华润元大安鑫灵活配置混合型证券投资基金

2014 第三季度 报告

2014年9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:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2014年10月24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10月22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、误导性陈述或重大遗漏。
华润元大保本混合型证券投资基金合同于2013年9月11日正式生效,华润元大保本混合型证券投资基金以每一年为一个保本周期(第一个保本周期自基金合同生效日起至一个公历年后对应日止,如该对应日为非工作日或不存在该对应日期,保本周期到期日顺延至下一个工作日),即2014年9月11日(周四)为华润元大保本混合型证券投资基金第一个保本周期到期日。
根据《华润元大保本混合型证券投资基金基金合同》的约定,华润元大保本混合型证券投资基金的到期操作期间是指保本周期到期日及之后4个工作日(含第4个工作日),即2014年9月11日至2014年9月17日。
根据《华润元大保本混合型证券投资基金基金合同》的约定,2014年9月18日起"华润元大保本混合型证券投资基金"转型为"华润元大安鑫灵活配置混合型证券投资基金",基金托管人及基金登记机构不变,基金代码亦保持不变,为"000273"。转型后基金的投资目标、投资范围、投资策略以及基金费率等按照《华润元大安鑫灵活配置混合型证券投资基金基金合同》相关规定进行运作。就前述修改变更事项,本基金管理人已按照相关法律法规及基金合同的约定履行了相关手续。
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。
自2014年9月18日原华润元大保本混合型证券投资基金名称变更为华润元大安鑫灵活配置混合型证券投资基金。原华润元大保本混合型证券投资基金本报告期自2014年7月1日至2014年9月17日止,华润元大安鑫灵活配置混合型证券投资基金本报告期自2014年9月18日至2014年9月30日止。

§2 基金产品概况

转型后:

基金简称	华润元大安鑫灵活配置混合
交易代码	000273
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年9月18日
报告期末基金份额总额	42,704,082.39份
投资目标	本基金根据对宏观经济形势的研究,判断经济所处的经济周期阶段、银气循环状况和未来运行趋势,积极把握股票、债券等市场发展趋势,注重大类资产配置轮换特征、重点挖掘价值低洼,在适度控制风险的前提下,追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	1.资产配置策略 本基金在资产配置中贯彻"自上而下"的策略,根据宏观经济环境、财政及货币政策趋势以及基金管理人对大类资产走势的判断,并通过战略资产配置策略和战术资产配置策略的有机结合,持续、动态、优化确定投资组合的资产配置比例。 2.股票投资策略 本基金将运用"价值和成长并重"的投资策略来确定具体选股标准。该策略通过建立统一的价值评估框架,综合考虑上市公司的增长潜力和市场估值水平,以寻找具有增长潜力且价格合理或被低估的股票。同时,本基金将综合考虑投资回报的稳定性、持续性与成长性,通过精细化风险管理和组合优化技术,实现子金与风格类资产的均衡配置,从而实现风险调整后收益的最大化。 3.债券投资策略 本基金将采用"自上而下"的投资策略,对债券类资产进行合理有效的配置,并在配置框架下进行具有针对性的券种选择。 4.权证投资策略 本基金以被动投资权证为主要策略,包括投资因持有股票而派发的权证和参与发行债券申购而获得的权证,以获取这部分权证带来的增益收益。同时,本基金将在严格控制风险的前提下,以价值分析为基础,适当进行部分权证投资。 5.股指期货投资策略 本基金投资股指期货将根据风险管理的原则,主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。本基金力争利用股指期货的杠杆作用,降低投资仓位频繁调整的交易成本。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×35%+中债综合指数收益率×65%
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期收益及预期风险水平高于债券型基金与货币市场基金,低于股票型基金,属于中高预期收益和预期风险水平的投资品种。
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

转型后:

基金简称	华润元大保本混合
交易代码	000273
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	81,051,619.67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	本基金通面保本增值的投资理念,兼用"型定比例投资组合保险策略"(**CPPI-Constant Proportion Portfolio Insurance**)和"固不变性投资组合保险策略"(**OBPI-Time Invariant Portfolio Protection**)对资产配置,以实现本和增益的目标。其中**CPPI**为主要策略,旨在动态调整投资组合,保本增益;**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

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标(转型后)

单位:人民币元

主要财务指标	转型后
	报告期(2014年9月18日 - 2014年9月30日)
1.本期已实现收益	226,759.83
2.本期利润	1,399,389.60
3.加权平均基金份额本期利润	0.0239
4.期末基金资产净值	45,080,730.60
5.期末基金份额净值	1.056

