华润元大现金收益货币市场基金

2019年第一季度报告

基金管理人:华润元大基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2019年4月20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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年4月19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2019年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华润元大现金收益货币
交易代码	000324
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年10月29日
报告期末基金份额总额	597,969,420.76份
投资目标	在保持较高流动性和高流动性的前提下,力争获得较高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	1.整体资产配置策略 整体资产配置策略主要包括两个方面:一是根据宏观经济形势、央行货币政策、财政政策的变化等进行资产配置;二是根据经济周期和证券市场的变化,对短期利率走势进行综合判断,一定程度经济周期和证券市场的变化会对债券市场产生较大影响,因此,在分析宏观经济的基础上,还要对债券市场的变化进行分析,并根据对利率走势的判断,调整组合久期,以期规避利率风险,并获取较高的收益。 (1)利率分析策略 对利率走势的科学预期是进行久期管理的基本前提,也是正确进行债券投资的前提条件。通过对通货膨胀率、经济增长率、货币供应量、国际利率水平、汇率、政策面与国际分析,形成对基本面的定量研判。同时,结合对市场环境的研究,主要考察资本投资,执行公开市场操作,主流机构投资者的短期投资倾向,债券供给、货币市场与资本市场资金运作,合理期限货币市场利率水平的变化。 (2)久期管理策略 久期是衡量债券利率风险的主要指标,反映了债券价格对于收益率变动的敏感程度。当预期市场利率上升时,基金管理人将通过增加持有剩余期限较短债券或延长持有剩余期限较长债券等方式降低组合久期,以降低组合债券风险;当预期市场收益率下降时,通过增持剩余期限较长债券等方式提高组合久期,以分享债券价格上升的收益。 2.类别资产配置策略 根据整体策略要求,决定组合中类别资产的配置内容和各类别资产的比例。 根据不同类别资产的流动性指标,决定类别资产的配置比例。 根据不同类别资产的收益率水平、市场偏好、法律法规对基金投资的规定,基金合同、基金收益目标,合理比较基本面收益率和流动性溢价,并根据对利率走势的判断,调整组合久期。 3.个券选择策略 在个券选择层面,首先将考虑安全性,优先选择高信用等级的债券品种以规避违约风险。除考虑安全性因素外,在具体的券种选择上,基金管理人将在正确拟合收益率曲线的基础上,找出收益率明显偏高的券种,并发现分析收益率出现偏高的原因。 5.资产支持证券投资策略 本基金将在国内资产证券化产品具体政策框架下,采用基本面分析和数量化模型相结合,对个券进行风险分析和价值评估后进行投资。本基金将严格控制资产支持证券的总体投资规模并进行分散投资,以降低流动性风险。 6.中小企业私募债的投资策略 本基金认为,投资该类债券的核心要点是分析和跟踪发债主体的信用基本面,并综合考虑信用基本面、债券收益率和流动性等要素,确定最终的投资决策。 7.流动性管理策略 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,同时,基金管理人将密切关注投资者大额申购和赎回的需求变化规律,提前做好资金准备。 8.国债期货投资策略 本基金管理人可运用国债期货,以提高投资效率,更好地达到本基金的投资目的。在国债期货投资中根据风险管理的原则,以套期保值为目的,在风险可控的前提下,本着谨慎原则,参与国债期货的投资,以管理投资组合的利率风险,改善组合的风险收益特性。
业绩比较基准	七天通知存款利率(税后)
风险收益特征	本基金为货币市场基金,是证券投资基金中的低风险品种。本基金的风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。
基金管理人	华润元大基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	华润元大现金收益货币A / 华润元大现金收益货币B
下属分级基金的交易代码	000324 / 000325
报告期末下属分级基金的份额总额	56,526,586.42份 / 541,382,834.34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(2019年1月1日 - 2019年3月31日)	
	华润元大现金收益货币A	华润元大现金收益货币B
1.本期已实现收益	342,113.99	5,200,179.10
2.本期利润	342,113.99	5,200,179.10
3.期末基金资产净值	56,526,586.42	541,382,834.34

注: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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

华润元大现金收益货币A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.5954%	0.0007%	0.3329%	0.0000%	0.2625%	0.0007%

