华润元大现金收益货币市场基金
2019 年第 4 季度报告

2019 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2020 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 1 月 20 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 2019 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	764,710,631.35 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。 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	35,007,106.83 份	729,703,524.52 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 10 月 1 日 － 2019 年 12 月 31 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	218,788.46	2,918,190.43
2. 本期利润	218,788.46	2,918,190.43
3. 期末基金资产净值	35,007,106.83	729,703,524.52

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	0.5310%	0.0005%	0.0000%	0.0000%	0.5310%	0.0005%

注：本基金收益分配为按月结转份额。

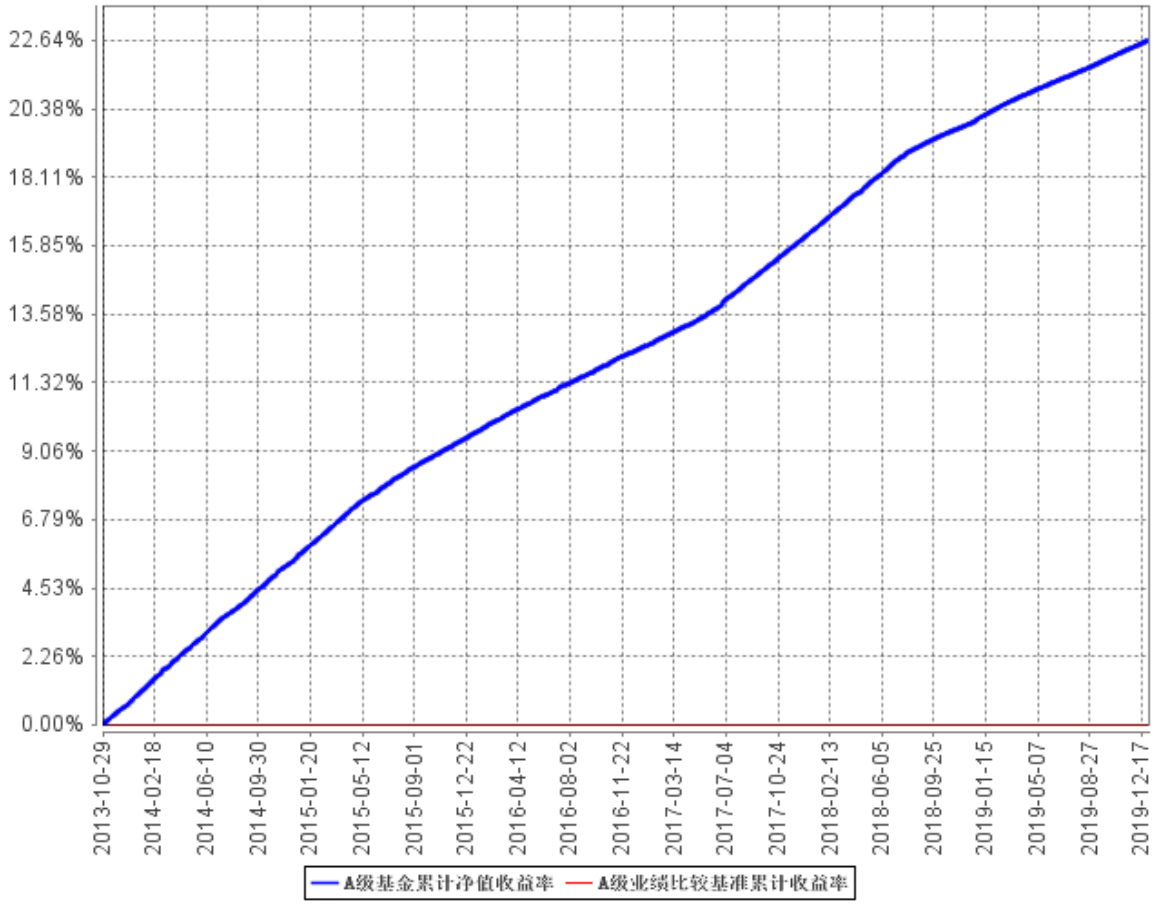
华润元大现金收益货币 B

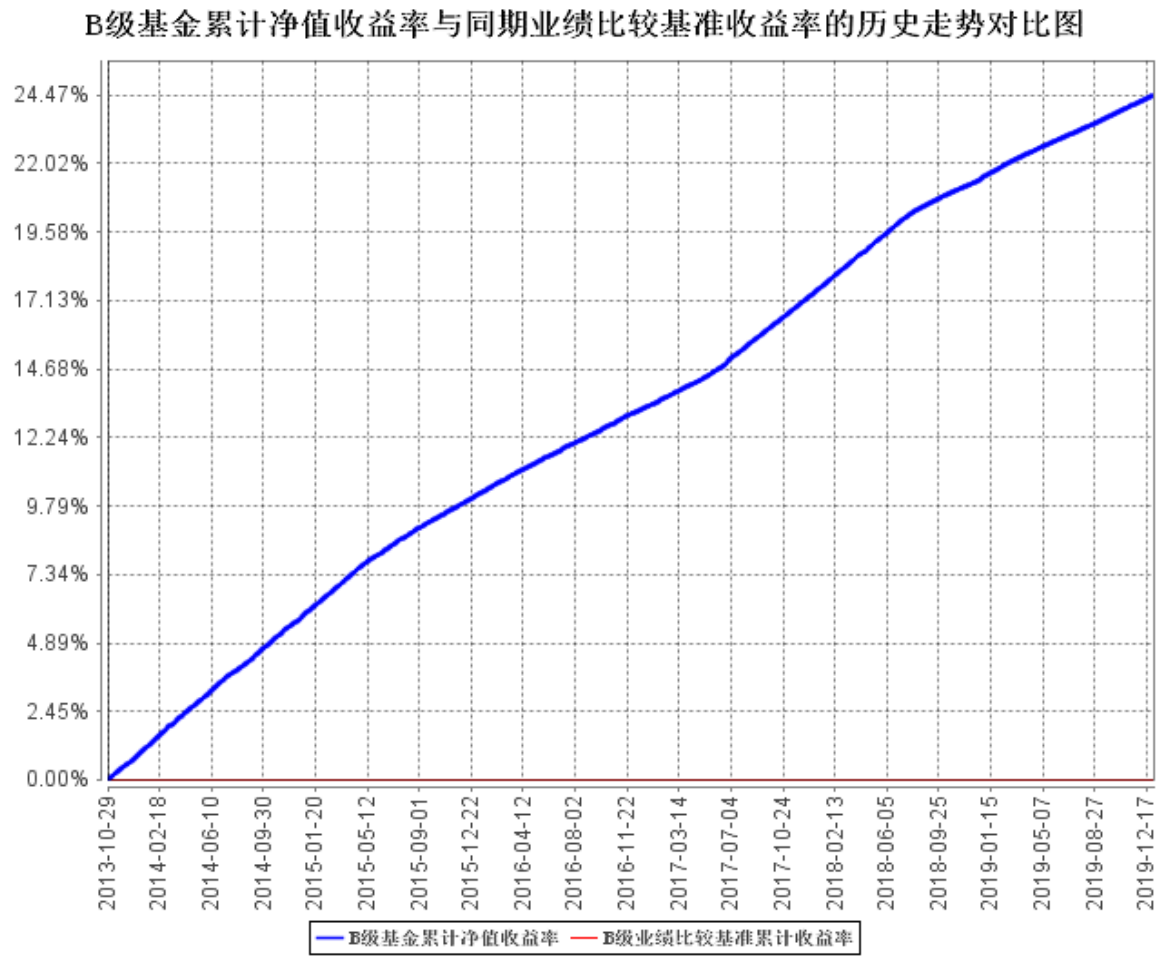
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.5919%	0.0005%	0.0000%	0.0000%	0.5919%	0.0005%

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

