

华润元大稳健收益债券型 证券投资基金 2016 年第 3 季度报告

2016 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：2016 年 10 月 25 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 2016 年 10 月 24 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 2016 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华润元大稳健债券 A/C
交易代码	001212
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 10 月 16 日
报告期末基金份额总额	164, 572, 835. 11 份
投资目标	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	<p>1、久期策略</p> <p>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。</p> <p>2、收益率曲线策略</p> <p>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。</p> <p>3、类别资产配置策略</p> <p>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、业绩比较基准等决定不同类别资产的目标配置比率。</p> <p>4、个券选择策略</p> <p>在个券选择层面，安全性放在首位，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，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。</p>

	<p>5、资产支持证券投资策略 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。</p> <p>6. 中小企业私募债的投资策略 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。</p> <p>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。</p> <p>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。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。</p>	
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较低风险品种，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	001212	001213
报告期末下属分级基金的份额总额	109,342,669.57 份	55,230,165.54 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（2016年7月1日—2016年9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	1,176,422.21	580,640.00
2. 本期利润	1,105,289.96	538,675.77
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0093	0.0083
4. 期末基金资产净值	111,624,714.74	56,234,630.19
5. 期末基金份额净值	1.021	1.018

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

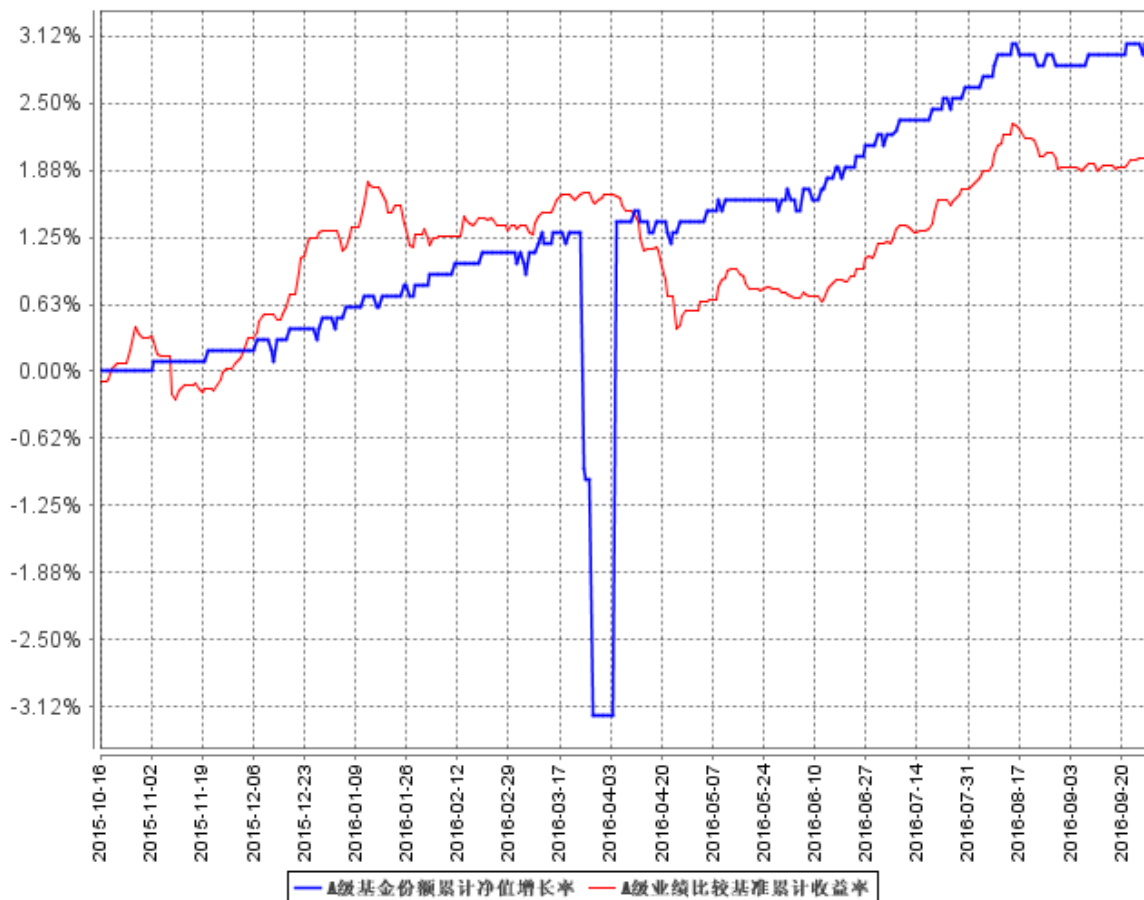
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.83%	0.05%	0.82%	0.04%	0.01%	0.01%

