华润元大保本混合型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014年3月31日

基金管理人:华润元大基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2014年4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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014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2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华润元大保本混合
交易代码	000273
前端交易代码	–
后端交易代码	–
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年9月11日
报告期末基金份额总额	584,737,754.71份
投资目标	本基金通过运用投资组合保险技术,严格有效控制本金损失的风险,追求基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金遵循保本增值的投资理念,兼用"恒定比例投资组合保险策略"(CPPI,Constant Proportion Portfolio Insurance)和"时间不变性投资组合保险策略"(TIPP,Time Invariant Portfolio Protection)进行资产配置,以实现保本和增值的目标。其中CPPI为主要策略,旨在动态调整投资组合、保本增值;TIPP为辅助策略,旨在保护阶段性收益。 具体而言,本基金的投资策略包括资产配置策略、稳健资产投资策略和风险资产投资策略。
业绩比较基准	一年期银行定期存款税后收益率。
风险收益特征	本基金为保本混合型基金,属于证券投资基金中的低风险品种。
基金管理人	华润元大基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司
基金保证人	中海信达担保有限公司

§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(2014年1月1日 – 2014年3月31日)
1.本期已实现收益	3,453,246.14
2.本期利润	3,978,640.87
3.加权平均基金份额本期利润	0.0067
4.期末基金资产净值	592,649,820.59
5.期末基金份额净值	1.014

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。

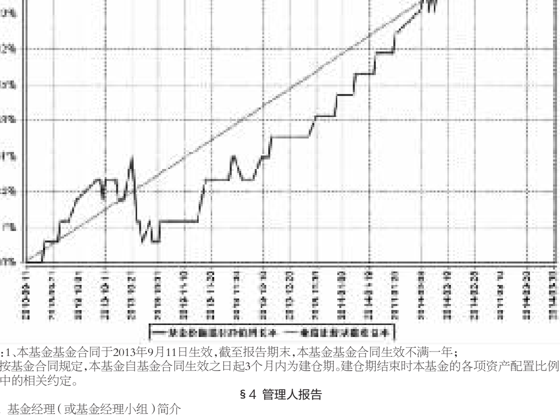
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,开放式基金的申购赎回费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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

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	0.70%	0.06%	0.74%	0.01%	–0.04%	0.05%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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



注:1、本基金基金合同于2013年9月11日生效,截至报告期末,本基金基金合同生效不满一年;

2、按基金合同规定,本基金自基金合同生效之日起3个月内为建仓期。建仓期结束时本基金的各项资产配置比例符合基金合同中的相关约定。

§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		
李湘杰	本基金基金经理,投资管理部总经理	2013年9月11日	–	16年	历任台湾安泰商业银行外汇交易员,台湾安泰人寿研究员,台湾安泰证券投资信托股份有限公司基金经理,台湾元大宝来投资信托股份有限公司基金经理职务,现任华润元大基金管理有限公司投资管理部总经理。2013年9月11日起至今担任华润元大保本混合型证券投资基金基金经理。中国台湾,国立台湾大学管理学硕士,具有基金从业资格。

注:1.此处的任职日期为本基金合同生效日。

2.证券从业年限计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》中的相关规定。

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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

一季度工业增加值同比上升9.1%,创近几年以来新低, GDP同比预计大概率落在7.5%以下,经济下行压力较大。政策取向上来看为达到两会GDP增长7.5、1000万新增就业目标,政策需作出一定调整,稳增长将被放在相对突出的位置。货币政策没有实质政策出台之前,策略上会聚焦政府财政政策,股票策略需深挖短期结构性牛股。保本基金的股票部分在报告期内逐渐降低股票仓位,报告期内平均股票持仓为1.87%,积极配置热点题材相关个股,例如优先股、铁路建设、棚户区改造、京津冀一体化、智能电网建设、特高压输变电、高端制造业等。

