# 华润元大稳健收益债券型证券投资基金

## 2018 第二季度 报告

2018年6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:2018年7月18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2018年7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2018年4月1日起至6月30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 | 000242 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2016年10月26日 |
| 报告期末基金份额总额 | 7,929,240.46份 |
| 投资目标 | 通过投资于债券品种,为了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<br>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期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配合理分布,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。<br>2.收益率曲线策略<br>收益率曲线策略是基于对收益率曲线变化特征的分析,根据收益率曲线的变化趋势,并综此进行投资组合的构建。<br>3.类别资产配置策略<br>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、业绩比较基准等决定不同类别资产的目标配置比重。<br>4.个券选择策略<br>在个券选择层面,通先考虑安全性,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的收益率曲线的基础上,找出收益率附值偏高的券种,并发现分析收益率出现偏离状况的原因,并结合对此类债券品种的信用状况的研究,来确定此类债券品种的合理价值,从而发现并把握偏离的券种,并实现合理收益率的增强。<br>5.资产支持证券投资策略<br>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。<br>6.中小企业私募债的投资策略<br>本基金认为,投资该类债券的核心要点是分析和挖掘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。<br>7.流动性管理策略<br>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大额申购和赎回的资本支化规律,提前做好资金准备。<br>8.回债期货投资策略<br>本基金管理人可以用国债期货,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,低于股票型基金和混合型基金。 | |
| 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 | 000242 | 000243 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 4,016,312.87份 | 3,912,927.59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(2018年4月1日 - 2018年6月30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 | -5,780.67 | 20,147.00 |
| 2.本期利润 | -11,104.39 | 28,144.38 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0022 | 0.0041 |
| 4.期末基金资产净值 | 4,974,934.74 | 3,022,566.79 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.012 | 1.003 |

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

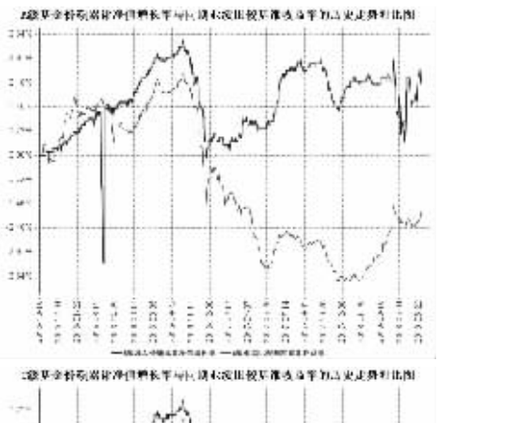
华润元大稳健债券A

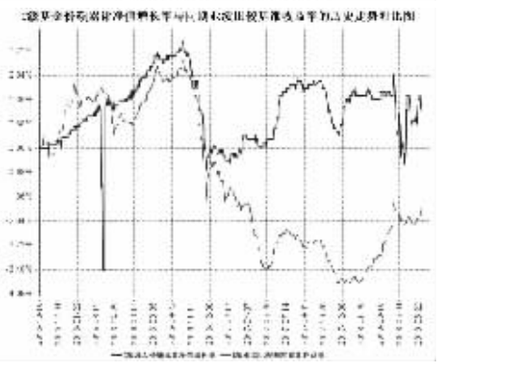
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 2018年2季度 | -0.20% | 0.26% | 1.06% | 0.10% | -1.21% | 0.16% |

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 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 2018年2季度 | -0.40% | 0.26% | 1.06% | 0.10% | -1.46% | 0.16% |

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 | | |
| 张俊杰 | 固定收益投资部总经理,华润元大稳健收益债券型证券投资基金基金经理,华润元大消费双趋势股票证券投资基金基金经理,华润元大新金路股票证券投资基金基金经理,华润元大现金收益货币市场基金基金经理,华润元大稳健债券型证券投资基金基金经理,华润元大消费股票证券投资基金基金经理 | 2016年12月27日 | - | 11年 | 曾任平安证券有限责任公司固定收益部高级经理,华润元大稳健收益债券型证券投资基金基金经理。2016年12月27日起任华润元大稳健收益债券型证券投资基金基金经理。2017年4月14日起任华润元大消费股票证券投资基金基金经理。2017年4月14日起任华润元大稳健债券型证券投资基金基金经理。2017年4月14日起任华润元大现金收益货币市场基金基金经理。2017年4月14日起任华润元大消费股票证券投资基金基金经理。中国,厦门大学金融工程硕士,具有基金从业资格。 |

