

华润元大润泰双鑫债券型证券投资基金 2021 年第 3 季度报告

2021 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 10 月 27 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 10 月 26 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 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	4,213,076.76 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*90%+沪深 300 指数收益率*5%+恒生指数收益率*5%
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	3,623,567.35 份	589,509.41 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7月1日—2021年9月30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	86,186.88	14,502.18
2. 本期利润	49,393.16	7,420.33
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0159	0.0126
4. 期末基金资产净值	4,348,422.95	697,643.85
5. 期末基金份额净值	1.2000	1.1834

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	1.33%	0.41%	0.38%	0.13%	0.95%	0.28%
过去六个月	6.50%	0.37%	1.77%	0.11%	4.73%	0.26%
过去一年	10.51%	0.49%	5.34%	0.12%	5.17%	0.37%
过去三年	30.53%	0.58%	14.27%	0.10%	16.26%	0.48%
自基金合同生效起至今	20.00%	0.51%	21.45%	0.09%	-1.45%	0.42%

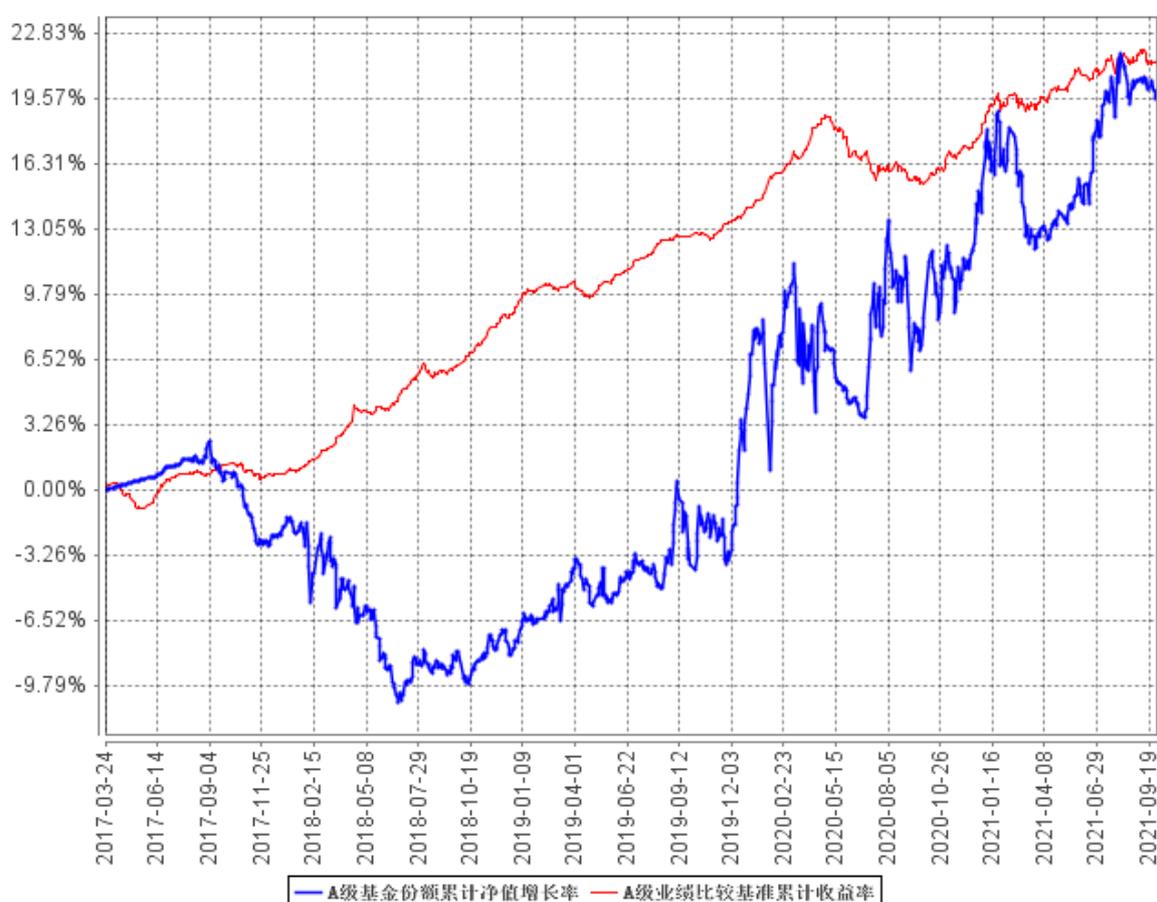
华润元大双鑫债券 C

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
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

