

鑫元乐享 90 天持有期债券型证券投资基金 2024 年第 3 季度报告

2024 年 9 月 30 日

基金管理人：鑫元基金管理有限公司

基金托管人：财通证券股份有限公司

报告送出日期：2024 年 10 月 25 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。

基金托管人财通证券股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 10 月 23 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鑫元乐享 90 天持有债券	
基金主代码	018761	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2023 年 12 月 4 日	
报告期末基金份额总额	369,340,201.25 份	
投资目标	在控制组合风险和保持较高流动性的前提下，本基金追求基金资产的稳健增值。	
投资策略	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，对债券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	中债综合全价指数收益率×90%+人民币活期存款利率(税后)×10%	
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	财通证券股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	鑫元乐享 90 天持有债券 A	鑫元乐享 90 天持有债券 C
下属分级基金的交易代码	018761	018762
报告期末下属分级基金的份额总额	92,452,152.28 份	276,888,048.97 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 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日）	
	鑫元乐享 90 天持有债券 A	鑫元乐享 90 天持有债券 C
1. 本期已实现收益	606,025.75	1,432,797.12
2. 本期利润	298,397.09	563,944.92
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0032	0.0024
4. 期末基金资产净值	95,154,990.97	284,530,302.50
5. 期末基金份额净值	1.0292	1.0276

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。

3.2 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

鑫元乐享 90 天持有债券 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	0.31%	0.04%	0.24%	0.09%	0.07%	-0.05%
过去六个月	1.36%	0.03%	1.20%	0.08%	0.16%	-0.05%
自基金合同生效起至今	2.92%	0.03%	3.24%	0.07%	-0.32%	-0.04%

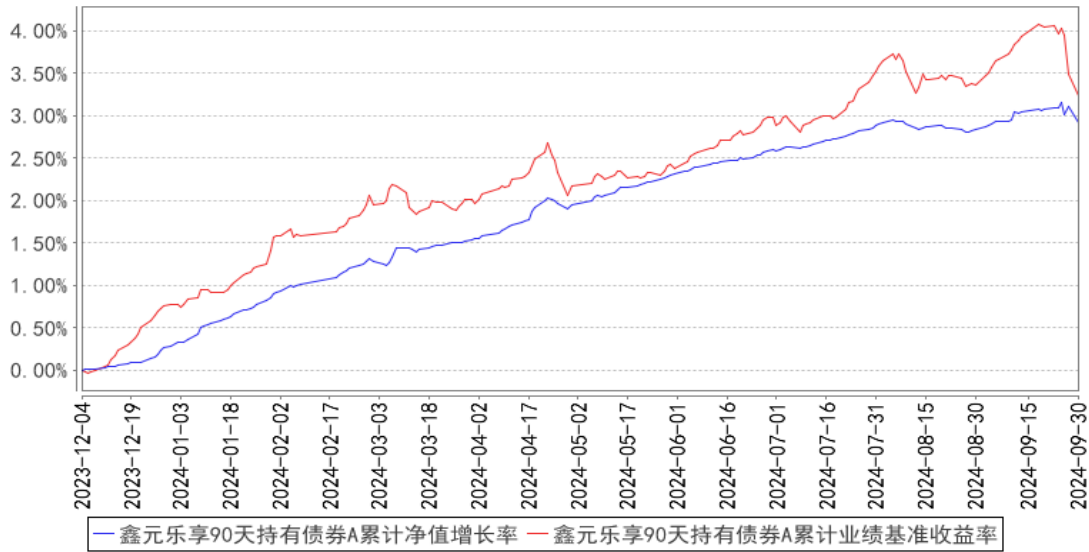
鑫元乐享 90 天持有债券 C

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	0.26%	0.04%	0.24%	0.09%	0.02%	-0.05%
过去六个月	1.27%	0.03%	1.20%	0.08%	0.07%	-0.05%
自基金合同生效起至今	2.76%	0.03%	3.24%	0.07%	-0.48%	-0.04%