A级基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图





注：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		
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	中国，中山大学金融学硕士，具有基金从业资格。曾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	中国，复旦大学西方经济学硕士，具有基金从业资格。曾任平安证券股份有限公司债券交易员，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。
魏晓菲	本基金基金经理	2019 年 9 月 4 日	-	10	中国，厦门大学民商法学硕士，具有基金从业资格。曾任安信基金管理有限责任公司固定收益部基金经理助理、投资经理，中泰证券（上海）资产管理有限公司机构投资部投资经理。2017 年 4 月加入公司，2019 年 9 月 4 日起担任华润元大现金收益货币市场基金基金经理、华润元大现金通货币市场基金基金经理。

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 年四季度债券市场整体表现为先抑后扬，9 月份降准利好兑现后债市从阶段性高位开始持续调整，进入四季度以后，因经济金融数据有一定企稳且通胀数据高升对债市形成一定的压力，债市快速下跌。至 11 月 MLF 和公开市场操作降低利率表明政策立场，加上高层会议及领导多次表明逆周期政策调节的必要性，市场形成对进一步宽松货币政策较强的一致预期，长期限债券收益率明显下行，但未能下行至年内低点，货币市场利率维持低位，市场流动性宽松并平稳跨年。本基金在四季度开始即积极布局资产配置，合理控制杠杆和久期，在收益率较高时积极把握存单

及短融的配置机会，并在年末资金面收紧时适时增加逆回购比例，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 0.4494%，同期业绩比较基准收益率为 0.3366%，超过同期业绩比较基准 0.1628%；B 级基金的净值收益率为 0.5597%，同期业绩比较基准收益率为 0.3366%，超过同期业绩比较基准 0.2331%。