一季度,资金面逐渐收紧,由于市场对未来流动性预期担忧不减,债券收益率上行,报告期内保本基金固定收益部分的操作加大在债券仓位上的配置,配置的品种仍然以高评级的品种为主,同时继续配置部分回购资产,为整体组合贡献相应的利息收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为1.014元,本报告期份额净值增长率为0.70%,同期业绩比较基准收益率为0.74%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度,由于去年同期的低基数、3月末确立的稳增长导向,预期二季度GDP增速回升。上半年CPI同比的高点预期在5月份,预期值2.8%左右。二季度的通胀压力不大,为货币政策留出操作空间。政府要实施稳增长,预期会适当放松社融方面监管以及加大结构性信贷支持。

股票投资重点关注政策变量,把握结构化机会。国务院总理李克强4月2日主持召开国务院常务会议,研究扩大小微企业所得税优惠政策实施范围,部署进一步发挥开发性金融对棚户区改造的支持作用,确定深化铁路投融资体制改革、加快铁路建设的政策措施。财政政策领先货币政策出台,积极配置政府政策倾斜行业及个股。投资策略聚焦地方国资委、国企改革、铁路建设、棚户区改造、京津冀、丝绸之路。在经济打破僵局契机出现之前,市场优先配置杠杆低具备加杠杆空间获取更高业绩增速的产业,这些产业或者具备更大的管制放松空间,或者具备更加快的投资增速,新兴领域仍是配置首选。大行业将受益于经济调整,预计信息、新能源、新材料等新兴产业、健康、文化、环保、能源等行业将明显受益。

§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	2,309,922.00	0.39
	其中:股票	2,309,922.00	0.39
2	固定收益投资	207,124,000.00	34.82
	其中:债券	207,124,000.00	34.82
	资产支持证券	–	–
3	贵金属投资	–	–
4	金融衍生品投资	–	–
5	买入返售金融资产	106,769,060.36	17.95
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	–	–
6	银行存款和结算备付金合计	269,880,211.42	45.37
7	其他资产	8,705,829.07	1.46
8	合计	594,789,022.85	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	–	–
B	采矿业	–	–
C	制造业	2,309,922.00	0.39
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	–	–
E	建筑业	–	–
F	批发和零售业	–	–
G	交通运输、仓储和邮政业	–	–
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	–	–
J	金融业	–	–
K	房地产业	–	–
L	租赁和商务服务业	–	–
M	科学研究和技术服务业	–	–
N	水利、环境和公共设施管理业	–	–
O	居民服务、修理和其他服务业	–	–
P	教育	–	–
Q	卫生和社会工作	–	–
R	文化、体育和娱乐业	–	–
S	综合	–	–
	合计	2,309,922.00	0.39

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

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	002437	誉衡药业	21,900	1,166,394.00	0.20
2	002475	立讯精密	31,800	1,143,528.00	0.19

注:本基金本报告期末仅持有2只股票。

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	6,798,000.00	1.15
2	央行票据	–	–
3	金融债券	39,935,000.00	6.74
	其中:政策性金融债	39,935,000.00	6.74
4	企业债券	–	–
5	企业短期融资券	160,391,000.00	27.06
6	中期票据	–	–
7	可转债	–	–
8	其他	–	–
9	合计	207,124,000.00	34.95

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	011461001	14五矿股SCP001	200,000	20,092,000.00	3.39
1	011319006	13国电SCP006	200,000	20,092,000.00	3.39
3	011482001	14太钢SCP001	200,000	20,002,000.00	3.38
4	041469005	14津航空CP002	200,000	19,996,000.00	3.37
5	130243	13国开43	200,000	19,974,000.00	3.37

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股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注:本基金本报告期末未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金为保本型基金,本基金暂不参与股指期货交易。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金尚未在基金合同中明确国债期货的投资策略,本基金暂不参与国债期货交易。

5.10.2 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投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期间未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	61,567.97
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	8,598,272.96
5	应收申购款	988.14
6	其他应收款	45,000.00
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	8,705,829.07

5.11.4 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。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 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

报告期期初基金份额总额	607,110,327.06
报告期期间基金总申购份额	349,336.72
减:报告期期间基金总赎回份额	22,721,909.07
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	584,737,754.71

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

注:本报告期期初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

注:本报告期内基金管理人未运用固有资金申购、赎回、买卖本基金份额。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期无影响投资者决策的其他重要信息。