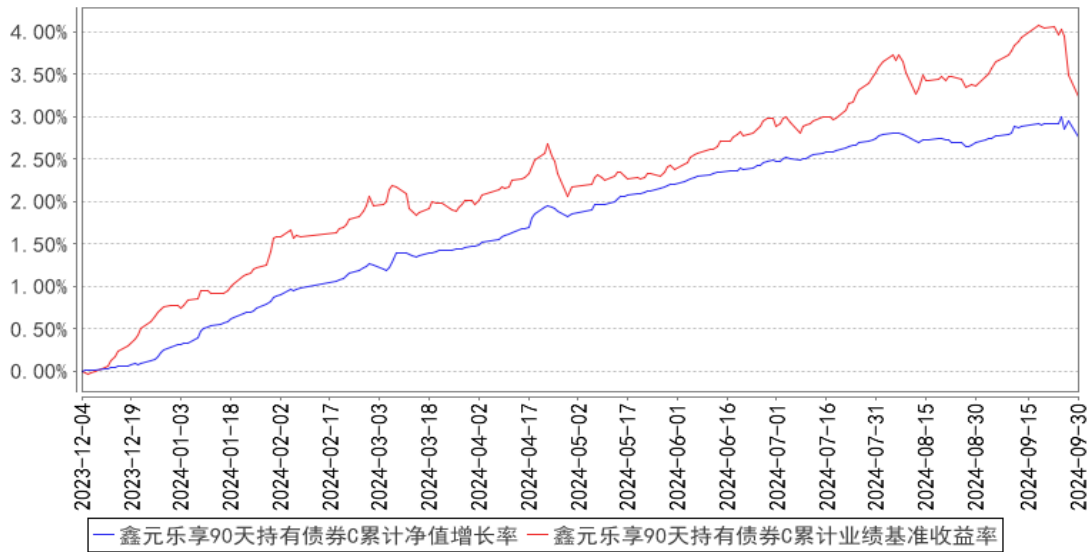
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益

率变动的比较

鑫元乐享90天持有债券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



鑫元乐享90天持有债券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：本基金的合同生效日为 2023 年 12 月 4 日，截止 2024 年 9 月 30 日不满一年。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。

§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		
郭卉	本基金的基金经理	2023 年 12 月 4 日	-	14 年	学历：经济学硕士研究生。相关业务资格：证券投资基金从业资格。历任国海证券深

					圳总部管理培训生、东海证券研究所固定收益研究员、常熟农村商业银行债券投资经理。2019 年 6 月加入鑫元基金历任基金经理助理，现任基金经理。现任鑫元添利三个月定期开放债券型发起式证券投资基金、鑫元全利一年定期开放债券型发起式证券投资基金、鑫元荣利三个月定期开放债券型发起式证券投资基金、鑫元一年定期开放中高等级债券型证券投资基金、鑫元安硕两年定期开放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、鑫元乐享 90 天持有期债券型证券投资基金、鑫元淳利定期开放债券型发起式证券投资基金、鑫元招利债券型证券投资基金、鑫元慧享纯债 3 个月定期开放债券型证券投资基金的基金经理。
黄轩	本基金的基金经理	2023 年 12 月 4 日	-	13 年	学历：管理学硕士研究生。相关业务资格：证券投资基金从业资格。历任上海大宗农产品市场经营管理有限公司市场管理部经理、海通证券股份有限公司助理分析师、中国农业银行股份有限公司交易员、交银施罗德基金管理有限公司投资经理、信银理财有限责任公司投资经理。2021 年 7 月加入鑫元基金，现任基金经理。现任鑫元永利债券型证券投资基金、鑫元乾利债券型证券投资基金、鑫元悦享 60 天滚动持有中短债债券型证券投资基金、鑫元裕丰债券型证券投资基金、鑫元晟利一年定期开放债券型发起式证券投资基金、鑫元乐享 90 天持有期债券型证券投资基金、鑫元浩鑫增强债券型证券投资基金、鑫元佳享 120 天持有期债券型证券投资基金、鑫元中短债债券型证券投资基金、鑫元璟丰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

