

鑫元泽利债券型证券投资基金 2024 年第 4 季度报告

2024 年 12 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 1 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 1 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 2024 年 10 月 1 日起至 12 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	579,382,139.45 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	552,318,508.61 份	27,063,630.84 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 10 月 1 日-2024 年 12 月 31 日）	
	鑫元泽利 A	鑫元泽利 C
1. 本期已实现收益	6,009,608.21	430,580.99
2. 本期利润	8,452,212.50	549,080.29
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0173	0.0135
4. 期末基金资产净值	621,311,604.67	30,396,827.92
5. 期末基金份额净值	1.1249	1.1232

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	1.69%	0.19%	3.05%	0.12%	-1.36%	0.07%
过去六个月	1.41%	0.15%	4.33%	0.12%	-2.92%	0.03%
过去一年	4.95%	0.12%	8.83%	0.10%	-3.88%	0.02%
过去三年	16.46%	0.08%	18.51%	0.08%	-2.05%	0.00%
过去五年	29.75%	0.07%	29.02%	0.08%	0.73%	-0.01%
自基金合同生效起至今	31.68%	0.07%	30.82%	0.08%	0.86%	-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
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

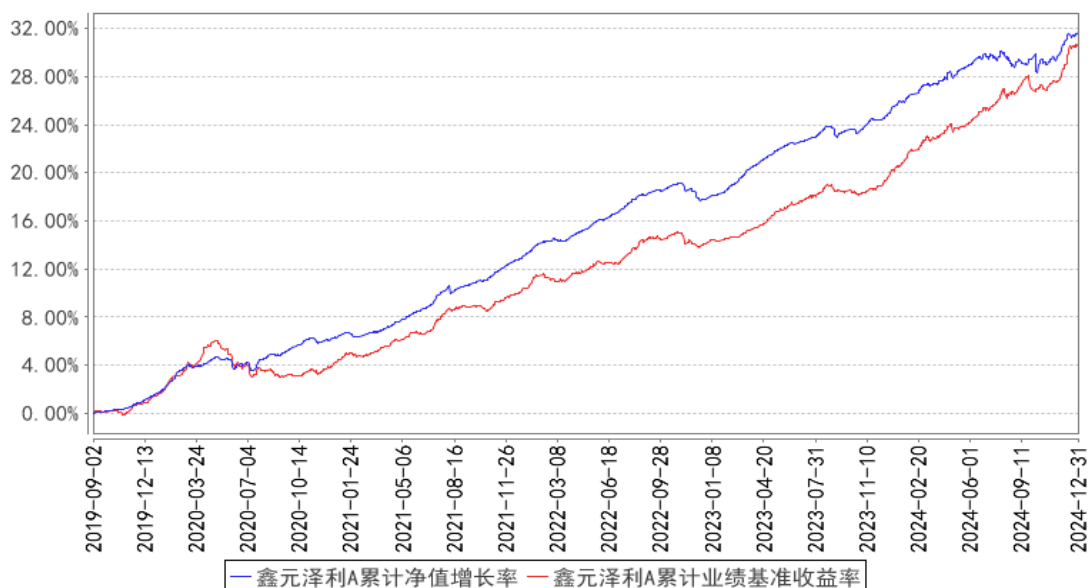
过去三个月	1.62%	0.19%	3.05%	0.12%	-1.43%	0.07%
过去六个月	1.28%	0.15%	4.33%	0.12%	-3.05%	0.03%
自基金合同生效起至今	2.22%	0.14%	5.60%	0.11%	-3.38%	0.03%

