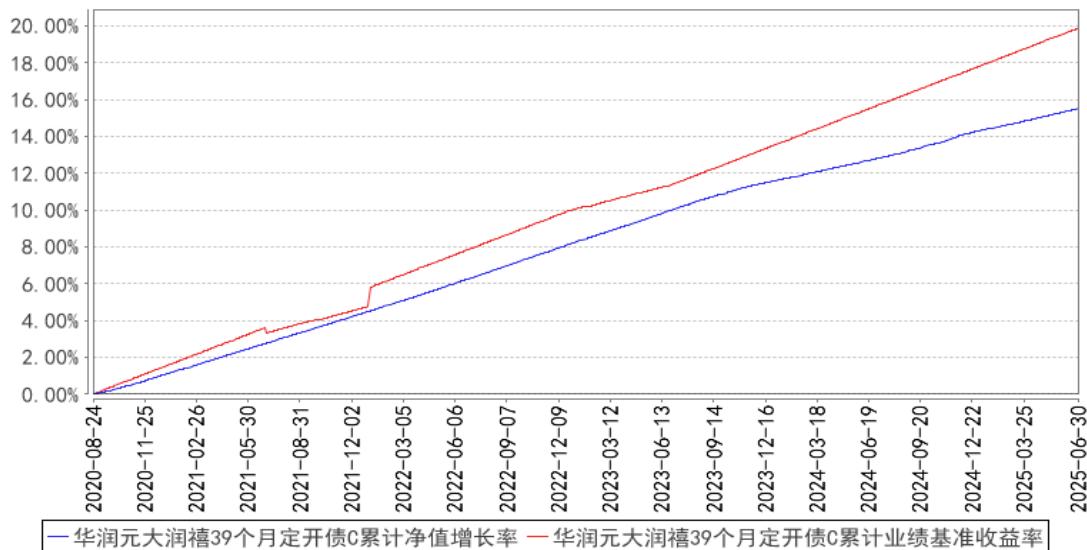
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.56%	0.01%	0.89%	0.01%	-0.33%	0.00%
过去六个月	1.06%	0.01%	1.79%	0.01%	-0.73%	0.00%
过去一年	2.43%	0.01%	3.68%	0.01%	-1.25%	0.00%
过去三年	8.71%	0.01%	11.15%	0.01%	-2.44%	0.00%
自基金合同 生效起至今	15.51%	0.01%	19.89%	0.03%	-4.38%	-0.02%

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		
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、华润元大润鑫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

二季度三个月 PMI 分别为 49.0, 49.5 和 49.7，虽依然位于荣枯线下方，但读数逐月走高，显示宏观经济预期有好转迹象。

二季度经济基本面对债券市场的影响有限，市场收益率的走势主要受美国加征关税和后续中美一系列对等关税、央行双降和中美经贸谈判等事件和资金面的驱动。

长端和超长端方面：4月初，受美对中国加征关税和后续一系列对等关税影响，长端和超长端收益率大幅下行。10 年和 30 年国债收益率下行约 20bps。后续随着事件冲击被市场消化，且中美经贸关系有朝缓和方向发展的趋势，市场收益率小幅修复。临近月末，随着降准降息预期的发酵，收益率再次明显下行，至央行正式公布降准降息，利多出尽下，收益率逐步走高。5 月上旬，中美举行日内瓦经贸会谈取得一定积极成果，叠加 5 月资金面在政府债券发行加速的带动下逐步趋紧，长端和超长端收益率延续小步上行的节奏。至 5 月末，10 年和 30 年国债收益率较 5 月初的最低点已调整 10bps 左右。6 月，受益于宽松的资金面，收益率持续下行，至月末才因跨半年因素出现小幅调整。

短端收益率走势与长端趋同度较高。以同业存单为例，4 月初存单收益率在中美经贸摩擦的驱动下大幅下行，此后维持窄幅震荡。至 5 月 7 日央行宣布降准降息，收益率才再次迎来一波明显下行，与长端相比在时间上有明显滞后。此后至 6 月末，受资金面先收紧再转松的影响，收益率率先上后下，形态和节奏上与长端基本一致。

操作上，本基金在二季度处于封闭期，持仓结构保持稳定。对于杠杆融资部分，本基金根据资金市场实际情况对融资期限进行灵活组合、调整，尽量降低融资成本，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 1.0518 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.58%; 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

1.0466 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.56%。同期业绩比较基准收益率为 0.89%。

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	11,149,876,464.35	99.98
	其中：债券	11,149,876,464.35	99.98
	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	1,684,084.19	0.02
8	其他资产	-	-
9	合计	11,151,560,548.54	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	506,731,827.19	6.10
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,643,144,637.16	128.07
	其中：政策性金融债	6,791,447,291.48	81.72
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	11,149,876,464.35	134.17

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	4,947,203,202.83	59.53
2	220203	22国开03	17,200,000	1,741,496,634.66	20.96
3	019728	23国债25	5,000,000	506,731,827.19	6.10
4	212380021	23交行债02	3,800,000	387,733,329.75	4.67
5	212380020	23光大银行债02	3,800,000	387,589,494.24	4.66

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

无。

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金融监管局对国家开发银行罚款 60 万元。

因违反账户管理规定、违反清算管理规定、违反反假货币业务管理规定、违反人民币流通管理规定、占压财政存款或者资金、违反国库科目设置和使用规定、违反信用信息采集、提供、查询及相关管理规定、未按规定履行客户身份识别义务、未按规定保存客户身份资料和交易记录、未按规定报送大额交易报告或者可疑交易报告、与身份不明的客户进行交易，中国人民银行对中国光大银行股份有限公司作出警告，没收违法所得 201.77 万元，罚款 1677.06 万元的处罚决定。

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

无。

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 4 月 1 日至 2025 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，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。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 5 月 27 日起，贾戎蕾女士担任公司副总经理，该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 7 月 21 日