三季度以来经济基本面仍然面临边际走弱的压力。8 月份规模以上工业增加值同比增长 4.5%，较 7 月回落 0.6 个百分点；社会消费品零售总额同比增长 2.1%，较 7 月回落 0.6 个百分点；固定资产投资完成额累计同比增长 3.4%，较 7 月回落 0.2 个百分点；房地产开发投资完成额累计同比 -10.2%，与 7 月持平。8 月份社会融资规模存量同比增长 8.1%，较 7 月回落 0.1 个百分点；M2 同比增长 6.3%，较 7 月持平；M1 同比 -7.3%，较 7 月回落 0.7 个百分点，社会融资需求整体仍然偏弱。央行货币政策延续宽松基调，分别于 7 月、9 月两度调降政策利率，7 天逆回购利率从 1.8% 调降至 1.5%，并于 9 月份再度调降存款准备金率。在 9 月 24 日的国新办新闻发布会上，除降准降息外，央行还宣布了多项货币政策，包括继续降低存量房贷利率、创设结构性货币政策工具支持资本市场等等，打出了增量政策的“组合拳”。随后召开的 9 月 26 日政治局会议分析研究当前经济形势，部署下一步经济工作，提出一揽子政策助力“稳增长、稳房价、稳股市、保企业、稳就

业”。整体来看，政策力度大幅超出市场预期，并扭转了风险偏好持续下行的势头。

债券市场方面，三季度利率债收益率呈现 W 型走势，利率中枢较二季度末整体下行，但市场分化较为显著，国债曲线陡峭化下行，国开债曲线下行相对更为平坦。在 9 月 24 日央行行长宣布“双降”当日，10 年国债收益率一度下行至 2% 附近，30 年国债收益率一度下破 2.1%，达到年内新低水平。之后随着权益市场快速放量上涨，风险偏好快速提升，债券市场也出现快速的大幅调整，10 年国债收益率最高上行至 2.25% 附近。相比利率债，三季度信用债整体表现偏弱，8 月以来信用利差持续走扩。季度末在权益市场迅速上涨的扰动下，债基遭遇较大的赎回压力，信用债调整幅度加大，信用利差、期限利差和等级利差都显著抬升。报告期内，乐享 90 天维持了中短债久期信用债的配置策略，并辅以利率债的波段操作，有效地控制了产品的净值回撤。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末鑫元乐享 90 天持有债券 A 基金份额净值为 1.0292 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.31%，同期业绩比较基准收益率为 0.24%。截至本报告期末鑫元乐享 90 天持有债券 C 基金份额净值为 1.0276 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.26%，同期业绩比较基准收益率为 0.24%。

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	418,648,273.66	99.21
	其中：债券	413,374,509.28	97.96
	资产支持证券	5,273,764.38	1.25
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	2,342,243.63	0.56
8	其他资产	1,011,561.93	0.24
9	合计	422,002,079.22	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	11,622,603.43	3.06
2	央行票据	-	-
3	金融债券	155,729,426.73	41.02
	其中：政策性金融债	114,928,046.45	30.27
4	企业债券	27,901,099.44	7.35
5	企业短期融资券	70,883,299.29	18.67
6	中期票据	137,200,668.88	36.14
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	10,037,411.51	2.64
10	合计	413,374,509.28	108.87

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	230203	23 国开 03	1,000,000	104,649,180.33	27.56
2	252480009	24 马上消费债 02	200,000	20,211,326.03	5.32
3	102483455	24 漳州资本 MTN002	200,000	19,879,112.33	5.24
4	092280139	22 交行二级资本债 02A	100,000	10,471,596.72	2.76
5	042380601	23 云投 CP002	100,000	10,435,360.66	2.75

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

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	169770	华发 R3 优	50,000	5,273,764.38	1.39

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

国债期货以套期保值为主。

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)					-66,151.09
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

套期保值以对冲产品久期为主，考虑过产品债券收益后套保效果尚可。

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交通银行股份有限公司。国家金融监督管理总局于 2024 年 6 月 3 日对交通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	3,773.68
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,007,788.25
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,011,561.93

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：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

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	鑫元乐享 90 天持有债券 A	鑫元乐享 90 天持有债券 C
报告期期初基金份额总额	96,563,308.61	195,950,045.35
报告期期间基金总申购份额	37,000,574.17	160,000,253.77
减：报告期期间基金总赎回份额	41,111,730.50	79,062,250.15
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	92,452,152.28	276,888,048.97

§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乐享 90 天持有期债券型证券投资基金设立的文件；
- 2、《鑫元乐享 90 天持有期债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《鑫元乐享 90 天持有期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

2024 年 10 月 25 日