注：（1）鑫元泽利于 2023 年 9 月 19 日增设 C 类基金份额。

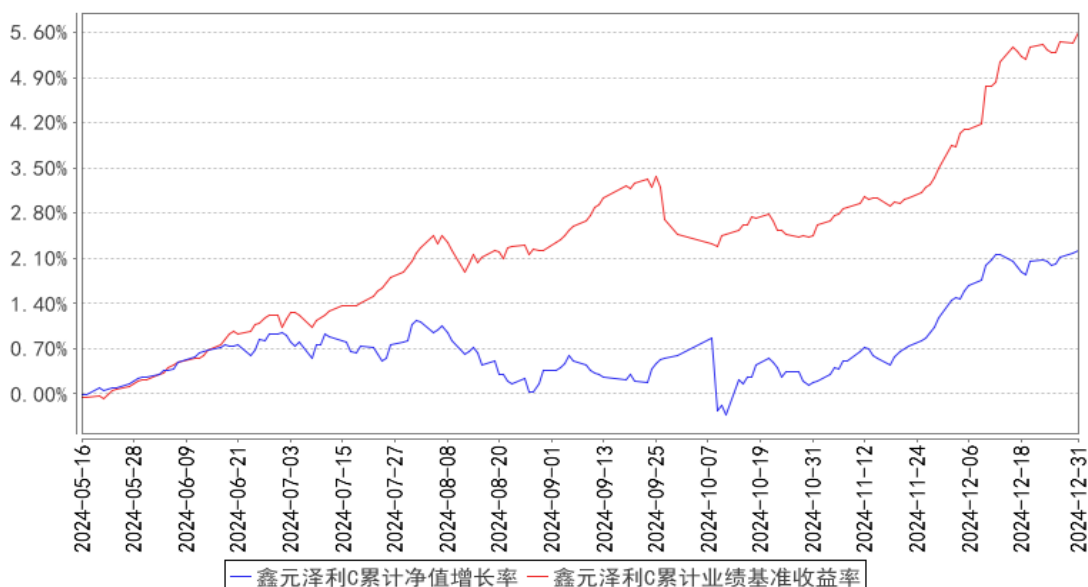
（2）鑫元泽利 C 类基金份额实际存续从 2024 年 5 月 16 日开始。

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）本基金的合同生效日为 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、鑫元常利定期开放债券型发起式证券投资基金、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流程的各项制度规范，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进行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，2024 年四季度，国债收益率显著下行。10 年、30 年国债收益率下行超 40bp，收益率再创新低。基本面方面，在政策驱动下，消费和二手房销售有所改善，出口亦维持稳定，但短期二手房及一线城市新房销售的回暖，尚未推动地产行业的整体复苏。消费持续性依然有赖于居民收入预期的修复。10 月初，受 9 月重要会议政策的影响，市场对稳增长和经济刺激政策预期较高，债券收益率处在一个相对偏高的位置。后续随着政策逐步落地，债券利空出尽，债券收益率开始缓慢下行。11 月地方债集中发行未对债市产生明显扰动。央行通过买断式回购及国债买卖等操作，有效稳定了市场流动性。11 月末至 12 月，尽管降准降息未如期落地，但市场收益率仍然快速下行。

权益市场方面，本季度上证指数上涨 0.46%，沪深 300 指数跌 2.06%，创业板指跌 1.54%。在政策驱动下，权益市场活跃度显著提升，市场整体呈现震荡走势。

可转债市场方面，三季度市场一度调整至较为极端的价格水平。本季度，板块整体显著修复，中证转债指数上涨 5.55%。

报告期内，本基金根据市场情况，灵活调整可转债、信用债及利率债的配置比例，提升了高流动性资产的仓位，实现了净值的增长。

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 1.1249 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.69%，同期业绩比较基准收益率为 3.05%。截至本报告期末鑫元泽利 C 基金份额净值为 1.1232 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.62%，同期业绩比较基准收益率为 3.05%。

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	599,341,238.26	90.89
	其中：债券	599,341,238.26	90.89
	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	53,000,936.99	8.04
	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	2,448,763.60	0.37
8	其他资产	4,601,628.21	0.70
9	合计	659,392,567.06	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	1,730,290.72	0.27
2	央行票据	-	-
3	金融债券	244,792,074.15	37.56
	其中：政策性金融债	86,086,158.90	13.21
4	企业债券	93,936,357.81	14.41
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	194,136,247.81	29.79
7	可转债（可交换债）	64,746,267.77	9.93
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	599,341,238.26	91.96

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	45,927,353.42	7.05
2	232480020	24 兴业银行二级 资本债 01	400,000	41,642,958.90	6.39
3	240314	24 进出 14	400,000	40,158,805.48	6.16
4	2128040	21 中国银行二级 04	300,000	33,561,936.99	5.15
5	2228004	22 工商银行二级 01	300,000	31,868,334.43	4.89

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

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

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

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兴业银行股份有限公司。国家金融监督管理总局福建监管局于 2024 年 7 月 17 日对兴业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中的发行主体包括中国银行股份有限公司。国家外汇管理局北京市分局于 2024 年 4 月 3 日对中国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	28,388.70
2	应收证券清算款	3,223,867.15
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,349,372.36
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	4,601,628.21

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	110059	浦发转债	6,975,991.23	1.07