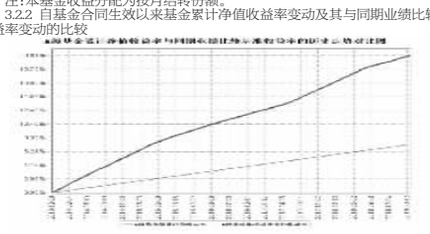
注:本基金收益分配为按月结转份额。

华润元大现金收益货币B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.6550%	0.0007%	0.3329%	0.0000%	0.3221%	0.0007%

注:本基金收益分配为按月结转份额。

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



§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		
李仆	本基金基金经理、公司总经理	2018年11月30日	-	19年	中国,弗林德斯大学国际经贸关系硕士,具有基金从业资格。历任宝钢集团及其下属各金融机构投资部门投资经理,副总经理,固收总监;2011年4月至2013年12月,担任信诚基金有限公司投资研究部基金经理;2014年4月至2017年3月,担任东方基金管理有限责任公司固收总监、投资总监、总经理助理;2017年4月5日加入公司,现任华润元大基金管理有限公司总经理;2018年8月22日起担任华润元大稳健收益债券型证券投资基金、华润元大信息传媒科技混合型证券投资基金基金经理;2018年11月30日起担任华润元大现金收益货币市场基金、华润元大现金通货市市场基金、华润元大润泰双鑫债券型证券投资基金、华润元大润鑫债券型证券投资基金、华润元大润泽债券型证券投资基金基金经理。
梁昕	本基金基金经理	2019年3月13日	-	7年	2012年7月至2016年5月,担任长城证券股份有限公司研究员、投资助理;2016年6月加入华润元大基金管理有限公司,担任固定收益投资部基金经理助理。2019年3月13日起担任华润元大现金收益货币市场基金、华润元大稳健收益债券型证券投资基金、华润元大润鑫债券型证券投资基金、华润元大润泽债券型证券投资基金、华润元大稳健收益债券型证券投资基金基金经理。
王敦远	本基金基金经理	2019年3月1日	-	7年	2012年7月至2015年4月,担任平安证券股份有限公司债券交易员;2015年4月至2017年7月,担任万和证券股份有限公司固定收益部交易负责人;2017年7月加入华润元大基金管理有限公司,担任固定收益投资部基金经理助理。2019年3月1日起担任华润元大现金收益货币市场基金、华润元大现金通货市市场基金、华润元大润泰双鑫债券型证券投资基金、华润元大润鑫债券型证券投资基金、华润元大润泽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基金经理。

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 报告期内基金投资策略和运作分析

2019年一季度经济下行压力仍然存在,但是宽信用措施的效果逐渐显现,市场预期有所变化。1-2月PMI指数延续下行走势,最低下探49.2,但是3月份强势反弹,达到50.5。生产指数和新订单指数均同步向好。房地产投资超出预期,制造业投资继续上扬,从而带动固定资产投资增速有所反弹。社会融资规模余额增速1-2月份已经反弹,并且结构有所改善,中长期表内信贷比重提升,表外融资下滑过快趋势得到扭转。价格指数方面,1-2月CPI和PPI延续回落趋势,从高频数据来看预计3月份将会反弹。

一季度,社融余额增速反弹叠加地方债供给量较大,长端收益率难以突破前期低点,但是由于资金面十分宽松,短端收益率被压在很低的水平,在期限利差的作用下长端也难以大幅上行,总体看长端利率呈现宽幅震荡走势。与四季度末相比较,十年国债下行16BP,十年国开债下行6BP。信用债方面,资金面宽松,机构配置需求十分旺盛,但考虑到久期风险和信用风险,配置主要集中在短久期的以及信用资质较好的品种。与四季度末相比较,1年期AAA短融信用利差下行18BP,1年期AA-短融利差下行39BP。

一季度,本基金配置以同业存单、同业存款、逆回购为主。在控制信用风险和流动性风险的基础上,积极进行货币市场工具的配置,提升组合的收益水平。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内,A类基金的净值收益率为0.5954%,同期业绩比较基准收益率为0.3329%,超过同期业绩比较基准0.2625%;C类基金的净值收益率为0.6550%,超过同期业绩比较基准0.3221%。

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一百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	固定收益投资	298,368,700.79	48.75
	其中:债券	298,368,700.79	48.75
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	225,649,618.47	36.87
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	80,692,256.38	13.18
4	其他资产	7,359,190.42	1.20
5	合计	612,069,766.06	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	5.76	
	其中:买断式回购融资	-	
序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	9,999,875.00	1.67
	其中:买断式回购融资	-	-

