华融新利灵活配置混合型证券投资基金

2019 第二季度 报告

2019年6月30日

基金管理人:华融证券股份有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2019年7月17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2019年7月15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2019年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华融新利灵活配置混合
交易代码	001797
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年9月2日
报告期末基金份额总额	10,138,191.00份
投资目标	通过灵活运用多种投资策略,把握市场机会,在有效控制风险的前提下力争获取高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金将采取积极主动的资产配置策略,注重风险与收益的平衡,选择适应经济转型升级,运用多样化的投资策略实行组合管理,实现基金资产的长期增值。 1、资产配置策略从全球经济格局和中国经济发展方式的变化,分析经济的驱动力和阶段性特征,结合宏观政策、产业政策、结构变迁、市场情绪等对比分析大类资产风险收益比,合理分配各大类资产配置比例,以实现基金资产的稳健增值。 2、股票投资策略 本基金的股票投资秉承价值投资理念,采取定量和定性相结合的方法,深挖符合经济升级转型、发展潜力巨大的行业与公司,通过上下游产业链的实地调研对研究逻辑和结论进行验证,灵活运用多种低风险投资策略,把握市场投资机会。 3、债券投资策略 本基金将自上而下地在利率走势分析、债券供求分析基础上,灵活采用类属配置、个券选择、套利等投资策略。 4、股指期货投资策略 本基金认为在符合一定条件的市场环境中,有必要审慎灵活地综合运用股指期货进行套期保值交易来对冲系统性风险,降低投资组合波动性并提高资金管理效率。本基金在股指期货投资中将以控制风险为原则,以套期保值为目的,本着谨慎原则,参与股指期货的投资,并按照中国金融期货交易所套期保值管理的有关规定执行。 5、套利策略 利用市场的弱有效性,以较低成本、较高效率、承担较低风险情况下把握市场定价偏差带来的机会,主要包括新可转换债券套利、增发套利、转债转股套利等。
业绩比较基准	沪深300指数收益率*30%+1年期人民币定期存款基准利率*70%
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和货币市场基金,但低于股票型基金,属于中等风险水平的投资品种。
基金管理人	华融证券股份有限公司
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

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2019年4月1日 — 2019年6月30日)
1.本期已实现收益	-292,351.91
2.本期利润	161,817.08
3.加权平均基金份额本期利润	0.0154
4.期末基金资产净值	9,381,044.49
5.期末基金份额净值	0.925

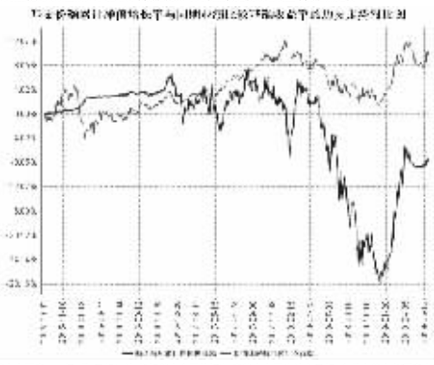
注:本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	1.65%	0.51%	0.05%	0.46%	1.60%	0.05%

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:本基金的基金合同自2015年9月2日起生效,根据基金合同的规定,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。本基金在建仓期结束时,各项资产配置比例符合基金合同有关投资比例的约定。

3.3 其他指标

本基金本报告期末未有其他指标备注。

§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		
范贵龙	本基金的基金经理	2019年4月24日	-	11	范贵龙,男,汉族,1981年生,武汉大学金融学硕士,持许金融分析师(CFA)、金融风险管理师(FRM),具备12年金融行业工作经验。2006年就职于中国建设银行,2009年6月加入华融证券,先后就职于市场研究部、资产管理二部、基金业务部。2015年9月-2017年6月任华融新利灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2015年4月至今任华融新锐灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2019年4月至今任华融新利灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
靳冰馨	本基金的基金经理	2017年5月5日	2019年4月26日	22	2011-2015年,任职中国民族证券有限责任公司,从事证券投资研究及交易工作;2016年任职方正证券股份有限公司,从事证券投资研究工作;2017年1月进入华融证券股份有限公司从事证券投资研究工作。2017年5月至2019年4月,任华融新利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》及其各项实施准则、《华融新利灵活配置混合型证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,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。本基金无违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,建立了健全有效的公平交易执行体系,保证公平对待旗下的每一个投资组合。

在投资决策环节,本基金管理人构建了统一的研究平台,为旗下所有投资组合公平地提供研究支持。同时,在投资决策过程中,各基金经理、投资经理严格遵守本基金管理人的各项投资管理制度和投资授权制度,保证各投资组合的独立投资决策机制。

在交易执行环节,本基金管理人实行集中交易制度,按照"时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡"的原则,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。

在事后监控环节,本基金管理人定期对股票交易情况进行分析,并出具公平交易执行情况分析报告;另外,本基金管理人还对公平交易制度的遵守和相关业务流程的执行情况进行定期和不定期的检查,并对发现的问题进行及时报告。