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

2018年二季度国内经济增速平稳,但下行压力逐渐加大。从生产端来看,工业增加值和PMI指数均表现较好。但是从需求侧来看,经济下行压力较大。地方政府的融资行为被严格监管,导致基建投资迅速下滑,5月份增速仅9.4%。受此影响,固定资产投资呈下行态势,5月份为6.1%,创2000年以来的新低。消费需求萎靡不振,社会消费品零售总额1-5月累计增速回落至9.5%,较去年同期下降了0.8个百分点。进出口金额虽然上半年保持两位数同比增长,但是一季度货物和服务净出口对GDP拉动增速的贡献率为-9.1%,已经由正转负。并且贸易战愈演愈烈,下半年外贸形势不乐观。金融数据也显示出总需求回落十分明显。1-5月社会融资规模同比增速呈逐渐下行态势,其中代表表外和非标融资的委托贷款和信托贷款呈现负增长,但表内信贷并未相应地补上缺口,全社会的融资需求收到明显抑制。广义货币M2同比增速下行至8.3%创低位徘徊,信用环境仍然紧张。在贸易战加剧、总需求回落、经济下行压力加大的背景之下,央行分别在4月份和6月份宣布了降准,并且没有跟随美联储的动作而上调公开市场操作利率,对于货币政策的表述也从“合理稳定”转向“合理充裕”,表明政策在边际上已经有所改变。

今年的货币政策是宽货币、紧信用,因此利率债表现很好,二季度延续上涨趋势。10年期国开债下行了40BP,10年国债下行26BP。受信用环境收紧的影响,民企信用事件不断发生,信用债表现分化。高评级信用债受到青睐,低评级信用债遭到回避,整个季度3年AAA中票利率下行33BP,但3年AA中票利率反而有所上行。由于市场对经济预期悲观,长端利率债下行速度快于短端,期限利差压缩。二季度末国开债期限利差由45BP压缩为32BP,国债的期限利差由68BP压缩为58BP。

二季度,本基金以配置利率债为主,主动拉长久期,由的守转向进攻。展望三季度,我们认为应该对收益率的下行空间保持谨慎乐观。首先,上半年利率下行幅度较大,获利盘有止盈的动力,继续下行的空间预计有限;其次,二季度经济的下行压力主要来自基建的拉累,如果未来政府适度放宽信用环境,社会融资规模企稳回升,基建再度成为抓手,债市将面临压力;再次,今年前五个月地方政府债发行节奏缓慢,三季度将迎来发行高峰,可能也会挤占银行的配债资金。因此,三季度本基金将适当缩短久期,降低仓位,静观其变。

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-0.20%,同期业绩比较基准收益率为1.01%,落后同期业绩比较基准1.21%;C类基金的净值收益率为-0.40%,同期业绩比较基准收益率为1.01%,落后同期业绩比较基准1.41%。

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,本基金存在连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形,出现该情况的时间范围为2018年4月2日至6月6日。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 | 6,752,118.40 | 82.27 |
| | 其中:债券 | 6,752,118.40 | 82.27 |
| | 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:买断式逆回购 | - | - |
| 7 | 银行存款和结算备付金合计 | 1,364,884.14 | 16.63 |
| 8 | 其他资产 | 90,376.48 | 1.10 |
| 9 | 合计 | 8,207,379.02 | 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 | 6,255,237.40 | 78.21 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 496,881.00 | 6.21 |
| | 其中:政策性金融债 | 496,881.00 | 6.21 |
| 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 | 6,752,118.40 | 84.43 |

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 | 019547 | 16国债19 | 70,220 | 6,139,354.60 | 76.77 |
| 2 | 018005 | 国开1701 | 4,950 | 496,881.00 | 6.21 |
| 3 | 019541 | 16国债13 | 1,240 | 115,902.80 | 1.45 |

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拟品明细

本基金本报告期末未持仓国债期货。

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 | 1,067.89 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 88,198.99 |
| 5 | 应收申购款 | 3,109.60 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 90,376.48 |

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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

本基金本报告期末未持有股票。

5.10.6 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

| 项目 | 华润元大稳健债券A | 华润元大稳健债券C |
|---|---|---|
| 报告期初基金份额总额 | 5,452,294.46 | 3,410,497.89 |
| 报告期间基金总申购份额 | 123,097.23 | 44,242,847.79 |
| 减:报告期间基金总赎回份额 | 659,078.84 | 44,640,418.09 |
| 报告期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列) | - | - |
| 报告期末基金份额总额 | 4,916,312.87 | 3,012,927.59 |

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

本报告期期初基金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

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 | 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 | 期末持有基金情况 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | 持有份额 | 份额占比 |
| 机构 | 1 | 2018年6月7日至2018年6月13日 | 0.00 | 20,020,020.02 | 20,020,020.02 | 0.00 | 0.00% |
| | 2 | 2018年6月7日至2018年6月14日 | 0.00 | 24,024,024.02 | 24,024,024.02 | 0.00 | 0.00% |
| 个人 | - | - | - | - | - | - | - |
| 产品持有风险 | | | | | | | |
| 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投资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