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	53
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	56
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	14

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

本报告期内本基金未发生投资组合平均剩余期限超过120天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	46.22	1.67
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	3.34	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	46.61	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-120天	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)-397天(含)	4.97	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	101.14	1.67

5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过240天情况说明

本基金本报告期内未出现投资组合平均剩余存续期超过240天的情况。

5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	19,962,386.20	3.34
2	央行票据	-	-
3	金融债券	30,018,660.94	5.02
	其中:政策性金融债	30,018,660.94	5.02
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	同业存单	248,387,653.65	41.54
8	其他	-	-
9	合计	298,368,700.79	49.90
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	111909059	19浦发银行CD059	1,000,000	99,460,663.04	16.63
2	111884722	18徽商银行CD125	500,000	49,729,611.20	8.32
3	111921089	19渤海银行CD089	500,000	49,689,372.89	8.31
4	180207	18国开07	300,000	30,018,660.94	5.02
5	111991244	19成都银行CD024	200,000	19,950,166.49	3.34
6	111886135	18重庆银行CD158	200,000	19,864,755.40	3.32
7	199901	19贴现国债01	100,000	9,995,551.91	1.67
8	199908	19贴现国债08	100,000	9,966,834.29	1.67
9	111994352	19珠海华润银行CD019	100,000	9,693,084.63	1.62

注:本基金本报告期仅持有9只债券。

5.7 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	0
报告期内偏离度的最高值	0.0674%
报告期内偏离度的最低值	-0.0070%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0304%

报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

本基金本报告期内未出现负偏离度的绝对值达到0.25%的情况。

报告期内正偏离度的绝对值达到0.5%情况说明

本基金本报告期内未出现正偏离度的绝对值达到0.5%的情况。

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。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1

本基金所持有的债券采用摊余成本法进行估值,即估值对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价或折价,在其剩余期限内按实际利率法进行摊销,每日计提收益。本基金通过每日分红使基金份额净值维持在1.00元。

5.9.2

本报告期内本基金投资的前十名证券中没有出现发行主体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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	1,339,190.42
4	应收申购款	6,020,000.00
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	7,359,190.42

5.9.4 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	华润元大现金收益货币A	华润元大现金收益货币B
报告期期初基金份额总额	62,579,269.87	1,073,727,341.27
报告期期间基金总申购份额	133,423,119.62	593,013,616.50
报告期期间基金总赎回份额	139,475,803.07	1,125,358,123.43
报告期期末基金份额总额	56,526,586.42	541,382,834.34

注:本基金总申购份额含红利再投、转换入份额和因份额升降级等导致的强制调增份额,总赎回份额含转换出份额和因份额升降级等导致的强制调减份额。

§7 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	2019年2月18日至2019年2月18日,2019年2月21日至2019年2月25日,2019年3月14日至2019年3月19日,2019年3月26日至2019年3月29日	150,330,111.57	645,109.23	0.00		150,975,220.80	25.25%
	2	2019年1月1日至2019年2月25日	301,664,903.23	1,158,744.92	302,823,648.15		0.00	0.00%
个人	-	-	-	-	-		-	-
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

2019年2月15日发布了《华润元大基金管理有限公司关于调整华润元大现金收益货币市场基金 申购、赎回、转换转出及最低持有份额的数额限制的公告》,2019年2月16日发布了关于《(华润元大基金管理有限公司关于调整华润元大现金收益货币市场基金 申购、赎回、转换转出及最低持有份额的数额限制的公告)的更正公告》,2019年3月2日发布了《华润元大基金管理有限公司关于增聘华润元大现金收益货币市场基金基金经理的公告》,2019年3月14日发布了《关于增聘华润元大现金收益货币市场证券投资基金基金经理的公告》,2019年3月9日发布了《华润元大基金管理有限公司关于董事变更的公告》、《华润元大基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》、《华润元大基金管理有限公司关于总经理助理人员变更的公告》,欲了解具体公告详情,请登录本公司官网或指定报刊查阅相关公告。