华润元大稳健债券 C

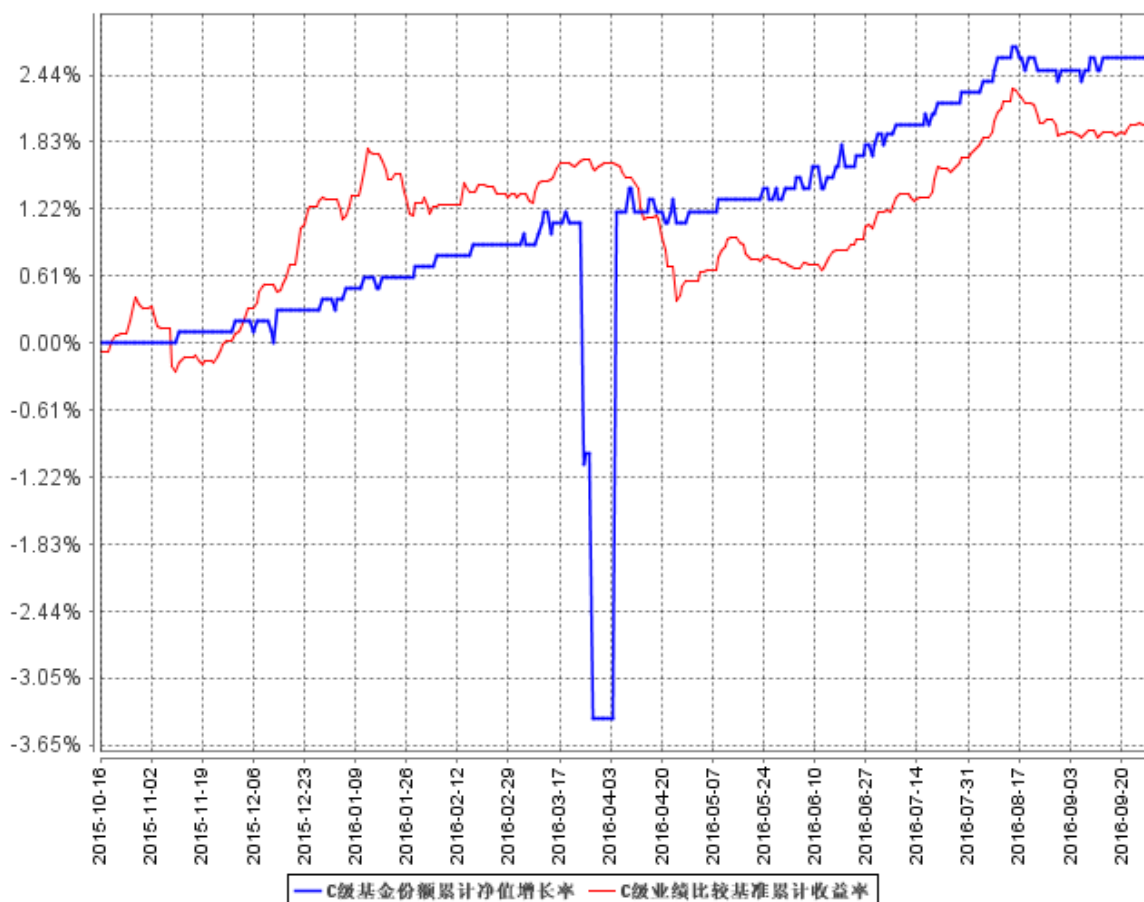
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.67%	0.05%	0.82%	0.04%	-0.15%	0.01%

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

A级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



C级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1、本基金基金合同于 2015 年 10 月 16 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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
尹华龙	华润元大现金收益货币市场基金基金经理、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	2016 年 4 月 11 日	-	4 年	曾任信达澳银基金管理有限公司债券研究员，2016 年 4 月 11 日起担任华润元大现金收益货币市场基金基金经理，2016 年 4 月 11 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，2016 年 7 月 27 日起担任华润元大现金货币市场基金基金经理。中国，中山大学经

	货币市场 基金基金经 理			济学硕士，具有基金从业资格。
--	--------------------	--	--	----------------

注：1. 基金经理任职日期和离任日期为公司作出决定后正式对外公告之日；担任新成立基金的基金经理，即基金的首任基金经理，其任职日期为基金合同生效日。

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合规守信情况的说明

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

2016 年三季度央行继续通过公开市场操作来实现资金的投放和回笼，7 月资金面维持宽松，但 8 月央行增加 14 天逆回购操作，引发市场去杠杆预期，整体抬高了市场融资成本。9 月底受季末因素影响流动性较为紧张。现券方面，中长端利率债收益率紧跟经济和金融数据变化，在三季度先下后上，整体呈波动下降趋势。信用债方面，受广义基金对债券的配置需求影响，高等级信用债信用利差仍维持在较低水平。受部分地方政府对当地企业融资的支持，部分低评级过剩产能行业个券信用利差大幅缩窄。本基金保持较稳健的配置节奏，报告期内根据宏观基本面的变化，积极把握长端利率债的交易性机会，提高组合收益。在信用债配置上我们仍严格考虑发行人资质和市场流动性进行配置，积极防范信用风险。

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 0.83%，C 级基金的净值收益率为 0.67%，同期业绩比较

基准收益率为 0.82%。

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	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	166,177,271.00	84.71
	其中：债券	166,177,271.00	84.71
	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	4,715,407.51	2.40
8	其他资产	25,283,071.90	12.89
9	合计	196,175,750.41	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

注：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

注：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	23,523,828.20	14.01
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,000,000.00	5.96
	其中：政策性金融债	10,000,000.00	5.96
4	企业债券	102,502,442.80	61.06
5	企业短期融资券	30,151,000.00	17.96
6	中期票据	-	-

7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	166,177,271.00	99.00

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	111051	09 怀化债	116,043	12,474,622.50	7.43
2	010303	03 国债(3)	117,660	12,350,770.20	7.36
3	1380347	13 清远债	100,000	11,119,000.00	6.62
4	1580081	15 宜兴城建债	100,000	10,911,000.00	6.50
5	1380320	13 龙岩汇金债	100,000	10,812,000.00	6.44

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

注：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

本报告期暂无进行国债期货投资。

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	19,148.22
2	应收证券清算款	20,295,081.97
3	应收股利	-
4	应收利息	4,967,622.53
5	应收申购款	1,219.18
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	25,283,071.90

5.10.4 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。

5.10.5 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
报告期期初基金份额总额	124,543,917.86	71,059,286.15
报告期期间基金总申购份额	505,686.83	19,192,934.06
减：报告期期间基金总赎回份额	15,706,935.12	35,022,054.67
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	109,342,669.57	55,230,165.54

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

注：本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§ 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
2016 年 10 月 25 日