综上所述,本基金管理人在本报告期内严格执行了公平交易制度的相关规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金未发现存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。本报告期内基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量均未超过该证券当日成交量的5%

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

二季度,经济继续放缓,先行指标制造业PMI滑落到收缩区间。从需求端看,二季度制造业投资增速持续下行、基建投资增速略有回升、地产保持相对平稳,投资总体增速延续近年来的下滑态势;在中美贸易争端加剧的背景下,出口增速波动下行,二季度接近零增长;二季度消费增速保持低位,但是在减税降费以及促销费等政策的微刺激下出现企稳迹象。从供给端和企业经营效益看,工业增加值增速持续走低,工业企业利润增速低位震荡,物价方面,受猪肉价格上涨等因素影响CPI增速逐月扩大,二季度CPI维持在2%以上。

二季度,利率整体走低,季末流动性较为宽松。在经济下行压力增加背景下,美联储降息预期强烈,美国10年期国债收益率走低,带动国内利率下行。同时,受包商银行事件影响,信用分层较为明显,为降低包商银行事件的冲击,央行6月下旬通过增加再贴现、开展常备借贷便利(SLF)以及民营企业债券融资支持工具(CRMW)增信等方式,加强对中小银行的支持。总体上看,二季度收益率曲线变得更加平坦、信用利差持续走阔。

二季度,股票市场整体震荡走低,尤其是4月底、5月初在中美贸易谈判遭遇波折的冲击下出现明显的下跌,季末中美两国元首G20会面使投资者对中美贸易谈判的预期好转,市场大盘蓝筹股的带领下一度上升到3000点上方。

本基金始终坚持持有人利益优先的原则,坚持价值投资的理念。本基金在报告期内根据市场变化积极调整仓位和配置结构,积极参与新股申购增厚基金收益,并增加了债券资产的配置比例。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为0.925元;本报告期基金份额净值增长率为1.65%,业绩比较基准收益率为0.05%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

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。

报告期内,本基金自2017年9月5日起存在连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情况。公司正在拟定相关应对方案。

§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	1,392,033.00	14.64
	其中:股票	1,392,033.00	14.64
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	7,045,513.50	74.12
	其中:债券	7,045,513.50	74.12
	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	500,000.00	5.26
	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	413,455.48	4.35
8	其他资产	154,682.55	1.63
9	合计	9,505,684.53	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

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	492,014.00	5.24
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	78,760.00	0.84
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	72,001.00	0.77
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,920.00	0.04
J	金融业	621,819.00	6.63
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	97,515.00	1.04
M	科学研究和技术服务业	26,004.00	0.28
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	1,392,033.00	14.84

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有沪港通投资股票。

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

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	601939	建设银行	30,000	223,200.00	2.38
2	601398	工商银行	30,000	176,700.00	1.88
3	601888	中国国旅	1,100	97,515.00	1.04
4	601318	中国平安	1,100	97,471.00	1.04
5	600309	万华化学	2,200	94,138.00	1.00
6	600660	福耀玻璃	3,900	88,647.00	0.94
7	601688	华泰证券	3,900	87,048.00	0.93
8	000338	潍柴动力	6,700	82,343.00	0.88
9	600900	长江电力	4,400	78,760.00	0.84
10	601006	大秦铁路	8,900	72,001.00	0.77

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	3,329,080.80	35.49
2	央行票据	-	-
3	金融债券	2,969,770.80	31.66
	其中:政策性金融债	2,969,770.80	31.66
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)	746,661.90	7.96
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	7,045,513.50	75.10

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	019611	19国债01	17,070	1,705,634.40	18.18
2	010107	21国债(7)	15,780	1,623,446.40	17.31
3	018007	国开1801	12,380	1,248,770.60	13.31
4	108604	国开1805	9,060	916,600.20	9.77
5	108902	农发1802	8,000	804,400.00	8.57

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投资。

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投资。

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未持有股指期货。

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

根据本基金的基金合同约定,本基金的投资范围不包括国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

根据本基金的基金合同约定,本基金的投资范围不包括国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

根据本基金的基金合同约定,本基金的投资范围不包括国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 声明本基金投资前十名证券的发行主体被监管部门立案调查或编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。如是,还应对相关证券的投资决策作出说明

本基金投资的前十名证券的发行主体本期不存在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 声明本基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。如是,还应对相关股票的投资决策程序作出说明

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之外的情形。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	5,920.66
2	应收证券清算款	14,898.70
3	应收股利	-
4	应收利息	132,934.76
5	应收申购款	928.43
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	154,682.55

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	132013	17宝武EB	132,920.20	1.42
2	132015	18中油EB	131,172.60	1.40
3	113013	国君转债	126,828.80	1.35
4	113021	中信转债	123,688.60	1.32
5	127010	平银转债	115,536.70	1.23
6	110031	航信转债	58,938.00	0.63
7	128024	宁行转债	57,577.00	0.61

