# 华润元大润泽债券型证券投资基金

## 2018 第四季度 报告

2018年12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:兴业银行股份有限公司
报告送出日期:2019年1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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年1月17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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 华润元大润泽债券 |
| 交易代码 | 004893 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2018年6月6日 |
| 报告期末基金份额总额 | 40,576,221.34份 |
| 投资目标 | 本基金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金融机构存款的长期稳定回报。 |
| 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,预测收益率曲线的变化趋势,并据此进行投资组合的构建.收益率曲线策略有两方面的内容,一是收益率曲线本身的变化,根据收益率曲线可能向上移动或向下移动,降低或加长整个投资组合的平均剩余期限,二是根据收益率曲线上不同年限收益率的息差特征,通过骑乘策略,投资于最有投资价值的债券。<br>3.类别资产配置策略<br>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。<br>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。<br>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。<br>4.个券选择策略<br>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综合收益率曲线的基础上,找出收益率明显偏高的券种,并实现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品种进行重点关注,此外,基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低估的短期债券品种。<br>5.资产支持证券投资策略<br>当前国内资产支持证券市场以信贷资产证券化产品为主(包括以银行贷款资产、住房抵押贷款等作为基础资产),仍处于创新试点阶段,产品投资规模较小,本基金将主要在二级市场进行投资,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。<br>6.中小企业私募债的投资策略<br>由于中小企业私募债券交易市场流动性较差,其价格波动风险较大,因此,本基金将对此类债券的投资进行谨慎研究,并根据对市场利率走势的预测,在合理控制组合久期的前提下,适当地提高组合久期,从而带来较高的资本利得收益。<br>6.中小企业私募债的投资策略<br>由于中小企业私募债券交易市场流动性较差,其价格波动风险较大,因此,本基金将对此类债券的投资进行谨慎研究,并根据对市场利率走势的预测,在合理控制组合久期的前提下,适当地提高组合久期,从而带来较高的资本利得收益。<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者大额申购和赎回的需求变化规律,提前做好资金准备。<br>8.固债期货投资策略<br>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。本基金在固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)指数收益率 |
| 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 | 兴业银行股份有限公司 |
| 下属分级基金的基金简称 | 华润元大润泽债券A | 华润元大润泽债券C |
| 下属分级基金的交易代码 | 004893 | 004894 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 40,111,734.89份 | 464,486.42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10月1日 - 2018年12月31日) | |
|---|---|---|
| | 华润元大润泽债券A | 华润元大润泽债券C |
| 1. 本期已实现收益 | 441,349.78 | 11,860.06 |
| 2. 本期利润 | 570,227.42 | 15,433.12 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0142 | 0.0128 |
| 4. 期末基金资产净值 | 41,063,333.09 | 477,682.62 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.0238 | 1.0271 |

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,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

华润元大润泽债券A

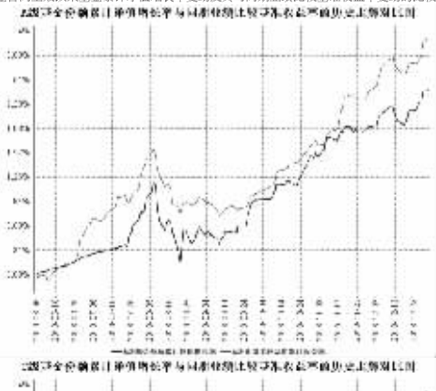
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 2018年4季度 | 1.41% | 0.08% | 1.99% | 0.05% | -0.58% | 0.00% |

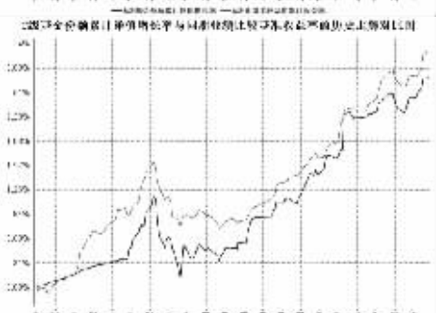
华润元大润泽债券C

| 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4季度 | 1.79% | 0.07% | 1.99% | 0.05% | -0.20% | 0.02% |

注:本基金合同于2018年6月6日生效,截至报告期末,本基金基金合同生效未满一年。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。