2	113052	兴业转债	6,207,104.11	0.95
3	118031	天 23 转债	4,206,717.95	0.65
4	127027	能化转债	4,042,143.94	0.62
5	113021	中信转债	3,125,910.96	0.48
6	128129	青农转债	3,067,950.31	0.47
7	113545	金能转债	2,807,643.84	0.43
8	113037	紫银转债	2,426,645.39	0.37
9	127049	希望转 2	2,386,921.98	0.37
10	110073	国投转债	2,310,586.30	0.35
11	127032	苏行转债	1,910,234.00	0.29
12	113065	齐鲁转债	1,372,540.85	0.21
13	110079	杭银转债	1,368,366.49	0.21
14	110062	烽火转债	1,288,746.11	0.20
15	110075	南航转债	1,267,918.03	0.19
16	113641	华友转债	1,253,328.85	0.19
17	123150	九强转债	1,192,183.52	0.18
18	127039	北港转债	1,183,764.27	0.18
19	113062	常银转债	1,071,928.41	0.16
20	113631	皖天转债	958,331.51	0.15
21	118005	天奈转债	939,778.52	0.14
22	113042	上银转债	600,263.56	0.09
23	123114	三角转债	473,386.30	0.07
24	123171	共同转债	457,025.00	0.07
25	113676	荣 23 转债	440,272.83	0.07
26	113615	金诚转债	424,538.74	0.07
27	123138	丝路转债	405,717.12	0.06
28	118010	洁特转债	373,028.81	0.06
29	113669	景 23 转债	361,499.51	0.06
30	110094	众和转债	342,860.66	0.05
31	110085	通 22 转债	331,736.96	0.05
32	113053	隆 22 转债	318,308.96	0.05
33	113643	风语转债	287,711.61	0.04
34	118032	建龙转债	283,689.67	0.04
35	127099	盛航转债	265,574.41	0.04
36	110082	宏发转债	246,447.40	0.04
37	127069	小熊转债	241,297.53	0.04
38	113672	福蓉转债	239,504.65	0.04
39	113045	环旭转债	231,926.68	0.04
40	127038	国微转债	231,807.95	0.04
41	110081	闻泰转债	227,672.33	0.03
42	113049	长汽转债	225,578.90	0.03
43	127073	天赐转债	223,570.68	0.03

44	113661	福 22 转债	222,950.14	0.03
45	123108	乐普转 2	215,681.37	0.03
46	113033	利群转债	212,904.77	0.03
47	123160	泰福转债	191,250.38	0.03
48	123191	智尚转债	171,364.49	0.03
49	118025	奕瑞转债	154,729.15	0.02
50	113048	晶科转债	147,425.88	0.02
51	127020	中金转债	147,013.01	0.02
52	118022	锂科转债	147,003.61	0.02
53	127040	国泰转债	146,336.01	0.02
54	128133	奇正转债	142,515.90	0.02
55	127101	豪鹏转债	142,502.86	0.02
56	127045	牧原转债	140,578.70	0.02
57	128141	旺能转债	136,209.27	0.02
58	111010	立昂转债	135,150.25	0.02
59	123217	富仕转债	134,398.20	0.02
60	127014	北方转债	129,924.34	0.02
61	128116	瑞达转债	127,652.35	0.02
62	123022	长信转债	126,996.85	0.02
63	113634	珀莱转债	122,788.90	0.02
64	123195	蓝晓转 02	119,680.60	0.02
65	113047	旗滨转债	119,395.21	0.02
66	113051	节能转债	119,077.81	0.02
67	128136	立讯转债	118,482.77	0.02
68	113616	韦尔转债	116,395.78	0.02
69	123230	金钟转债	114,267.70	0.02
70	110089	兴发转债	114,031.37	0.02
71	127066	科利转债	112,997.95	0.02
72	113059	福莱转债	109,295.34	0.02
73	110084	贵燃转债	109,021.83	0.02
74	113633	科沃转债	108,995.21	0.02
75	123210	信服转债	108,098.52	0.02
76	128081	海亮转债	102,073.16	0.02
77	118034	晶能转债	101,414.44	0.02
78	123201	纽泰转债	101,143.09	0.02
79	127089	晶澳转债	99,796.41	0.02
80	113673	岱美转债	98,672.90	0.02
81	123049	维尔转债	96,785.01	0.01
82	128076	金轮转债	93,706.15	0.01
83	123104	卫宁转债	88,782.53	0.01
84	123204	金丹转债	86,108.93	0.01
85	113039	嘉泽转债	83,879.96	0.01

86	127100	神码转债	81,806.12	0.01
87	123130	设研转债	79,617.49	0.01
88	123168	惠云转债	65,593.53	0.01
89	113069	博 23 转债	63,751.25	0.01
90	127054	双箭转债	61,100.07	0.01
91	113058	友发转债	57,929.82	0.01
92	123119	康泰转 2	48,845.54	0.01
93	123092	天壕转债	47,645.67	0.01
94	123218	宏昌转债	47,039.12	0.01
95	118013	道通转债	44,270.70	0.01
96	123188	水羊转债	41,295.62	0.01
97	110093	神马转债	37,774.44	0.01
98	113671	武进转债	17,490.27	0.00
99	113640	苏利转债	15,161.88	0.00
100	118015	芯海转债	11,045.13	0.00
101	113068	金铜转债	10,265.19	0.00

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	608,064,929.23	61,233,976.69
报告期期间基金总申购份额	221,276,456.81	25,269,463.57
减：报告期期间基金总赎回份额	277,022,877.43	59,439,809.42
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	552,318,508.61	27,063,630.84

§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 1 月 22 日