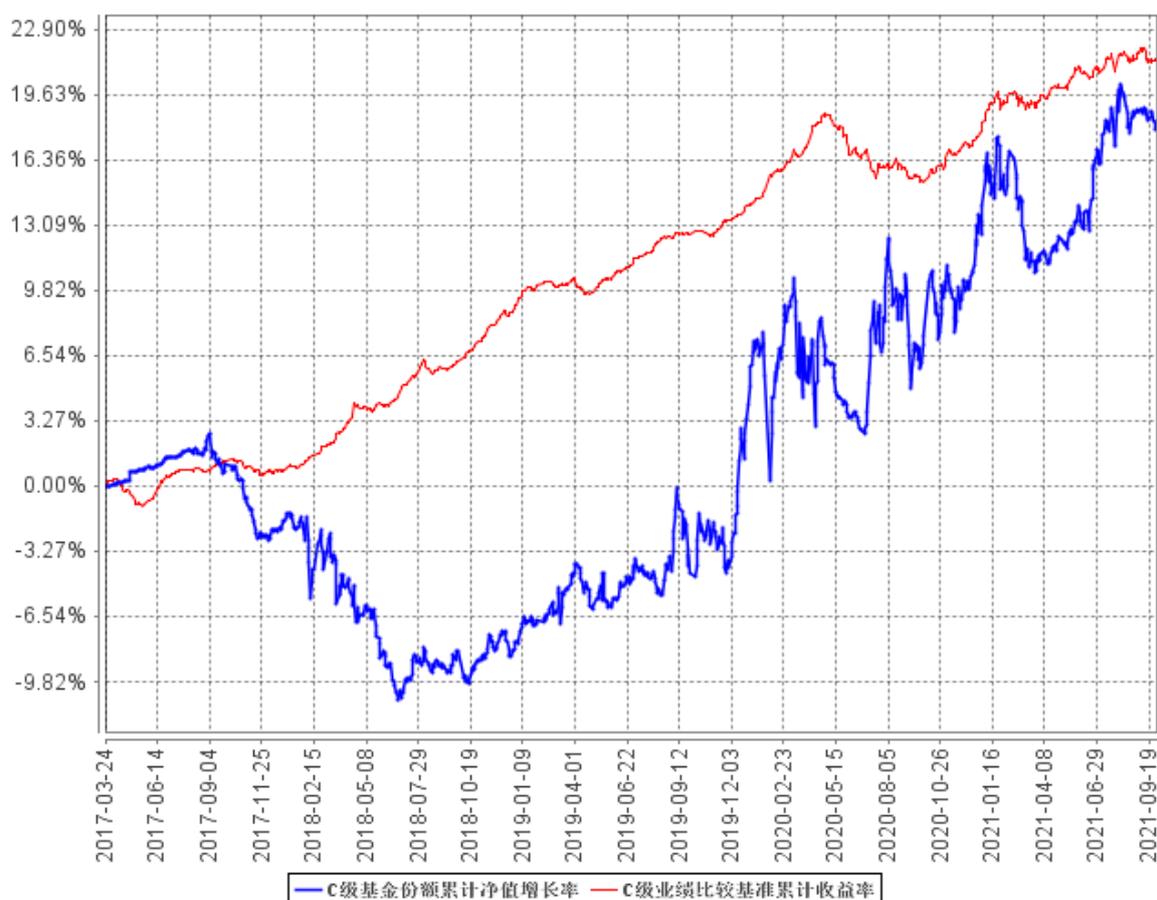
过去三个月	1.22%	0.41%	0.38%	0.13%	0.84%	0.28%
过去六个月	6.29%	0.36%	1.77%	0.11%	4.52%	0.25%
过去一年	10.06%	0.49%	5.34%	0.12%	4.72%	0.37%
过去三年	28.99%	0.58%	14.27%	0.10%	14.72%	0.48%
自基金合同生效起至今	18.34%	0.51%	21.45%	0.09%	-3.11%	0.42%

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		
金兴健	本基金基金经理, 公司投研总监	2021年2月23日	-	11年	中国, 华东师范大学金融专业硕士, 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；2021 年 4 月 9 日起担任华润元大现金收益货币市场基金、华润元大现金货币市场基金基金经理；2021 年 5 月 27 日起担任华润元大景泰混合型证券投资基金基金经理。
罗黎军	本基金经理	2020 年 7 月 16 日	-	9 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。