§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. 本报告期内在指定报刊上披露的各项公告。

9.2 存放地点

以上被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
2019年4月20日

华润元大稳健收益债券型证券投资基金

2019年第一季度报告

基金管理人:华润元大基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2019年4月20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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年4月19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2019年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华润元大稳健债券A/C
交易代码	001212
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年10月16日
报告期末基金份额总额	5,618,333.13份
投资目标	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	1.久期策略 在分析宏观经济指标和财政、货币政策等的基础上,对未来较长的一段时间内的市场利率变化趋势进行预测,决定组合的久期,并通过不同债券剩余期限的合理分布,有效地控制利率波动对基金净值波动的影响,并尽可能提高基金收益率。 2.收益率曲线策略 收益率曲线策略是基于对收益率曲线变化特征的分析,预测收益率曲线的变化趋势,并据此进行投资组合的构建。 3.类别资产配置策略 根据整体策略要求,不同类别资产的流动性指标、不同类别资产的收益率水平、市场偏好、法律法规对基金投资的规定、基金合同、基金收益目标,决定组合中各类别资产的目标配置比率。 4.个券选择策略 在个券选择层面,首先将考虑安全性,优先选择高信用等级的债券品种以规避违约风险。除考虑安全性因素外,在具体的券种选择上,基金管理人将在正确拟合收益率曲线的基础上,找出收益率明显偏高的券种,并发现分析收益率出现偏高的原因。 5.资产支持证券投资策略 本基金将在国内资产证券化产品具体政策框架下,采用基本面分析和数量化模型相结合,对个券进行风险分析和价值评估后进行投资。本基金将严格控制资产支持证券的总体投资规模并进行分散投资,以降低流动性风险。 6.中小企业私募债的投资策略 本基金认为,投资该类债券的核心要点是分析和跟踪发债主体的信用基本面,并综合考虑信用基本面、债券收益率和流动性等要素,确定最终的投资决策。 7.流动性管理策略 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,同时,基金管理人将密切关注投资者大额申购和赎回的需求变化规律,提前做好资金准备。 8.国债期货投资策略 本基金管理人可运用国债期货,以提高投资效率,更好地达到本基金的投资目的。在国债期货投资中根据风险管理的原则,以套期保值为目的,在风险可控的前提下,本着谨慎原则,参与国债期货的投资,以管理投资组合的利率风险,改善组合的风险收益特性。
业绩比较基准	中债综合全价(总值)指数
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、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	中国工商银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	华润元大稳健债券A	华润元大稳健债券C
下属分级基金的交易代码	001212	001213
报告期末下属分级基金的份额总额	3,123,003.06份	2,495,330.07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(2019年1月1日 - 2019年3月31日)	
	华润元大稳健债券A	华润元大稳健债券C
1.本期已实现收益	51,727.22	51,401.63
2.本期利润	5,496.50	-3,536.36
3.加权平均基金份额本期利润	0.0017	-0.0011
4.期末基金资产净值	3,277,589.66	2,589,239.69
5.期末基金份额净值	1.049	1.038

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 本报告期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

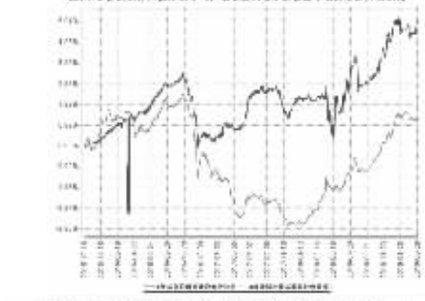
华润元大稳健债券A

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
2019年1季度	0.10%	0.13%	0.47%	0.05%	-0.37%	0.08%

华润元大稳健债券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
2019年1季度	0.10%	0.13%	0.47%	0.05%	-0.37%	0.08%

