

华润元大润泰双鑫债券型证券投资基金 2021 年第 1 季度报告

2021 年 3 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 4 月 22 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 2021 年 4 月 21 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 2021 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华润元大双鑫债券
交易代码	003680
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 3 月 24 日
报告期末基金份额总额	4,008,406.48 份
投资目标	本基金在合理控制风险的基础上，力求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金以宏观经济及货币政策研究为导向，分析不同类别资产的市场变化，进而采取积极的主动投资管理策略，自上而下确定大类资产配置和信用债券类金融工具的类属配置比例，动态调整固定收益类证券组合久期和信用债券的结构，并根据股票市场的趋势研判及新股申购收益率预测，适度参与一级市场新股与增发新股的申购，力求提高基金收益率。债券投资方面，采用久期策略、收益率曲线策略、可转换公司债投资策略、个券选择策略、资产支持证券投资策略、流动性管理策略、国债期货投资策略。股票投资方面，本基金采取“自上而下”和“自下而上”相结合的策略，适当参与股票投资，以增强组合的获利能力，提高预期收益率。
业绩比较基准	中债综合财富指数收益率
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	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华润元大双鑫债券 A	华润元大双鑫债券 C
下属分级基金的交易代码	003680	003723
报告期末下属分级基金的份额总额	3,413,574.32 份	594,832.16 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（2021年1月1日—2021年3月31日）	
	华润元大双鑫债券 A	华润元大双鑫债券 C
1. 本期已实现收益	128,648.84	15,365.66
2. 本期利润	-74,143.45	-14,706.84
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0200	-0.0250
4. 期末基金资产净值	3,846,436.65	662,306.47
5. 期末基金份额净值	1.1268	1.1134

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 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

华润元大双鑫债券 A

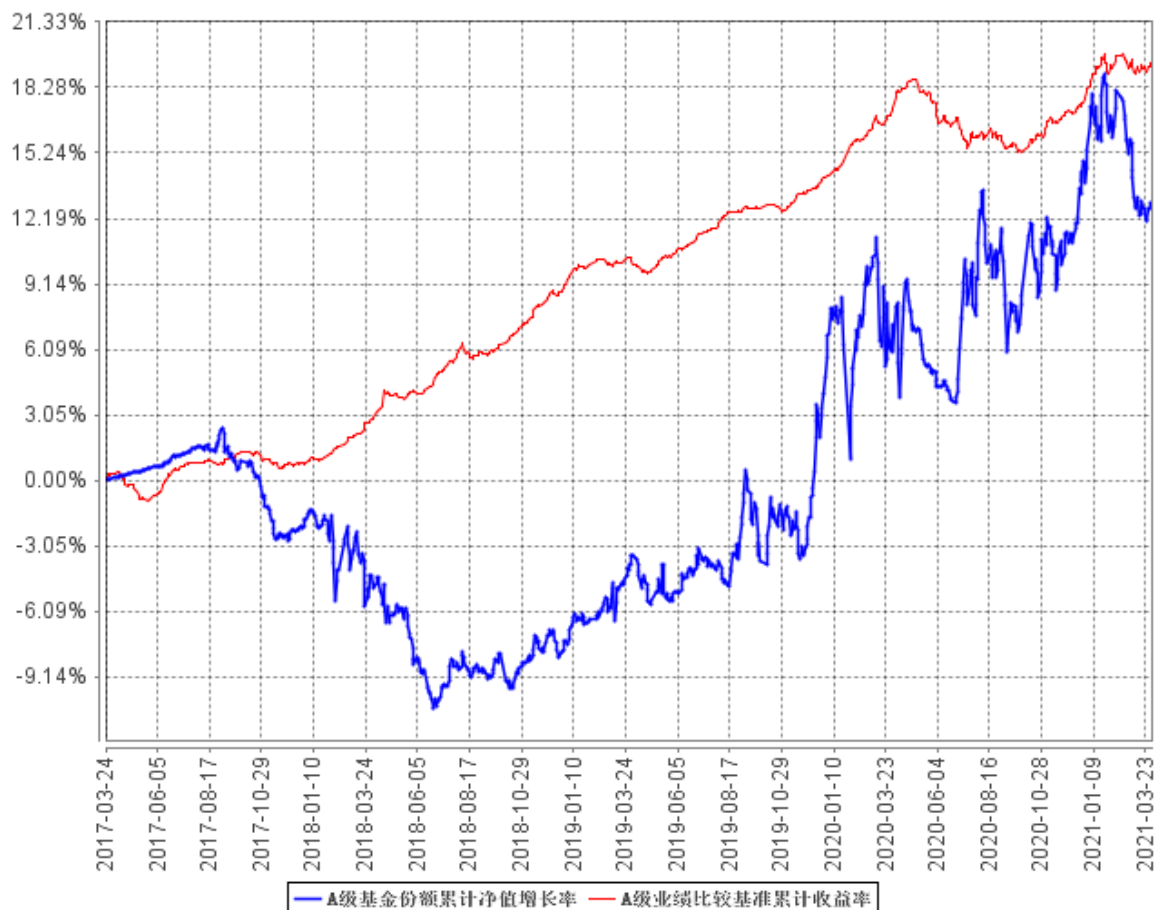
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-2.30%	0.54%	0.92%	0.15%	-3.22%	0.39%
过去六个月	3.77%	0.59%	3.51%	0.12%	0.26%	0.47%
过去一年	5.95%	0.65%	1.92%	0.12%	4.03%	0.53%
过去三年	17.89%	0.58%	16.14%	0.09%	1.75%	0.49%
自基金合 同生效起 至今	12.68%	0.52%	19.34%	0.08%	-6.66%	0.44%