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

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,比例的分项之和与合计可能有尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	9,803,944.20
报告期期间基金总申购份额	3,719,397.10
减:报告期期间基金总赎回份额	3,385,150.30
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	10,138,191.00

§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

本基金的基金管理人于本报告期未运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金的基金管理人于本报告期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

无。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

中国证监会核准华融新利灵活配置混合型证券投资基金募集的文件

《华融新利灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》

《华融新利灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

《华融新利灵活配置混合型证券投资基金托管协议》

本基金管理人业务资格批件和营业执照

本基金托管人业务资格批件和营业执照

9.2 存放地点

上述备查文本存放在本基金管理人或基金托管人的办公场所。本报告存放在本基金管理人及托管人住所,供公众查阅、复制。

9.3 查阅方式

投资者可免费查阅。在支付工本费后,可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。相关公开披露的法律文件,投资者还可在本基金管理人网站(www.hrsec.com.cn)查阅。

华融证券股份有限公司
2019年7月17日

华润元大润泽债券型证券投资基金

2019 第二季度 报告

2019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:兴业银行股份有限公司
报告送出日期:2019年7月17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	79,026,296.11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,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。 3.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。 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。 5.资产支持证券投资策略 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,产品投资关键在于对基础资产质量及未来现金流的分析,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 由于中小企业私募债券采取非公开方式发行和交易,并限制投资人数量上限,整体流动性相对较差,同时,受到发债主体资产规模较小、经营波动性较高、信用基本面稳定性较差的影响,整体的信用风险相对较高。中小企业私募债券的这两个特点要求在具体的投资过程中,应采取更为谨慎的投资策略。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。本基金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	40,062,682.34份	38,963,613.77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4月1日 — 2019年6月30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	307,352.15	83,014.57
2. 本期利润	243,068.96	117,817.12
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0061	0.0104
4. 期末基金资产净值	41,616,416.84	40,803,837.39
5. 期末基金份额净值	1.0388	1.0472

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
2019年2季度	0.59%	0.03%	-0.24%	0.06%	0.83%	-0.03%

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
2019年2季度	1.02%	0.07%	-0.24%	0.06%	1.26%	0.01%

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、华润元大现金通货币市场基金、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、华润元大现金通货币市场基金、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。
王致远	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、华润元大现金通货币市场基金、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年二季度的经济较一季度走弱。具体来看,PMI震荡筑底,5-6月均收在49.4,生产指数略强,但新订单指数偏弱,显示总需求仍然很弱。投资方面,制造业投资增速下滑,显示出企业并不想扩大生产;基建投资基本维持在4%-5%附近,起到托底经济的作用;房地产投资一支独秀,主要由新开工和土地购置带动,竣工增速并未同步增加,说明房地产企业加快预售速度、回笼资金。社融增速筑底,并未见明显反弹,社融结构有所改善,中长期贷款占比提升,消费增速平稳。总体来说,一季度由于财政发力经济动能有所增强,但二季度经济下行压力不减,经济内生动力偏弱。

二季度,由于3月份经济数据较好而使得收益率在4月份冲高,但五六月份避险情绪升温叠加经济走弱,收益率再度回落。与2018年末相比较,十年国债持平,十年国开债下行3BP,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37BP,1年期AA+短融利差下行42BP。

在经济基本面下行的背景下,决策者仍然具有较强的政策定力,政府的经济政策将以财政政策为主,货币政策为辅。三季度地方债供给量仍然较大,将给债市带来压力。预计债市将呈现震荡走势,趋势不明显。当前收益率和中高等级信用利差处于较低分位数水平,市场对利多的反映比较充分,对利空较为敏感。三季度可考虑降低仓位,缩短久期,规避弱资质发行人主体,同时把握一些交易性机会以增厚收益。

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0.59%,同期业绩比较基准收益率为-0.24%,超过同期业绩比较基准0.83%;C类基金的净值收益率为1.02%,同期业绩比较基准收益率为-0.24%,超过同期业绩比较基准1.26%。

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2019年4月1日至5月14日。经过基金管理人积极地持续营销,截至本报告期末,本基金资产净值已超过五千万元。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	80,506,000.00	97.53
	其中:债券	80,506,000.00	97.53
	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	1,009,416.85	1.22
8	其他资产	1,030,026.88	1.25
9	合计	82,545,443.73	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。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

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	70,752,000.00	85.84
	其中:政策性金融债	70,752,000.00	85.84
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	9,754,000.00	11.83
9	其他	-	-
10	合计	80,506,000.00	97.68

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	150402	15农发02	300,000	30,213,000.00	36.66
2	180208	18国开08	200,000	20,352,000.00	24.69
3	180409	18农发09	100,000	10,204,000.00	12.38
4	190402	19农发02	100,000	9,983,000.00	12.11
5	111808277	18中信银行CD277	100,000	9,754,000.00	11.83

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	313.67
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,029,713.21
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,030,026.88

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	40,062,982.30	2