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

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 年第三季度股票市场维持震荡分化格局，大小风格方面，以中证 500 和中证 1000 为代表的中小盘股上涨，以沪深 300 和创业板指为代表的权重股震荡下跌；行业风格方面，以煤炭、钢铁、有色、化工为代表的强周期股涨势迅猛，以新能源、半导体为代表的前期强势赛道股震荡调整，医药和消费则有明显下跌。进入 9 月中下旬后，市场风格再次发生转换，行业轮动加快，市场主线不明显。

2021 年第三季度转债市场几乎进入牛市状态，大幅上涨，直至 9 月上旬。转债市场的上涨主要有三个方面的原因：一是供给和需求两方面扩容，二是权益市场上涨预期，三是流动性充裕。但是经过大幅上涨后，转债估值也达到历史高位，未来一段时间，我们对转债市场保持相对谨慎。

润泰双鑫在第三季度表现较为平稳。我们没有参与强周期股的行情，强周期股的特点是来得快去得快，波动较大，对认知能力和交易能力的要求都比较高，一方面不在我们能力圈范围内，另一方面也不适合我们对产品的目标和定位。此外，我们在 8 月下旬进行了大幅减仓，虽然错过了 8 月底 9 月初的上涨，但也躲过了 9 月中下旬后的调整，所以净值表现在 9 月比较平稳。

展望未来，虽然外部有美联储 Taper 预期和通胀担忧，内部有经济下行，上游原材料涨价的困扰，但我们认为四季度权益市场没有系统性风险，依然具备结构性机会，我们相对看好新能源车、光伏、半导体、汽车等领域，同时适当均衡配置医药、消费等领域。

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 1.2000 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.33%；截至本报告期末华润元大双鑫债券 C 基金份额净值为 1.1834 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.22%；同期业绩比较基准收益率为 0.38%。

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，本基金存在连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形，本基金管理人已向中国证监会报告本基金的解决方案。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	334,482.89	6.59
	其中：股票	334,482.89	6.59
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	4,041,839.50	79.63
	其中：债券	4,041,839.50	79.63
	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	681,428.06	13.43
8	其他资产	18,043.97	0.36
9	合计	5,075,794.42	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	315,864.00	6.26
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	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
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	315,864.00	6.26

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	18,618.89	0.37
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	-	-
J 公用事业	-	-
K 房地产	-	-
合计	18,618.89	0.37

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	300274	阳光电源	300	44,514.00	0.88
2	688303	大全能源	500	34,930.00	0.69
3	002241	歌尔股份	800	34,480.00	0.68
4	603799	华友钴业	300	31,020.00	0.61
5	300443	金雷股份	500	29,105.00	0.58
6	688126	沪硅产业	1,000	28,660.00	0.57
7	300957	贝泰妮	100	20,400.00	0.40
8	605499	东鹏饮料	100	20,180.00	0.40
9	300014	亿纬锂能	200	19,806.00	0.39
10	00175	吉利汽车	1,000	18,618.89	0.37

5.3.2 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让系统挂牌股票投资明细

无。

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	3,791,640.00	75.14
2	央行票据	-	-

3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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）	250,199.50	4.96
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	4,041,839.50	80.10

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	019658	21 国债 10	38,000	3,791,640.00	75.14
2	118000	嘉元转债	200	35,906.00	0.71
3	113621	彤程转债	200	32,656.00	0.65
4	113048	晶科转债	200	30,372.00	0.60
5	113550	常汽转债	200	29,848.00	0.59

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

因浙江华友钴业股份有限公司存货跌价准备计提不准确等违规行为，中国证券监督管理委员会

会浙江监管局对其作出责令改正的监管措施。

因云南贝泰妮生物科技集团股份有限公司人工操作失误，深圳证券交易所对其出具监管函。

报告期内，本基金管理人严格遵循基金投资管理相关制度要求，上述证券发行主体的违法违规为暂不会造成重大负面影响，投资决策程序符合法律法规和公司制度的规定。

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	958.71
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	15,352.60
5	应收申购款	1,732.66
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	18,043.97

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	118000	嘉元转债	35,906.00	0.71
2	113621	彤程转债	32,656.00	0.65
3	113550	常汽转债	29,848.00	0.59
4	128096	奥瑞转债	28,278.00	0.56
5	127011	中鼎转 2	27,950.00	0.55
6	110063	鹰 19 转债	23,876.00	0.47
7	123031	晶瑞转债	23,096.50	0.46
8	128113	比音转债	18,217.00	0.36

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	3,097,394.01	492,527.82
报告期期间基金总申购份额	843,656.37	322,344.88
减：报告期期间基金总赎回份额	317,483.03	225,363.29

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	3,623,567.35	589,509.41

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

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 10 月 27 日