自2018年6月20日起审计基金财产的会计师事务所由德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)改聘为安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)。详见2018年6月21日本公司发布的《华润元大基金管理有限公司改聘会计师事务所公告》。

§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
2018年7月18日

# 华润元大现金通货币市场基金

## 2018 第二季度 报告

2018年6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:平安银行股份有限公司**
**报告送出日期:2018年7月18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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年7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2018年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 华润元大现金通货币 |
| 交易代码 | 002863 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2016年9月23日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,460,840,171.06份 |
| 投资目标 | 在严格控制投资风险和保持高流动性的基础上,力争获得高于金融比较基准的投资回报。 |
| 投资策略 | 1.期限结构配置策略<br>期限结构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;二是根据宏观经济指标、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。<br>2.收益率曲线策略<br>收益率曲线策略是基于对收益率曲线变化特征的分析,根据收益率曲线的变化趋势,并据此进行投资组合的构建。<br>3.类别资产配置策略<br>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、业绩比较基准等决定不同类别资产的目标配置比重。<br>4.个券选择策略<br>在个券选择层面,通先考虑安全性,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的收益率曲线的基础上,找出收益率附值偏高的券种,并发现分析收益率出现偏离状况的原因,并结合对此类债券品种的信用状况的研究,来确定此类债券品种的合理价值,从而发现并把握偏离的券种,并实现合理收益率的增强。<br>本基金将对此类债券品种进行重点关注。此外,基于收益率曲线可以预测出定价偏离收敛的期限段,从而为券种的价值投资,选择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。<br>4.流动性管理策略<br>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大额申购和赎回的资本支化规律,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 | 92,348,321.45份 | 1,719,859,280.44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(2018年4月1日 - 2018年6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 | 962,030.27 | 18,860,637.57 |
| 2.本期利润 | 962,030.27 | 18,860,637.57 |
| 3.期末基金资产净值 | 92,348,321.45 | 1,719,859,280.44 |

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 | 0.9836% | 0.0055% | 0.3366% | 0.0000% | 0.6470% | 0.0055% |

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 | 1.0440% | 0.0055% | 0.3366% | 0.0000% | 0.7074% | 0.0055% |

注:本基金收益分配方按月结转份额。

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 | | |
| 张俊杰 | 固定收益投资部总经理,华润元大稳健收益债券型证券投资基金基金经理,华润元大现金收益货币市场基金基金经理,华润元大稳健债券型证券投资基金基金经理,华润元大消费股票证券投资基金基金经理。2016年12月27日起任华润元大稳健收益债券型证券投资基金基金经理。2017年4月14日起任华润元大消费股票证券投资基金基金经理。2017年4月14日起任华润元大现金收益货币市场基金基金经理。2017年4月14日起任华润元大稳健债券型证券投资基金基金经理。中国,厦门大学金融工程硕士,具有基金从业资格。 | 2017年4月14日 | - | 11年 | 曾任平安证券有限责任公司固定收益部高级经理,华润元大稳健收益债券型证券投资基金基金经理。2016年12月27日起任华润元大稳健收益债券型证券投资基金基金经理。2017年4月14日起任华润元大消费股票证券投资基金基金经理。2017年4月14日起任华润元大稳健债券型证券投资基金基金经理。2017年4月14日起任华润元大现金收益货币市场基金基金经理。2017年4月14日起任华润元大消费股票证券投资基金基金经理。中国,厦门大学金融工程硕士,具有基金从业资格。 |

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

2018年二季度,国内经济增速保持平稳,工业增加值及PMI表现较好,但从需求端来看,固定资产投资增速、基建投资增速以及消费均有不同程度的下滑。在去杠杆政策的作用下,金融数据存逐渐回落,受信托贷款及委托贷款金额萎缩的影响,社融增速逐步下行。货币政策方面,央行于4月及6月宣布定向降准以维持流动性稳定,且未跟随美联储而加息。受货币政策边际放松、贸易战预期加剧、以及对经济下行预期的影响,二季度债券市场走好,除因4月资金面紧张等因素有所调整外,利率债长端收益率总体下行。信用债方面,受信用环境收紧、非标融资收缩影响,信用事件频发,风险偏好下降,信用利差走扩。

货币市场方面,尽管央行于4月宣布降准,但进入中下旬后,缴税规模大幅超预期,资金面紧张,短期资金价格冲高。一方面,实际降准时间晚于缴税期,缴税资金冻结使资金面产生较大波动;另一方面,降准对冲MLF到期后释放的流动性也不足以完全对冲缴税额。经过4月中下旬流动性紧张的局面,以及货币管新规正式稿出台,机构在5月、6月相对谨慎,配合监管政策落实货币政策逐渐转向合理充裕,资金面相对平稳。二季度回金存单金额再创新高,一级发行利率在5月末至6月初到达高位后逐渐下行。