§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
2014年4月21日

中加货币市场基金

2014 第一季度 报告

2014年3月31日

基金管理人:中加基金管理有限公司
基金托管人:中国光大银行股份有限公司
报告送出日期:2014年04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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年4月16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2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中加货币	
基金主代码	000331	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年10月21日	
报告期末基金份额总额	2,880,976,271.88份	
投资目标	在有效控制投资风险和保持较高流动性的前提下,追求超过业绩比较基准的现金收益。	
投资策略	本基金投资策略将审慎考虑各类资产的收益性、流动性及风险性特征,力求将各类风险降到最低,在控制投资组合良好流动性的前提下为投资者获取稳定的收益。主要投资策略包括:(1)短期利率水平预期策略;(2)收益率曲线分析策略;(3)组合剩余期限策略、期限配置策略;(4)类别品种配置策略;(5)滚动投资策略;(6)流动性管理策略。	
业绩比较基准	七天通知存款利率	
风险收益特征	本基金为货币市场基金,平均剩余期限控制在120天以内,属于低风险、高流动性、预期收益稳健的基金产品。本基金的预期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	中加基金管理有限公司	
基金托管人	中国光大银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	中加货币A	中加货币C
下属两级基金的交易代码	000331	000332
报告期末下属两级基金的份额总额	1,410,539,633.52	1,470,436,638.36

§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(2014年01月01日–2014年03月31日)	
	中加货币A	中加货币C
1.本期已实现收益	19,437,321.49	29,075,858.42
2.本期利润	19,437,321.49	29,075,858.42
3.期末基金资产净值	1,410,539,633.52	1,470,436,638.36

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

1、中加货币A

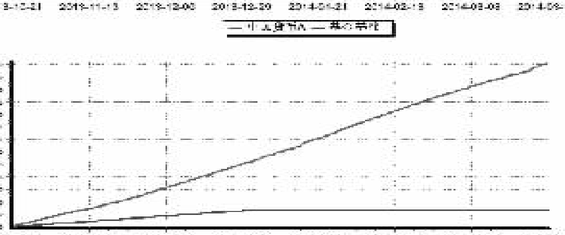
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①–③	②–④
过去三个月	1.4990%	0.0042%	0.8438%	0.0116%	0.6552%	–0.0074%

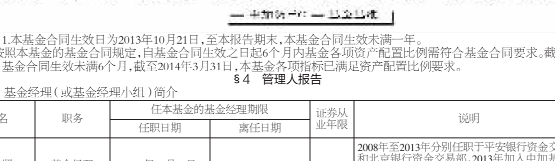
2、中加货币C

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	1.5586%	0.0042%	0.8438%	0.0116%	0.7148%	–0.0074%

注:本基金的收益分配是按月结转。

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





注:1.本基金合同生效日为2013年10月21日,至本报告期末,本基金合同生效未满一年。

2.按照本基金的基金合同规定,自基金合同生效之日起6个月内基金各项资产配置比例需符合基金合同要求。截至本报告期末,基金合同生效未满6个月,截至2014年3月31日,本基金各项指标已满足资产配置比例要求。

§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		
闫沛贤	基金经理	2013年10月21日	–	5	2008年至2013年分别任职于平安银行资金交易部和北京银行资金交易部,2013年加入中加基金管理有限公司,任基金经理。2013年10月至今担任中加货币A/C基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本报告期内,基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益,严格遵守了《基金法》及其他有关法律法规、基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

为了公平对待各类投资人,保护各类投资人利益,避免出现不正当关联交易、利益输送等违法违规行为,公司根据《证券投资基金法》、《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规章,拟定了《中加基金管理有限公司公平交易管理办法》、《中加基金管理有限公司异常交易管理办法》,对公司管理的各类资产的公平对待做了明确具体的规定,并规定对买卖股票、债券时候的价格和市场价格差距较大,可能存在操纵股价、利益输送等违法违规情况进行监控。本报告期,本基金的基金管理人仅管理一只产品,不存在损害投资者利益的不公平交易行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金本报告期内未出现异常交易的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2014年一季度,外汇占款季节性流入和春节后央行小幅回笼流动性,使得货币市场大部分时间流动性宽松,市场的资金利率一直在低位徘徊。1季度,经济基本面趋弱,通胀水平温和,央行货币政策转向中性偏松,资金超宽松与基本面的配合使得债券市场走出一波小牛行情,短期限债券的收益率出现较大幅度的下滑。