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.自2014年9月18日起,华润元大保本混合型证券投资基金转型为华润元大安鑫灵活配置混合型证券投资基金。

3.1 主要财务指标(转型前)

主要财务指标	转型前
	报告期(2014年7月1日 - 2014年9月17日)
1.本期已实现收益	4,885,863.15
2.本期利润	3,356,781.61
3.加权平均基金份额本期利润	0.0063
4.期末基金资产净值	83,025,246.57
5.期末基金份额净值	1.024

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.自2014年9月18日起,华润元大保本混合型证券投资基金转型为华润元大安鑫灵活配置混合型证券投资基金。

3.2 基金净值表现(转型后)
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
2014年9月18日 - 2014年9月30日	3.13%	0.53%	1.13%	0.34%	2.00%	0.19%

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

注:1.自2014年9月18日起,华润元大保本混合型证券投资基金转型为华润元大安鑫灵活配置混合型证券投资基金。
2.本基金基金合同于2014年9月18日生效,截至报告期末,本基金基金合同生效不满一年。
3.按基金合同规定,基金管理人应当自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。截至报告期末,本基金仍处于建仓期。

3.2 基金净值表现(转型前)
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
2014年7月1日 - 2014年9月17日	0.49%	0.05%	0.65%	0.01%	-0.16%	0.04%

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.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。
2.自2014年9月18日起,华润元大保本混合型证券投资基金转型为华润元大安鑫灵活配置混合型证券投资基金。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介(转型前)

姓名	职务	任本基金的基金经理期限 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
李湘杰	华润元大医疗保健量化股票型证券投资基金基金经理、投资管理部研究总监	2013年9月11日	2014年9月18日	15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、台商安泰证券投资信托股份有限公司基金经理、台商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研究总监。2013年9月11日起至2014年9月18日担任华润元大保本混合型证券投资基金经理,2014年8月18日起担任华润元大医疗保健量化股票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。此处离任日期为公司公告的解聘日期。
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。

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介(转型后)

姓名	职务	任本基金的基金经理期限 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
杨凯玮	华润元大现金收益货币市场基金基金经理、华润元大安鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理、固定收益部总经理兼任投资管理部总经理	2014年9月18日	-	8年	历任台湾国泰人寿保险股份有限公司研究员、台商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投资专员、台湾元大宝来证券投资信托股份有限公司基金经理、台商安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兼任投资管理部总经理。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。2014年9月18日起担任华润元大安鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理。中国台湾、国立台湾大学工业工程学、国立交通大学管理学双硕士,具有基金从业资格。
张仲维	华润元大信息传媒科技股票型证券投资基金基金经理、华润元大安鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理	2014年9月18日	-	4年	曾任台湾元大宝来证券投资信托股份有限公司基金经理。2014年3月31日起至今担任华润元大信息传媒科技股票型证券投资基金基金经理、2014年9月18日起担任华润元大安鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理。中国台湾、台湾政治大学国际财务管理硕士,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年三季度,鉴于经济增长继续乏力且社会整体融资需求呈收缩态势,政府为确保年内稳增长和保就业的工作目标,出台了一系列支持政策;同时多次提出了降低社会长期融资成本的工作目标,旨在引导社会资金流向有实际融资需求的产业领域。配合政府的工作目标,央行继续加大了定向宽松的货币政策力度,在二季度扶持小微企业、三农的政策基础上,继续对国开行分配了近万亿的抵押补充贷款(PSL)额度支持,且利率水平大幅低于贷款基准利率;此外,央行在9月份对五大国有银行增加了近5000亿元的常备借贷便利(SLF)支持。以上政策均等同于央行定向的降准和降息支持,显示让政府目前在经济改革的前提下,仍维持经济增长不脱轨的决心。三季度银行间市场的资金面在央行定向宽松的支持下,呈现逐渐宽松平稳的格局。在公开市场操作方面,央行在3季度季末前也再次下调了14天的正回购利率20bp,市场的未来流动性预期已经转向乐观。纵观三季度,货币市场的7天回购利率由季初4-4.5%的区间回落至季末的3-3.5%区间内,整体呈稳步下行的趋势。虽然三季度仍有新股发行冻结资金的影响,但是央行的定向宽松仍为银行间市场创造了较为充裕的流动性,资金利率在季末并未出现大幅波动的情况。而长期限资金利率延续了2季度以来回落的趋势,3个月的SHIBOR利率回落接近20bp至4.55%附近。总体而言,三季度的资金面继续趋松导致货币市场流动性宽松和利率下行,为短期债券的收益率下行和获利兑现提供了空间,但同时也对货币市场金配置中长期回业务款较为不利。
在2014年三季度中,本基金继续紧握资金面和市场供给变化,积极主动操作高流动性的债券投资和交易。同时本基金也提前判断了市场利率的变化,提前配置了部分收益较高的存款和回购资产。纵观整个季度,本基金的资产配置比例保持依旧较为均衡,同时依旧为投资者提供了稳定的回报。