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



§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		
李仆	本基金基金经理、公司总经理	2018年8月22日	-	19年	中国,弗林德斯大学国际经贸关系硕士,具有基金从业资格。历任宝钢集团及其下属各金融机构投资部门投资经理,副总经理,固收总监;2011年4月至2013年12月,担任信诚基金有限公司投资研究部基金经理;2014年4月至2017年3月,担任东方基金管理有限责任公司固收总监、投资总监、总经理助理;2017年4月5日加入公司,现任华润元大基金管理有限公司总经理;2018年8月22日起担任华润元大稳健收益债券型证券投资基金、华润元大信息传媒科技混合型证券投资基金基金经理;2018年11月30日起担任华润元大现金收益货币市场基金、华润元大现金通货市市场基金、华润元大润泰双鑫债券型证券投资基金、华润元大润鑫债券型证券投资基金、华润元大润泽债券型证券投资基金基金经理。
梁昕	本基金基金经理	2019年3月13日	-	7年	2012年7月至2016年5月,担任长城证券股份有限公司研究员、投资助理;2016年6月加入华润元大基金管理有限公司,担任固定收益投资部基金经理助理。2019年3月13日起担任华润元大现金收益货币市场基金、华润元大稳健收益债券型证券投资基金、华润元大润鑫债券型证券投资基金、华润元大润泽债券型证券投资基金、华润元大稳健收益债券型证券投资基金基金经理。
王敦远	本基金基金经理	2019年3月1日	-	7年	2012年7月至2015年4月,担任平安证券股份有限公司债券交易员;2015年4月至2017年7月,担任万和证券股份有限公司固定收益部交易负责人;2017年7月加入华润元大基金管理有限公司,担任固定收益投资部基金经理助理。2019年3月1日起担任华润元大现金收益货币市场基金、华润元大现金通货市市场基金、华润元大润泰双鑫债券型证券投资基金、华润元大润鑫债券型证券投资基金、华润元大润泽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基金经理。

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 报告期内基金投资策略和运作分析

2019年一季度经济下行压力仍然存在,但是宽信用措施的效果逐渐显现,市场预期有所变化。1-2月PMI指数延续下行走势,最低下探49.2,但是3月份强势反弹,达到50.5。生产指数和新订单指数均同步向好。房地产投资超出预期,制造业投资继续上扬,从而带动固定资产投资增速有所反弹。社会融资规模余额增速1-2月份已经反弹,并且结构有所改善,中长期表内信贷比重提升,表外融资下滑过快趋势得到扭转。价格指数方面,1-2月CPI和PPI延续回落趋势,从高频数据来看预计3月份将会反弹。

一季度,社融余额增速反弹叠加地方债供给量较大,长端收益率难以突破前期低点,但是由于资金面十分宽松,短端收益率被压在很低的水平,在期限利差的作用下长端也难以大幅上行,总体看长端利率呈现宽幅震荡走势。与四季度末相比较,十年国债下行16BP,十年国开债下行6BP。信用债方面,资金面宽松,机构配置需求十分旺盛,但考虑到久期风险和信用风险,配置主要集中在短久期的以及信用资质较好的品种。与四季度末相比较,1年期AAA短融信用利差下行18BP,1年期AA-短融利差下行39BP。

一季度,本基金的配置以利率债为主。预计2019年二季度资金面可能会有所收紧,同时通胀预期和经济企稳预期会进一步加强,长端利率将上行。信用事件还会陆续发生,因此信用债仍然呈现分化,目前的信用利差的保护比较有限。二季度本基金将采取防御为主的策略,同时也注意交易性机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内,A类基金的净值收益率为0.10%,同期业绩比较基准收益率为0.47%,落后同期业绩比较基准0.38%;C类基金的净值收益率为0.10%,同期业绩比较基准收益率为0.47%,落后同期业绩比较基准0.38%。

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,本基金存在连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形,本基金管理人已向中国证监会报告本基金的解决方案。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	4,995,701.30	84.18
	其中:债券	4,995,701.30	84.18
	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	878,228.45	14.80
8	其他资产	60,761.44	1.02
9	合计	5,934,691.19	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。

5.3 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	4,208,622.60	71.74
2	央行票据	-	-
3	金融债券	787,078.70	13.42
	其中:政策性金融债	787,078.70	13.42
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	4,995,701.30	85.15

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	010107	21国债(7)	32,070	3,308,982.60	56.40
2	019611	19国债01	9,000	899,640.00	15.33
3	018005	国开1701	7,870	787,078.70	13.42

注:本基金本报告期仅持有3只债券。

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

本基金在在国债期货投资中根据风险管理的原则,以套期保值为目的,在风险可控的前提下,本着谨慎原则,参与国债期货的投资,以管理投资组合的利率风险,改善组合的风险收益特性。

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

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

本报告期内本基金投资的前十名证券中没有出现发行主体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。

5.10.2

本报告期内本基金未投资股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	4,560.15
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	56,191.30
5	应收申购款	9.99
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合