华润元大双鑫债券 C

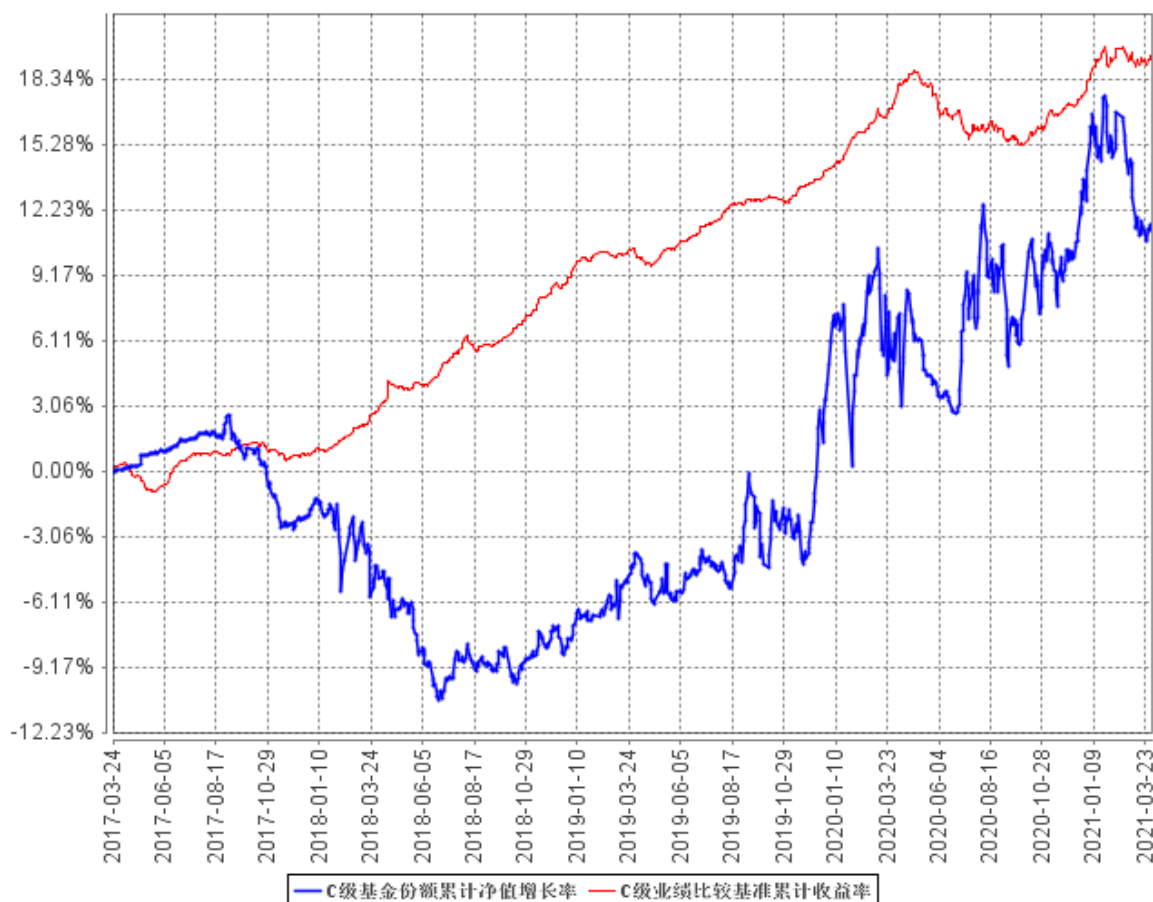
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-2.39%	0.54%	0.92%	0.15%	-3.31%	0.39%
过去六个月	3.55%	0.59%	3.51%	0.12%	0.04%	0.47%
过去一年	5.51%	0.65%	1.92%	0.12%	3.59%	0.53%
过去三年	16.50%	0.58%	16.14%	0.09%	0.36%	0.49%
自基金合同生效起至今	11.34%	0.52%	19.34%	0.08%	-8.00%	0.44%

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



§ 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		
罗黎军	本基金基金经理	2020年7月16日	-	8年	中国，复旦大学发展经济学硕士，具有基金从业资格。曾任安信证券国际业务部、五牛基金证券投资部、香江金融控股集团投资管理部研究员。2017年9月加入华润元大基金管理有限公司，2020年7月16日起担任华润元大安鑫灵活配置混合型证券投资基金、华润元大润泰双鑫债券型证券投资基金基金经理。
金兴健	本基金	2021年2	-	11年	中国，华东师范大学金融专