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1.1073%,同期业绩比较基准收益率为0.3403%,超过同期业绩比较基准0.7670%;B级基金的净值收益率为1.1688%,同期业绩比较基准收益率为0.3403%,超过同期业绩比较基准0.8285%。

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年四季度,由于三季度经济出现了环比走弱的趋势,投资增速和融资需求均出现疲态,政府在四季度仍会继续在财政政策和货币政策的放松上用力,尽管财政政策可放松的空间较为有限,但货币政策上仍会看到进一步的定向宽松动作。预计四季度投资增速及制造业开工将有望企稳止跌,而短期之内通胀继续温和偏弱,整体环境仍有利于债券资产的配置和表现。央行可能继续采取定向刺激的举措以维持宏观经济继续稳定的增速,同时也有望在公开市场操作上继续灵活应对,特别在季末加强对市场流动性的调节,从而避免货币市场利率过度波动。预计四季度资金面的波动区间将延续三季度趋小的态势,因此短期资金利率有望回落至3%以下,而中长期资金利率也将由于机构的融资需求降低,延续此前缓慢回落的态势。而债券市场方面,由于长端已在前期兑现了部分政策宽松预期,长短期限的债券收益率利差将略有扩大,短端受惠于资金面较松的正面影响,收益率将会出现阶段性回落。投资策略上,我们将主要积极参与短期债券的配置和交易,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,顺势操作以兑现更多债券投资上的收益;此外,也辅以合理时点上的存款和回购资产配置,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	320,349,197.60	49.76
	其中:债券	320,349,197.60	49.76
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	14,000,141.00	2.17
	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	301,010,045.02	46.75
4	其他资产	8,482,310.41	1.32
5	合计	643,841,694.03	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	3.70
	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	50,679,603.98	8.57
	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	95
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	114
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	80

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	24.65	8.57
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	8.41	-
2	30天(含)-60天	34.66	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	11.84	-
3	60天(含)-90天	10.88	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	20.32	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	16.90	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		107.41	8.57

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	179,816,874.06	30.40
	其中:政策性金融债	179,816,874.06	30.40
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	140,532,323.54	23.76
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	320,349,197.60	54.15
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	119,794,095.82	20.25

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	130212	13国开12	300,000	29,914,152.99	5.06
2	130233	13国开33	300,000	29,870,962.78	5.05
3	041363019	13富兴CP002	200,000	20,190,020.65	3.41
4	041452010	14农垦CP001	200,000	20,154,563.70	3.41
5	041358095	13皖鸿CP001	200,000	20,149,363.29	3.41
6	041358076	13魏桥CP002	200,000	20,056,022.69	3.39
7	130211	13国开11	200,000	20,054,555.12	3.39
8	100230	10国开30	200,000	20,052,460.93	3.39
9	140320	14进出20	200,000	20,045,999.39	3.39
10	140212	14国开12	200,000	20,024,521.81	3.39

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	0.1643%
报告期内偏离度的最低值	-0.0640%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0859%

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存在超过当日基金资产净值的20%的情况,说明如下:

序号	发生日期	该类浮动债占基金资产净值的比例(%)	原因	调整期
1	2014年9月24日	20.04	遇大额赎回	2个交易日
2	2014年9月25日	20.10	前一交易日超过20%并调整中	1个交易日
3	2014年9月29日	20.10	遇大额赎回	4个交易日
4	2014年9月30日	20.25	前一交易日超过20%并调整中	3个交易日

5.8.3 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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	8,482,310.41
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	8,482,310.41

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	200,097,522.59	363,788,262.37
报告期期间基金总申购份额	264,825,422.49	496,348,731.52
减:报告期期间基金总赎回份额	320,109,917.70	413,400,448.95
报告期期末基金份额总额	144,813,027.38	446,736,544.94

注:本基金总申购份额含因份额升级等导致的强制调增份额,总赎回份额含因份额升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 备查文件目录

8.1 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。
8.2 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。
8.3 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10月24日