本基金结合对客户需求以及货币市场情况的判断,合理安排现金流,平衡组合流动性与收益,适当缩减存款配置的比例,加大短期融资券的资产比例,把握住债券市场的"小牛"行情,为投资者带来了回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内中加货币A净值收益率为1.499%,中加货币C净值收益率为1.5586%,业绩比较基准收益率0.8438%。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	固定收益投资	1,554,380,896.22	47.58
	其中:债券	1,554,380,896.22	47.58
	资产支持证券	–	–
2	买入返售金融资产	300,201,160.30	9.19
	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	1,351,286,787.52	41.37
4	其他资产	60,742,171.74	1.86
5	合计	3,266,611,015.78	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额	占基金资产净值比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额		10.02
	其中:买断式回购融资		–
2	报告期末债券回购融资余额	371,087,604.45	12.88
	其中:买断式回购融资	–	–

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	104
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	110
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	57

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

根据本基金的基金合同约定,本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过120天。本报告期内无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	39.43	12.88
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	9.90	–
2	30天(含)—60天	13.51	–
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	3.10	–
3	60天(含)—90天	14.26	–
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
4	90天(含)—180天	17.32	–
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
5	180天(含)—397天(含)	26.75	–
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
	合计	111.27	12.88

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位:人民币元

序号	债券品种	摊余成本	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	–	–
2	央行票据	–	–
3	金融债券	623,966,951.76	21.66
	其中:政策性金融债	623,966,951.76	21.66
4	企业债券	–	–
5	企业短期融资券	930,413,944.46	32.30
6	中期票据	–	–
7	其他	–	–
8	合计	1,554,380,896.22	53.95
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	374,572,760.93	13.00

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

金额单位:人民币元

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	130215	13国开15	2,400,000	236,107,900.27	8.20
2	130227	13国开27	2,000,000	199,069,337.34	6.91
3	071421001	14渤海证券CP001	900,000	89,987,219.13	3.12
4	041358076	13魏桥CP002	800,000	80,110,277.08	2.78
5	011415001	14中铝业SCP001	800,000	80,000,000.00	2.78
6	041366015	13包钢CP001	600,000	60,138,966.88	2.09
7	100209	10国开09	500,000	50,324,853.49	1.75
8	041362037	13淮南矿业CP003	500,000	50,134,103.41	1.74
9	041362038	13鲁晨鸣CP002	500,000	50,095,408.37	1.74
10	041374004	13西宁经开CP001	500,000	50,068,374.21	1.74

5.6 "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	5
报告期内偏离度的最高值	0.2866%
报告期内偏离度的最低值	–0.0148%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1452%

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明。

1、本基金估值采用"摊余成本法",即估值对象以买入成本列示,按照票面利率或协议利率并考虑其买入时的溢价与折价,在剩余存续期内平均摊销,每日计提损益。本基金采用固定份额净值,基金账面份额净值始终保持1.00元。本基金不采用市场利率和上市交易的债券和票据的市价计算基金资产净值。在有关法律法规允许交易所短期债券可以采用"摊余成本法"估值前,本基金暂不投资于交易所短期债券。

2、为了避免采用"摊余成本法"计算的基金资产净值与按市场利率和交易市价计算的基金资产净值发生重大偏离,从而对基金份额持有人的利益产生稀释和不公平的结果,基金管理人于每一估值日,采用估值技术,对基金持有的估值对象进行重新评估,即"影子定价"。当"摊余成本法"计算的基金资产净值与"影子定价"确定的基金资产净值偏离达到或超过0.25%时,基金管理人应根据风险控制的需要调整组合,其中,对于偏离程度达到或超过0.5%的情形,基金管理人应与基金托管人协商一致后,参考成交价、市场利率等信息对投资组合进行价值重估,使基金资产净值更能公允地反映基金资产价值,并且按相关规定进行临时公告。