本基金在二季度合理控制杠杆和久期,在收益率较高时积极把握存单和短融的配置机会,仔细甄别信用风险,并于季末跨季资金价格较高时适当增加跨季逆回购比例,在确保正流动性安全的情况下努力增厚产品收益。

4.5 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0.9836%,同期业绩比较基准收益率为0.3366%,超过同期业绩比较基准0.6470%;B级基金的净值收益率为1.0440%,同期业绩比较基准收益率为0.3366%,超过同期业绩比较基准0.7074%。

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二百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 | 1,063,737,019.06 | 55.33 |
| | 其中:债券 | 1,063,737,019.06 | 55.33 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 2 | 买入返售金融资产 | 653,700,258.00 | 34.00 |
| | 其中:买断式逆回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 3 | 银行存款和结算备付金合计 | 200,482,403.24 | 10.43 |
| 4 | 其他资产 | 4,501,713.05 | 0.23 |
| 5 | 合计 | 1,922,421,393.35 | 100.00 |

5.2 报告期债券回购融资情况

| 序号 | 项目 | 金额(元) | 占基金资产净值的比例(%) |
|---|---|---|---|
| 1 | 报告期内债券回购融资余额 | - | 6.67 |
| | 其中:买断式回购融资 | - | - |
| 2 | 报告期末债券回购融资余额 | 103,999,748.00 | 5.74 |
| | 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 | 32 |
| 报告期内投资组合平均剩余期限最高值 | 45 |
| 报告期内投资组合平均剩余期限最低值 | 11 |

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 | 64.76 | 5.74 |
| | 其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| 2 | 30天(含)-60天 | 8.25 | - |
| | 其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| 3 | 60天(含)-90天 | 32.83 | - |
| | 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) | - | - |
| | 其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| 合计 | | 105.84 | 5.74 |

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 | - | - |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 59,963,238.55 | 5.52 |
| | 其中:政策性金融债 | 59,963,238.55 | 5.52 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 同业存单 | 963,773,780.51 | 53.18 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 1,083,737,019.06 | 58.70 |
| 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 | 111815262 | 18民生银行CD262 | 2,000,000 | 198,333,039.24 | 13.58 |
| 2 | 111818181 | 18华夏银行CD181 | 2,000,000 | 198,088,267.00 | 13.56 |
| 3 | 111810263 | 18兴业银行CD263 | 1,000,000 | 99,289,662.70 | 6.80 |
| 4 | 111809182 | 18浦发银行CD182 | 1,000,000 | 99,167,495.73 | 6.79 |
| 5 | 111820124 | 18广发银行CD124 | 1,000,000 | 99,166,959.43 | 6.79 |
| 6 | 111810275 | 18兴业银行CD275 | 1,000,000 | 99,166,183.92 | 6.79 |
| 7 | 170207 | 17国开07 | 500,000 | 50,000,785.82 | 3.42 |
| 8 | 111809674 | 18厦门国际银行CD088 | 500,000 | 48,148,464.00 | 3.30 |
| 8 | 111809662 | 18渤海银行CD080 | 500,000 | 48,148,464.00 | 3.30 |
| 9 | 111808404 | 18重庆农村商行CD045 | 500,000 | 47,994,597.94 | 3.29 |
| 10 | 011800948 | 18铁总开SC002 | 200,000 | 20,019,165.00 | 1.37 |

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%与-0.5%间的次数 | 0 |
| 报告期内偏离度的最高值 | 0.11779% |
| 报告期内偏离度的最低值 | 0.01479% |
| 报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值 | 0.05609% |

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,即估值对象以买入或本列示,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,每日计提应收益。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 | 1,464.78 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收利息 | 2,618,566.78 |
| 4 | 应收申购款 | 9,780,209.72 |
| 5 | 其他应收款 | - |
| 6 | 待摊费用 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 12,400,241.28 |

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 | 华润元大现金通货币A | 华润元大现金通货币B |
|---|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 834,290,382.36 | 275,295,016.94 |
| 报告期间基金总申购份额 | 1,037,967,806.12 | 198,879,264.70 |
| 报告期间基金总赎回份额 | 607,652,382.08 | 187,948,317.00 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,174,614,806.40 | 286,225,964.64 |

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 | 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 | 期末持有基金情况 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | 持有份额 | 份额占比 |
| 机构 | 1 | 2018年4月3日至2018年4月9日、2018年4月24日至2018年4月26日 | 300,347,473.36 | 501,927,752.59 | 501,891,629.41 | 300,383,596.54 | 16.58% |
| | 2 | 2018年4月26日至2018年5月15日、2018年5月18日、2018年5月29日至2018年6月30日 | 367,878,612.04 | 2,653,151.85 | 0.00 | 370,531,763.89 | 20.45% |
| 个人 | - | - | - | - | - | - | - |
| 产品持有风险 | | | | | | | |
| 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