华润元大现金收益货币市场基金

2014 第三季度 报告

2014年9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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2014年10月24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10月22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7月1日起至9月30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	591,549,572.32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。通过对通货紧缩率、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,并发现分析收益率出现偏高的原因。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、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
报告期末下属两级基金的份额总额	144,813,027.38份　446,736,544.94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(2014年7月1日 - 2014年9月30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	1,750,558.91	6,434,956.96
2.本期利润	1,750,558.91	6,434,956.96
3.期末基金资产净值	144,813,027.38	446,736,544.94

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	1.1073%	0.0064%	0.3403%	0.0000%	0.7670%	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	1.1688%	0.0064%	0.3403%	0.0000%	0.8285%	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,本基金的建仓期为基金合同生效之日起6个月。建仓期结束时,本基金各项资产配置比例符合基金合同的约定。

§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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
杨凯玮	华润元大现金收益货币市场基金基金经理、华润元大安鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理、固定收益部总经理兼任投资管理部总经理	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、台商新光人寿保险股份有限公司投资组合高级专员、台商中华开发工业银行股份有限公司投资专员、台商元大宝来证券投资信托股份有限公司基金经理、台商安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兼任投资管理部总经理。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。2014年9月18日起担任华润元大安鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理。中国台湾、国立台湾大学工业工程学、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年三季度,鉴于经济增长继续乏力且社会整体融资需求呈收缩态势,政府为确保年内稳增长和保就业的工作目标,出台了一系列支持政策;同时多次提出了降低社会长期融资成本的工作目标,旨在引导社会资金流向有实际融资需求的产业领域。配合政府的工作目标,央行继续加大了定向宽松的货币政策力度,在二季度扶持小微企业、三农的政策基础上,继续对国开行分配了近万亿的抵押补充贷款(PSL)额度支持,且利率水平大幅低于贷款基准利率;此外,央行在9月份对五大国有银行增加了近5000亿元的常备借贷便利(SLF)支持。以上政策均等同于央行定向的降准和降息支持,显示让政府目前在经济改革的前提下,仍维持经济增长不脱轨的决心。三季度银行间市场的资金面在央行定向宽松的支持下,呈现逐渐宽松平稳的格局。在公开市场操作方面,央行在3季度季末前也再次下调了14天的正回购利率20bp,市场的未来流动性预期已经转向乐观。纵观三季度,货币市场的7天回购利率由季初4-4.5%的区间回落至季末的3-3.5%区间内,整体呈稳步下行的趋势。虽然三季度仍有新股发行冻结资金的影响,但是央行的定向宽松仍为银行间市场创造了较为充裕的流动性,资金利率在季末并未出现大幅波动的情况。而长期限资金利率延续了2季度以来回落的趋势,3个月的SHIBOR利率回落接近20bp至4.55%附近。总体而言,三季度的资金面继续趋松导致货币市场流动性宽松和利率下行,为短期债券的收益率下行和获利兑现提供了空间,但同时也对货币市场金配置中长期回业务款较为不利。
在2014年三季度中,本基金继续紧握资金面和市场供给变化,积极主动操作高流动性的债券投资和交易。同时本基金也提前判断了市场利率的变化,提前配置了部分收益较高的存款和回购资产。纵观整个季度,本基金的资产配置比例保持依旧较为均衡,同时依旧为投资者提供了稳定的回报。

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1.1073%,同期业绩比较基准收益率为0.3403%,超过同期业绩比较基准0.7670%;B级基金的净值收益率为1.1688%,同期业绩比较基准收益率为0.3403%,超过同期业绩比较基准0.8285%。

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年四季度,由于三季度经济出现了环比走弱的趋势,投资增速和融资需求均出现疲态,政府在四季度仍会继续在财政政策和货币政策的放松上用力,尽管财政政策可放松的空间较为有限,但货币政策上仍会看到进一步的定向宽松动作。预计四季度投资增速及制造业开工将有望企稳止跌,而短期之内通胀继续温和偏弱,整体环境仍有利于债券资产的配置和表现。央行可能继续采取定向刺激的举措以维持宏观经济继续稳定的增速,同时也有望在公开市场操作上继续灵活应对,特别在季末加强对市场流动性的调节,从而避免货币市场利率过度波动。预计四季度资金面的波动区间将延续三季度趋小的态势,因此短期资金利率有望回落至3%以下,而中长期资金利率也将由于机构的融资需求降低,延续此前缓慢回落的态势。而债券市场方面,由于长端已在前期兑现了部分政策宽松预期,长短期限的债券收益率利差将略有扩大,短端受惠于资金面较松的正面影响,收益率将会出现阶段性