	基金经 理	月 23 日		业硕士，具备基金从业资格。曾任宝钢集团资金部、资金运用部投资经理、部门经理、华安基金管理有限公司财富管理部投资经理、华安未来资产管理有限公司业务发展部高级项目经理。2017 年加入公司，现任华润元大基金管理有限公司投研总监。2021 年 2 月 23 日起担任华润元大润泰双鑫债券型证券投资基金、华润元大润禧 39 个月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。
--	----------	--------	--	--

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

注：无

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

2021 年第一季度股票市场先扬后抑，以春节为分界线，春节前各主要指数突破前期平台快速上涨，春节后则连续快速下跌，一季度末又回到前期平台位置附近。市场结构和风格在春节前后也出现显著变化，春节前延续了白酒、医药、新能源等机构重仓股的强势表现，春节后低估值、中小市值、主题投资等领域相对强势，机构重仓股则成为下跌主力。主要原因在于市场担心随着经济复苏，全球宽松货币政策退出，对高估值构成压制。

转债市场则先抑后扬，1 月底 2 月初转债市场有一波快速下跌，尤其以低资质的低价转债为甚，转债大面积跌破面值，主要原因在于对信用风险的担忧，随后低价转债逐渐修复，但高价转债跟随股票市场走势表现弱势。

润泰双鑫净值表现在一季度呈先扬后抑走势，春节前延续了年前的优异表现，春节后受市场大环境影响有所回撤，但由于及时的仓位控制，以及事前在持仓结构方面的对冲，整体回撤在可控范围内。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末华润元大双鑫债券 A 基金份额净值为 1.1268 元，本报告期基金份额净值增长率为-2.30%；截至本报告期末华润元大双鑫债券 C 基金份额净值为 1.1134 元，本报告期基金份额净值增长率为-2.39%；同期业绩比较基准收益率为 0.92%。

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 2021 年 1 月 4 日至 3 月 31 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	637,641.98	12.85
	其中：股票	637,641.98	12.85
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,975,548.00	80.13
	其中：债券	3,975,548.00	80.13

	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	242,157.24	4.88
8	其他资产	105,970.76	2.14
9	合计	4,961,317.98	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	468,536.00	10.39
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	71,150.00	1.58
L	租赁和商务服务业	46,400.00	1.03
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	586,086.00	13.00

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
A 基础材料	-	-
B 消费者非必需品	-	-
C 消费者常用品	-	-

D 能源	-	-
E 金融	-	-
F 医疗保健	-	-
G 工业	-	-
H 信息技术	-	-
I 电信服务	51,555.98	1.14
J 公用事业	-	-
K 房地产	-	-
合计	51,555.98	1.14

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	600048	保利地产	5,000	71,150.00	1.58
2	600600	青岛啤酒	800	67,712.00	1.50
3	600276	恒瑞医药	700	64,463.00	1.43
4	603596	伯特利	2,000	55,160.00	1.22
5	601865	福莱特	2,000	53,820.00	1.19
6	00700	腾讯控股	100	51,555.98	1.14
7	600438	通威股份	1,500	49,110.00	1.09
8	002027	分众传媒	5,000	46,400.00	1.03
9	000661	长春高新	100	45,273.00	1.00
10	600887	伊利股份	1,000	40,030.00	0.89

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	372,320.00	8.26
2	央行票据	-	-
3	金融债券	3,231,600.00	71.67
	其中：政策性金融债	3,231,600.00	71.67
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）	371,628.00	8.24
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,975,548.00	88.17

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	018006	国开 1702	20,000	2,025,000.00	44.91
2	108604	国开 1805	12,000	1,206,600.00	26.76
3	019547	16 国债 19	4,000	372,320.00	8.26
4	110053	苏银转债	800	90,192.00	2.00
5	113044	大秦转债	800	82,032.00	1.82

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

本基金本报告期末未持仓国债期货。

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

本基金本报告期末未持仓国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

本报告期内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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,366.71
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	104,344.08
5	应收申购款	259.97
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	105,970.76

5.10.4 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	110053	苏银转债	90,192.00	2.00
2	128029	太阳转债	60,174.00	1.33
3	113509	新泉转债	38,896.00	0.86
4	127005	长证转债	34,419.00	0.76
5	128095	恩捷转债	34,412.00	0.76
6	110073	国投转债	31,503.00	0.70

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：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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	华润元大双鑫债券 A	华润元大双鑫债券 C
报告期期初基金份额总额	4,307,163.69	691,969.60
报告期期间基金总申购份额	103,282.70	228,062.07
减：报告期期间基金总赎回份额	996,872.07	325,199.51
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	3,413,574.32	594,832.16

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 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

注：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

- 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、本报告期内在规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

2021 年 4 月 22 日