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、公司副总经理 | 2018年11月30日 | - | 18 | 中国,维林德斯大学国际经贸关系硕士,具有基金从业资格,历任宝钢集团及下属各金融机构投资部门投资经理、副总经理,国联信息(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月至11月加入公司,现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、华润元大润泽债券型证券投资基金、华润元大润泽定期开放债券型证券投资基金、华润元大润鑫债券型证券投资基金、华润元大润博债券型证券投资基金基金经理。 |
| 张俊杰 | 原本基金基金经理、固定收益投资部总经理 | 2017年4月14日 | 2018年12月7日 | 11年 | 中国,厦门大学金融工程硕士,具有基金从业资格,曾任华安证券有限责任公司行业产品部金融工程研究员,固定收益事业部高级经理,高级债券研究员,金鹰基金管理有限公司固定收益部基金经理,2016年12月27日起担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日起担任华润元大润泽债券型证券投资基金、华润元大鹰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基金经理;2018年6月6日起担任华润元大润博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守《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年四季度经济下行压力凸显,宽信用措施的效果仍未显现。PMI指数延续下行走势,生产指数和新订单指数均同步走弱。房地产投资较为平稳,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仍然下行,表内信贷不足以抵消表外融资的萎缩。工业增加值增速也呈下行态势。价格指数方面,经过二三季度的短暂冲高之后,CPI和PPI开始回落,反映了需求的乏力。总之,无论从生产端或需求端来看,四季度经济下行趋势没有改变。

三季度,中央出台一系列政策,以防止经济过快下滑。财政部要求加快地方债发行进度,8~9月集中发行地方债挤出了国债和政金债的配置需求。进入四季度,地方债供给压力消失,再加上宽信用政策效果仍未显现、宏观经济疲软,收益率持续下行,走出了一波较大级别的行情。与三季度末相比较,十年国债下行38BP,十年国开债下行56BP。同时,资金面宽松助推信用债配置动力,信用利差继续压缩,高评级利差已经被压缩到历史中位数以下。

四季度,本基金以配置短久期政策金融债为主。预计2019年一季度资金面仍然保持平稳宽松,短端利率仍有下行空间。基本面存在惯性下滑的可能,长端利率可能继续下行。信用事件还会陆续发生,因此信用债仍然是现分化。操作上应以波段操作为主,注重防御。

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1.41%,同期业绩比较基准收益率为1.99%,低于同期业绩比较基准0.58%;C类基金的净值收益率为1.79%,同期业绩比较基准收益率为1.99%,低于同期业绩比较基准0.20%。

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10月8日至11月8日、2018年11月15日至12月28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 | 39,602,512.00 | 94.89 |
| | 其中:债券 | 39,602,512.00 | 94.89 |
| | 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:买断式逆回购买入返售金融资产 | - | - |
| 7 | 银行存款和结算备付金合计 | 270,734.22 | 0.65 |
| 8 | 其他资产 | 1,862,792.71 | 4.46 |
| 9 | 合计 | 41,736,038.93 | 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 | - | - |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 39,602,512.00 | 95.33 |
| | 其中:政策性金融债 | 39,602,512.00 | 95.33 |
| 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 | 39,602,512.00 | 95.33 |

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 | 180208 | 18国开08 | 200,000 | 20,366,000.00 | 49.02 |
| 2 | 180409 | 18北发09 | 100,000 | 10,217,000.00 | 24.59 |
| 3 | 018005 | 国开1701 | 89,800 | 9,019,512.00 | 21.71 |

注:本基金本报告期末仅持有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投资国债期货。

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 | 6,651.43 |
| 2 | 应收证券清算款 | 801,094.25 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 1,055,047.03 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 1,862,792.71 |

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 | 华润元大润泽债券A | 华润元大润泽债券C |
|---|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 40,131,603.06 | 419,929.15 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 29.49 | 9,210,177.43 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 19,897.66 | 9,165,620.16 |
| 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 | 40,111,734.89 | 464,486.42 |

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 | 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 | 2018年10月01日至2018年12月28日 | 40,000,000.00 | 0.00 | 0.00 | | 40,000,000.00 | 98.58% |
| 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,申购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

2018年11月30日发布了《华润元大基金管理有限公司关于增聘华润元大润泽债券型证券投资基金基金经理的公告》,2018年12月8日发布了《华润元大基金管理有限公司关于华润元大润泽债券型证券投资基金基金经理变更的公告》,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
2019年1月21日