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	279,232,967.64	36.34
	其中：债券	279,232,967.64	36.34
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	284,423,539.66	37.02
	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	202,977,793.02	26.42
4	其他资产	1,758,894.76	0.23
5	合计	768,393,195.08	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	1.73	
	其中：买断式回购融资	-	
序号	项目	金额（元）	占基金资产净值的比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	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	30
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	74
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	30

报告期内投资组合平均剩余期限超过 120 天情况说明

注：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	75.23	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)-60 天	5.48	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)-90 天	10.17	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)-120 天	4.18	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天(含)-397 天（含）	5.18	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
合计		100.25	-

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

注：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	49,992,362.96	6.54
	其中：政策性金融债	49,992,362.96	6.54
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	20,000,290.33	2.62

6	中期票据	-	-
7	同业存单	209,240,314.35	27.36
8	其他	-	-
9	合计	279,232,967.64	36.51
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	111990148	19 宁波银行 CD006	500,000	49,964,699.56	6.53
2	190301	19 进出 01	300,000	29,999,132.50	3.92
3	111915007	19 民生银行 CD007	300,000	29,981,399.25	3.92
4	111916371	19 上海银行 CD371	300,000	29,968,975.69	3.92
5	111915466	19 民生银行 CD466	300,000	29,801,537.52	3.90
6	190206	19 国开 06	200,000	19,993,230.46	2.61
7	111975906	19 宁波银行 CD266	200,000	19,984,839.51	2.61
8	071900170	19 东吴证券 CP010	100,000	10,000,259.77	1.31
9	071900110	19 渤海证券 CP010	100,000	10,000,030.56	1.31
10	111976582	19 苏州银行 CD343	100,000	9,987,164.75	1.31

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(含)-0.5%间的次数	0
报告期内偏离度的最高值	0.0174%
报告期内偏离度的最低值	-0.0061%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0046%

报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明

注：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

注：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

注：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 基金计价方法说明

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。

5.9.2 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明

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	1,753,894.76
4	应收申购款	5,000.00
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	1,758,894.76

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	45,791,451.23	571,250,237.08
报告期期间基金总申购份额	7,742,164.25	1,076,132,355.94
报告期期间基金总赎回份额	18,526,508.65	917,679,068.50
报告期期末基金份额总额	35,007,106.83	729,703,524.52

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

注：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	2019 年 10 月 14 日至 2019 年 10 月 14 日, 2019 年 10 月 24 日至 2019 年 11 月 7 日, 2019 年 11 月 20 日至 2019 年 11 月 28 日, 2019 年 12 月 17 日至 2019 年 12 月 23 日, 2019 年 12 月 25 日至 2019 年 12 月 25 日	102,291,978.69	140,594,164.40	102,886,143.09	140,000,000.00	18.31%

2	2019 年 10 月 14 日至 2019 年 10 月 14 日，2019 年 10 月 24 日至 2019 年 11 月 7 日，2019 年 11 月 20 日至~2019 年 11 月 28 日，2019 年 12 月 17 日至 2019 年 12 月 25 日	100,348,274.24	582,874.34	10,000,000.00	90,931,148.58	11.89%
3	2019 年 10 月 01 日至 2019 年 10 月 11 日	192,100,000.00	240,913.38	192,340,913.38	0.00	0.00%
4	2019 年 10 月 15 日至 2019 年 10 月 21 日	0.00	181,035,311.80	181,035,311.80	0.00	0.00%
5	2019 年 11 月 08 日至 2019 年 11 月 19 日	0.00	212,082,452.70	212,082,452.70	0.00	0.00%
6	2019 年 11 月	0.00	113,629,479.81	113,629,479.81	0.00	0.00%

		29 日至 2019 年 12 月 16 日					
	7	2019 年 12 月 26 日至 2019 年 12 月 31 日	0.00	350,000,000.00	0.00	350,000,000.00	45.77%
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，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

2019 年 10 月 8 日公布了《华润元大现金收益货币市场基金招募说明书（更新）摘要（2019 年第 3 号）》《华润元大现金收益货币市场基金招募说明书（更新）（2019 年第 3 号）》，2019 年 10 月 22 日公布了《华润元大现金收益货币市场基金 2019 年第 3 季度报告》，2019 年 11 月 23 日公布了《华润元大基金管理有限公司关于部分董事变更的公告》《华润元大现金收益货币市场基金招募说明书（更新）（2019 年第 4 号）》《关于华润元大稳健收益债券型证券投资基金<公开募集证券投资基金信息披露管理办法>修改基金合同部分条款的公告》，2019 年 11 月 28 日公布了《华润元大基金管理有限公司关于董事变更的公告》《华润元大基金管理有限公司关于董事长变更的公告》，2019 年 12 月 30 日公布了《华润元大现金收益货币市场基金关于元旦假期前暂停大额申购（含转换转入及定期定额投资）业务的公告》。

§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

2020 年 1 月 21 日