3、如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值的,基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后,按最能反映公允价值的价格估值。

4、相关法律法规以及监管部门有强制规定的,从其规定。如有新增事项,按国家最新规定估值。

5.8.2 本报告期内,本基金持有的剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本总计在每个交易日均未超过基金资产净值20%。

5.8.3 本基金投资的前十名证券的发行主体本报告期内未被监管部门立案调查, 且在本报告编制日前一年内未收到公开谴责、处罚。

5.8.4 期末其他各项资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	–
2	应收证券清算款	–
3	应收利息	42,014,016.67
4	应收申购款	18,728,155.07
5	其他应收款	–
6	其他	–
7	合计	60,742,171.74

5.8.5 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,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

	中加货币A	中加货币C
本报告期期初基金份额总额	1,108,965,229.47	2,496,367,132.42
本报告期基金总申购份额	2,267,699,757.37	2,244,766,962.92
减:本报告期基金总赎回份额	1,966,125,353.32	3,270,697,456.98
本报告期期末基金份额总额	1,410,539,633.52	1,470,436,638.36

注:总申购份额中包含红利再投份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	红利再投	2014年01月02日	416,864.10	–	–
2	红利再投	2014年02月07日	1,794,027.14	–	–
3	赎回	2014年02月25日	–10,000,000.00	–10,000,000.00	–
4	红利再投	2014年03月03日	1,113,809.84	–	–
5	赎回	2014年03月19日	–125,000,000.00	–125,000,000.00	–
6	申购	2014年03月24日	10,000,000.00	10,000,000.00	–
合计			–121,675,298.92	–125,000,000.00	

§8 影响投资者决策的其他重要信息

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

中国证监会批准中加货币市场基金设立的文件
《中加货币市场基金基金合同》
《中加货币市场基金托管协议》
基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

9.3 查阅方式

基金管理人办公地址:北京市丰台区南四环西路188号17区15号12层
基金托管人地址:北京市西城区太平桥大街25号光大中心
投资者对本报告书如有疑问,可咨询基金管理人中加基金管理有限公司
客服电话:400–00–95526(免长途费)
基金管理人网址:www.bobbns.com

中加基金管理有限公司
二〇一四年四月二十一日

华润元大现金收益货币市场基金

2014 第一季度 报告

2014年3月31日

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:2014年4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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014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2014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	424,035,404.80份	
投资目标	在保持低风险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、货币市场的资金供求状况等因素,对短期利率走势进行综合判断;二是根据前述判断形成的利率预期动态调整基金投资组合的平均剩余期限。 (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首要条件。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、政策取向等跟踪分析,形成对基本面的宏观研判。同时,结合对市场环境的研究,主要考察指标包括:央行公开市场操作、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互动等,合理预期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并减持剩余期限较长债券等方式降低组合久期,以降低组合跌价风险;在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投资的比例。 根据不同类别资产的流动性指标,决定类别资产的当期配置比率。 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、业绩比较基准等决定不同类别资产的目标配置比率。 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,并客观分析收益率出现偏离的原因。若出现因市场原因所导致的收益率高于公允水平,则该券种价格出现低估,本基金将对此类低估值品种进行重点关注。此外,鉴于收益率曲线可以判断出定价偏高或偏低的期限段,从而指导相对价值投资,这也可以帮助基金管理人选择投资于定价低估的短期债券品种。 4、流动性管理策略 本基金作为现金管理工具,必须具备较高的流动性。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。	
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	
下属两级基金的基金简称	华润元大现金收益货币A	华润元大现金收益货币B
下属两级基金的交易代码	000324	000325
下属两级基金的前端交易代码	–	–
下属两级基金的后端交易代码	–	–
报告期末下属两级基金的份额总额	71,018,528.55份	353,016,876.25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(2014年1月1日 – 2014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	683,618.73	4,362,124.01
2.本期利润	683,618.73	4,362,124.01
3.期末基金资产净值	71,018,528.55	353,016,876.25