# 华润元大现金通货币市场基金

## 2018 第四季度 报告

2018年12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:中信银行股份有限公司
报告送出日期:2019年1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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年1月17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10月1日起至12月31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 | 002883 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2016年7月27日 |
| 报告期末基金份额总额 | 824,295,236.98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,力争获得高于金融机构基准的投资回报。 |
| 投资策略 | 1.整体资产配置策略<br>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;二是根据债券市场的利率预期动态调整基金投资组合的平均剩余期限。<br>(1)利率分析策略<br>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、政策取向等因素分析,形成对基本面的宏观研判,同时,结合对市场环境的研究,宏观考察相标包括: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、货币市场可用资金总量等,在预期货币市场利率水平的变化。<br>(2)久期管理策略<br>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共减持剩余期限较长债券等方式降低组合久期,以降低组合价格风险;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。<br>2.类别资产配置策略<br>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。<br>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。<br>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。<br>3.个券选择策略<br>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综合收益率曲线的基础上,找出收益率明显偏高的券种,并实现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品种进行重点关注,此外,基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低估的短期债券品种。<br>4.此处作管理策略<br>基金管理人将在此处作管理工具,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 | 同期银行活期存款税后利率(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 | 中信银行股份有限公司 |
| 下属分级基金的基金简称 | 华润元大现金通货币A | 华润元大现金通货币B |
| 下属分级基金的交易代码 | 002883 | 002884 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 649,796,235.71份 | 174,493,503.27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10月1日 - 2018年12月31日) | |
|---|---|---|
| | 华润元大现金通货币A | 华润元大现金通货币B |
| 1. 本期已实现盈余 | 6,827,837.33 | 2,072,216.03 |
| 2. 本期利润 | 6,827,837.33 | 2,072,216.03 |
| 3. 期末基金资产净值 | 649,796,235.71 | 174,493,503.27 |

注:本期已实现盈余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盈余加上本期公允价值变动收益。

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

华润元大现金通货币A

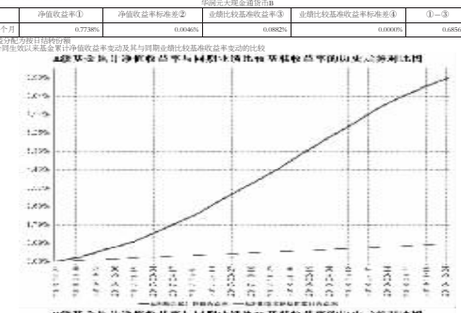
| 阶段 | 净值收益率① | 净值收益率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | 0.7380% | 0.0046% | 0.0882% | 0.0000% | 0.6498% | 0.0046% |

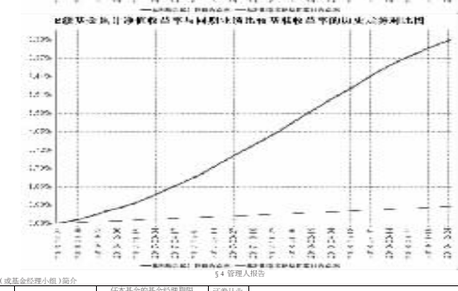
华润元大现金通货币B

| 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 | 0.7738% | 0.0046% | 0.0882% | 0.0000% | 0.6856% | 0.0046% |

注:本基金收益分配为按日结转份额

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 | 本基金基金经理、公司副总经理 | 2018年11月30日 | - | 11年 | 中国,厦门大学金融工程硕士,具有基金从业资格,曾任华安证券有限责任公司行业产品部金融工程研究员,固定收益事业部高级经理,高级债券研究员,金鹰基金管理有限公司固定收益部基金经理,2016年12月27日起担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日起担任华润元大润泽债券型证券投资基金、华润元大鹰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、华润元大润博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守《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定,依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内,基金管理人严格执行证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度,完善相应制度及流程,通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行,确保公平交易原则的实现。基金管理人公平对待旗下管理的所有投资组合,报告期内公平交易制度得到良好的贯彻执行,未发现存在违反公平交易原则的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,未发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2018年四季度,宽信用政策效果仍未显现,经济下行压力较大,生产端和需求端均呈现下行趋势。PMI指数延续下行走势,生产指数和新订单指数均同步走弱。房地产投资较为平稳,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仍然下行,表内信贷不足以抵消表外融资的萎缩。工业增加值增速也呈下行态势。价格指数方面,经过二三季度的短暂冲高之后,CPI和PPI开始回落,反映了需求的乏力。总之,无论从生产端或需求端来看,四季度经济下行趋势没有改变。

三季度,中央出台一系列政策,以防止经济过快下滑。财政部要求加快地方债发行进度,8~9月集中发行地方债挤出了国债和政金债的配置需求。进入四季度,地方债供给压力消失,再加上宽信用政策效果仍未显现、宏观经济疲软,收益率持续下行,走出了一波较大级别的行情。与三季度末相比较,十年国债下行38BP,十年国开债下行56BP。同时,资金面宽松助推信用债配置动力,信用利差继续压缩,高评级利差已经被压缩到历史中位数以下。