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	1.2891%	0.0064%	0.3329%	0.0000%	0.9562%	0.0064%

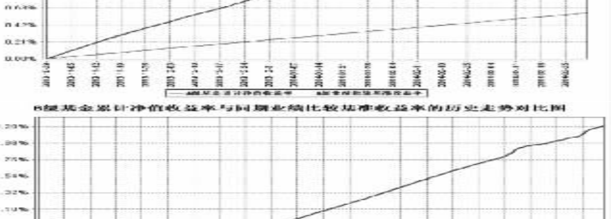
注:本基金收益分配为按月结转份额。

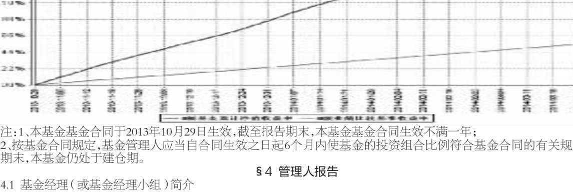
华润元大现金收益货币B

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	1.3492%	0.0064%	0.3329%	0.0000%	1.0163%	0.0064%

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





注:1、本基金基金合同于2013年10月29日生效,截至报告期末,本基金基金合同生效不满一年;

2、按基金合同规定,基金管理人应当自合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关规定。截至报告期末,本基金仍处于建仓期。

§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		
杨凯玮	本基金基金经理,固定收益部总经理	2013年10月29日	–	9年	历任台湾国泰人寿保险股份有限公司研究员,台湾新光人寿保险股份有限公司投资组合高级专员,台湾中华开发工业银行股份有限公司自营交易员,台湾元大宝来证券投资信托股份有限公司基金经理,台湾宏泰人寿保险股份有限公司科长,现任华润元大基金管理有限公司固定收益部总经理。2013年10月29日起至今担任华润元大现金收益货币市场基金基金经理。中国台湾,国立台湾大学土木工程学、国立交通大学管理学双硕士,具有基金从业资格。

注:1.此处的任职日期为本基金合同生效日。

2.证券从业年限计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》中的相关规定。

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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2014年一季度,央行继续坚持稳健的货币政策,主要运用公开市场的正逆回购操作来调节整体流动性。相较去年四季度,资金面呈现一个逐渐宽松平稳的状态。央行在春节前主要通过逆回购操作净投放了超过4000亿元的货币,以避免春节因素带来的资金面过度扰动,同时在春节以后,央行观察到境外套利热钱流入加快及货币市场流动性相对充裕,截至3月底共净回笼货币超过1万亿。从政策风格上来看,央行并无过度放松或收紧,继续为实体经济平稳运行提供较为合适的货币环境。这也带动了一季度货币市场利率中枢的下移,指标性的7天回购利率由春节前6.8%的高点一度回落至2%附近,而1个月的回购利率也由春节前7%以上的水平回落至4%以下。而长期限的3个月/6个月SHIBOR利率依旧在前期高位徘徊,并无显著的回落。总体而言,一季度的资金面趋松虽导致货币市场利率回落,但是也为短期债券的获利提供了空间,同样为货币基金贡献了相应的利润。

在2014年一季度中,本基金银行间市场债券交易账户开立完毕,为基金提供了更为丰富的投资方式。本基金充分把握住资金面波动带来的市场机会,捕捉资金利率先上后下的节奏,在春节前提前锁定较高利率的同业存款;并在利率下行的过程中,提前配置了部分收益率较高的短期债券,充分享受收益率下行带来的资本增值。纵观整个季度,本基金的资产配置更加合理均衡,流动性和收益性搭配也趋于稳定。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内,A级基金的净值收益率为1.2891%,同期业绩比较基准收益率为0.3329%,超过同期业绩比较基准0.9562%;B级基金的净值收益率为1.3492%,同期业绩比较基准收益率为0.3329%,超过同期业绩比较基准1.0163%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2014年二季度,由于2014年一季度经济增速已经出现较为明显的放缓,工业产出、固定资产投资等各方面的同比增长均弱于往年,为了实现政府提出的"稳增长、保就业、惠民生"的工作目标,预计二季度中央将继续在财政政策上下功夫,推出系列定量定点的"稳增长、扩内需"的财政政策,着重于基建投资、保障房建设等方面进行经济的托底。此外,一季度的CPI同比保持在2%–2.5%的区间,显示较为温和的走势,而受到去年低基数和食品价格可能有所反弹的影响,通胀水平在二季度则将有所反弹。央行的货币政策取向将继续维持平稳风格,配合宏观经济继续稳定的增速,从而避免货币市场利率过度波动。而债券市场方面,长短期限的债券收益率利差将有所扩大,短端受惠于资金面平稳及市场较为谨慎的预期,收益率将会小幅回落,而长端收益率则受机构对于未来基本面不明朗和流动性预期悲观的影响,难以显著回落。投资策略上,我们将主要积极参与短期债券的交易和短期回购的操作,辅以适当期限的同业存款配置;同时依靠自身信用研究实力,精选高流动性的优质短期债券,提高整体组合的收益率和流动性。

§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	209,736,525.08	44.34
	其中:债券	209,736,525.08	44.34
	资产支持证券	–	–
2	买入返售金融资产	26,070,479.11	5.51
	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	221,497,293.71	46.83
4	其他资产	15,727,799.93	3.32
5	合计	473,032,097.83	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	2.33
	其中:买断式回购融资	0.00%

序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	47,663,616.18	11.24
	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

注: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	106
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	109
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	41

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

注:本基金本报告期内投资组合平均剩余期限未超过180天。

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	29.64	11.24
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
2	30天(含)–60天	11.57	–
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	9.45	–
3	60天(含)–90天	16.54	–
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	9.43	–
4	90天(含)–180天	36.07	–
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
5	180天(含)–397天(含)	16.50	–
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
	合计	110.31	11.24

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	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	–	–
2	央行票据	–	–
3	金融债券	159,704,751.90	37.66
	其中:政策性金融债	159,704,751.90	37.66
4	企业债券	–	–
5	企业短期融资券	50,031,773.18	11.80
6	中期票据	–	–
7	其他	–	–
8	合计	209,736,525.08	49.46
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	80,039,041.98	18.88

5.5 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	100236	10国开36	400,000	39,976,256.94	9.43
2	100230	10国开30	200,000	20,075,068.85	4.73
3	130212	13国开12	200,000	19,987,716.19	4.71
4	110257	11国开57	200,000	19,963,935.24	4.71
5	140316	14进出16	200,000	19,604,705.50	4.62
6	130249	13国开49	100,000	10,060,358.23	2.37
7	041360043	13岳纸CP001	100,000	10,046,604.91	2.37
8	090407	09农发07	100,000	10,031,583.59	2.37
9	110251	11国开51	100,000	10,006,652.83	2.36
10	041460016	14广交投CP001	100,000	10,000,141.99	2.36

5.6 "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	–
报告期内偏离度的最高值	0.1391%
报告期内偏离度的最低值	–0.0361%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0327%

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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 本报告期内本基金持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本不存在超过当日基金资产净值的20%的情况。

5.8.3 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。

5.8.4 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	3,575.61
2	应收证券清算款	10,442,715.48
3	应收利息	3,504,196.84
4	应收申购款	1,777,312.00
5	其他应收款	–
6	待摊费用	–
7	其他	–
8	合计	15,727,799.93

5.8.5 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	61,330,975.65	293,539,221.26
报告期期间基金总申购份额	228,474,723.51	313,352,825.46
减:报告期期间基金总赎回份额	218,787,170.61	253,875,170.47
报告期期末基金份额总额	71,018,528.55	353,016,876.25

注:本基金总申购份额含因份额升降级等导致的强制调增份额,总赎回份额含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情况

7.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	申赎	2014年1月22日	10,000,000.00	–10,000,000.00	0.00%
2	申赎	2014年1月24日	15,077,890.63	–15,089,210.17	0.00%
合计			25,077,890.63	–25,089,210.17	

§8 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期无影响投资者决策的其他重要信息。

§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
2014年4月21日