四季度,本基金以配置短久期政策金融债为主。预计2019年一季度资金面仍然保持平稳宽松,短端利率仍有下行空间。基本面存在惯性下滑的可能,长端利率可能继续下行。信用事件还会陆续发生,因此信用债仍然是现分化。操作上应以波段操作为主,注重防御。

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1.41%,同期业绩比较基准收益率为1.99%,低于同期业绩比较基准0.58%;C类基金的净值收益率为1.79%,同期业绩比较基准收益率为1.99%,低于同期业绩比较基准0.20%。

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10月8日至11月8日、2018年11月15日至12月28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 | 39,602,512.00 | 94.89 |
| | 其中:债券 | 39,602,512.00 | 94.89 |
| | 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:买断式逆回购买入返售金融资产 | - | - |
| 7 | 银行存款和结算备付金合计 | 270,734.22 | 0.65 |
| 8 | 其他资产 | 1,862,792.71 | 4.46 |
| 9 | 合计 | 41,736,038.93 | 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 | - | - |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 39,602,512.00 | 95.33 |
| | 其中:政策性金融债 | 39,602,512.00 | 95.33 |
| 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 | 39,602,512.00 | 95.33 |

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 | 180208 | 18国开08 | 200,000 | 20,366,000.00 | 49.02 |
| 2 | 180409 | 18北发09 | 100,000 | 10,217,000.00 | 24.59 |
| 3 | 018005 | 国开1701 | 89,800 | 9,019,512.00 | 21.71 |

注:本基金本报告期末仅持有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 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 | - |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收利息 | 2,871,750.19 |
| 4 | 应收申购款 | 58,160.36 |
| 5 | 其他应收款 | - |
| 6 | 待摊费用 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 2,929,910.55 |

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 | 1,034,613,349.97 | 345,832,689.76 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 709,973,866.72 | 112,263,340.88 |
| 报告期期间基金总赎回份额 | 1,094,790,980.98 | 283,602,527.37 |
| 报告期期末基金份额总额 | 649,796,235.71 | 174,493,503.27 |

注:本基金总申购份额含红利再投、转换入份额和回拨份额并除每等导致的强制调增份额,总赎回份额含转换出份额和回拨份额并除每等导致的强制调减份额。

5.7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无

5.8 影响投资者决策的其他重要信息

2018年11月24日发布了《华润元大基金管理有限公司关于暂停旗下货币基金通过珠海华润银行股份有限公司快速取现业务的公告》,2018年11月30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通货币市场基金基金经理的公告》,2018年12月8日发布了《华润元大基金管理有限公司关于华润元大现金通货币市场基金基金经理变更的公告》,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
2019年1月21日

# 汇安丰利灵活配置混合型证券投资基金

## 2018 第四季度 报告

2018年12月31日

基金管理人:汇安基金管理有限责任公司
基金托管人:兴业银行股份有限公司
报告送出日期:2019年1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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年1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2018年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 汇安丰利混合 |
| 基金主代码 | 003886 |
| 交易代码 | 003886 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2016年12月19日 |
| 报告期末基金份额总额 | 14,656,569.46份 |
| 投资目标 | 本基金在深入的基本面研究的基础上,通过灵活的资产配置、策略配置与严谨的风险管理,力争实现基金资产的持续稳定增值。 |
| 投资策略 | 本基金通过合理稳健的资产配置策略,将基金资产在权益类资产和固定收益类资产之间灵活配置,同时采取积极主动的股票投资和债券投资策略,把握中国经济增长和资本市场发展机遇,严格控制下行风险,力争实现基金份额净值的长期平稳增长。<br>本基金投资策略主要包括资产配置策略、股票投资策略、固定收益类资产投资策略、股指期货和国债期货投资策略、权证投资策略等。 |
| 业绩比较基准 | 沪深300指数收益率×50%+上证国债指数收益率×50%。 |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金,属于证券投资基金中预期风险与预期收益中等的投资品种,其风险收益水平高于货币市场基金和债券型基金,低于股票型基金。 |
| 基金管理人 | 汇安基金管理有限责任公司 |
| 基金托管人 | 兴业银行股份有限公司 |
| 下属分级基金的基金简称 | 汇安丰利混合A | 汇安丰利混合C |
| 下属分级基金的交易代码 | 003886 | 003887 |