华润元大双喜彩霞债券型证券投资基金2019年第1季度报告

2019-04-19

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：2019-4-17

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、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别法律责任。

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2019年4月17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，但不保证投资一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现，投资者在投资本基金时需根据本基金的投资目标、风险收益特征和投资期限，结合自己的投资目标和风险承受能力进行独立决策。

投资者应认真阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务指标或净值表现数据均以人民币列示。

基金管理人简况

	内容
基金名称	华润元大双喜彩霞债券
基金简称	华润元大双喜彩霞债券
基金主代码	001600
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015-07-24
报告期末基金份额总额	15,105,876.21
投资目标	本基金在严谨控制风险的基础上，在稳健赚取利息收益的基础上，通过积极的债券投资管理，在长期内追求资产的稳健增值。
投资策略	1、资产配置策略 本基金以宏观经济及其政策研究为导向，以利用国民生产总值增长、通货膨胀率、利率水平、财政收支、国际收支等宏观经济变量，以及工业增长率、产能利用率、投资回报率等微观经济变量，作为资产配置决策的依据。并根据宏观经济变动趋势的研究及债券市场走势预测，适度调节一级市场申购与交易所市场、证券投资品种之间、债券、现金等资产的配置比例。 2、债券投资策略 （1）久期策略 本基金将根据国内宏观经济形势及利率水平、财政收支、国际收支等宏观经济变量，以及工业增长率、产能利用率、投资回报率等微观经济变量的变化，来预测利率水平的变化趋势，并根据利率水平的变化趋势，调整组合的久期，以期在利率上升时期减少组合的损失，在利率下降时期增加组合的收益。 （2）收益率曲线策略 根据债券收益率曲线形态变化的特征及趋势，预测收益率曲线形状的变化方式，并根据对收益率曲线形状变化的预测，来选择债券期限结构中的最佳品种，通过调整组合久期的分布，以期在收益率曲线变动的情况下，获得较高的收益。 （3）息差策略 本基金将根据国内外经济形势及市场利率水平的变化趋势，预测资金市场的变化趋势，并根据这一预测，在保证流动性的前提下，调整组合的杠杆率，以期在债券市场上升时期通过较高的杠杆率来放大组合的收益率，在债券市场下跌时期通过较低的杠杆率来减少组合的损失。 （4）信用利差策略 本基金将密切关注国内经济形势的变化趋势，以及宏观经济变量、产业政策、市场利率水平、市场资金供求状况、产品供给状况等因素对不同信用等级产品利差变化的影响，并根据对利差变化趋势的预测，调整组合中不同信用等级产品的配置比例，以期在债券市场上升时期通过较低信用等级产品的配置，来获得较高的收益，在债券市场下跌时期通过较高信用等级产品的配置，来减少组合的损失。 （5）提前赎回策略 本基金将密切关注国内经济形势的变化趋势，以及宏观经济变量、产业政策、市场利率水平、市场资金供求状况、产品供给状况等因素对可赎回债券产品价值变化的影响，并根据对可赎回债券产品价值变化趋势的预测，调整组合中可赎回债券产品的配置比例，以期在债券市场上升时期减少组合中可赎回债券产品的配置，来减少组合的损失，在债券市场下跌时期增加组合中可赎回债券产品的配置，来获得较高的收益。 （6）可转债投资策略 本基金将根据国内经济形势及市场利率水平的变化趋势，以及宏观经济变量、产业政策、市场资金供求状况、产品供给状况等因素对可转债产品价值变化的影响，并根据对可转债产品价值变化趋势的预测，调整组合中可转债产品的配置比例，以期在债券市场上升时期增加组合中可转债产品的配置，来获得较高的收益，在债券市场下跌时期减少组合中可转债产品的配置，来减少组合的损失。 （7）资产支持证券投资策略 本基金将根据国内经济形势及市场利率水平的变化趋势，以及宏观经济变量、产业政策、市场资金供求状况、产品供给状况等因素对资产支持证券产品价值变化的影响，并根据对资产支持证券产品价值变化趋势的预测，调整组合中资产支持证券产品的配置比例，以期在债券市场上升时期减少组合中资产支持证券产品的配置，来减少组合的损失，在债券市场下跌时期增加组合中资产支持证券产品的配置，来获得较高的收益。 （8）股指期货策略 本基金将根据国内经济形势及市场利率水平的变化趋势，以及宏观经济变量、产业政策、市场资金供求状况、产品供给状况等因素对股指期货价值变化的影响，并根据对股指期货价值变化趋势的预测，调整组合中股指期货的配置比例，以期在债券市场上升时期减少组合中股指期货的配置，来减少组合的损失，在债券市场下跌时期增加组合中股指期货的配置，来获得较高的收益。 （9）国债期货投资策略 本基金将根据国内经济形势及市场利率水平的变化趋势，以及宏观经济变量、产业政策、市场资金供求状况、产品供给状况等因素对国债期货价值变化的影响，并根据对国债期货价值变化趋势的预测，调整组合中国债期货的配置比例，以期在债券市场上升时期减少组合中国债期货的配置，来减少组合的损失，在债券市场下跌时期增加组合中国债期货的配置，来获得较高的收益。 （10）股指期货投资策略 本基金将根据国内经济形势及市场利率水平的变化趋势，以及宏观经济变量、产业政策、市场资金供求状况、产品供给状况等因素对股指期货价值变化的影响，并根据对股指期货价值变化趋势的预测，调整组合中股指期货的配置比例，以期在债券市场上升时期减少组合中股指期货的配置，来减少组合的损失，在债券市场下跌时期增加组合中股指期货的配置，来获得较高的收益。 （11）国债期货投资策略 本基金将根据国内经济形势及市场利率水平的变化趋势，以及宏观经济变量、产业政策、市场资金供求状况、产品供给状况等因素对国债期货价值变化的影响，并根据对国债期货价值变化趋势的预测，调整组合中国债期货的配置比例，以期在债券市场上升时期减少组合中国债期货的配置，来减少组合的损失，在债券市场下跌时期增加组合中国债期货的配置，来获得较高的收益。 （12）股指期货投资策略 本基金将根据国内经济形势及市场利率水平的变化趋势，以及宏观经济变量、产业政策、市场资金供求状况、产品供给状况等因素对股指期货价值变化的影响，并根据对股指期货价值变化趋势的预测，调整组合中股指期货的配置比例，以期在债券市场上升时期减少组合中股指期货的配置，来减少组合的损失，在债券市场下跌时期增加组合中股指期货的配置，来获得较高的收益。 （13）股票投资策略 本基金将根据国内经济形势及市场利率水平的变化趋势，以及宏观经济变量、产业政策、市场资金供求状况、产品供给状况等因素对股票价值变化的影响，并根据对股票价值变化趋势的预测，调整组合中股票的配置比例，以期在债券市场上升时期减少组合中股票的配置，来减少组合的损失，在债券市场下跌时期增加组合中股票的配置，来获得较高的收益。 （14）证券借贷策略 本基金将根据国内经济形势及市场利率水平的变化趋势，以及宏观经济变量、产业政策、市场资金供求状况、产品供给状况等因素对证券借贷价值变化的影响，并根据对证券借贷价值变化趋势的预测，调整组合中证券借贷的配置比例，以期在债券市场上升时期减少组合中证券借贷的配置，来减少组合的损失，在债券市场下跌时期增加组合中证券借贷的配置，来获得较高的收益。 （15）其他投资策略 本基金将根据国内经济形势及市场利率水平的变化趋势，以及宏观经济变量、产业政策、市场资金供求状况、产品供给状况等因素对其他投资价值变化的影响，并根据对其他投资价值变化趋势的预测，调整组合中其他投资的配置比例，以期在债券市场上升时期减少组合中其他投资的配置，来减少组合的损失，在债券市场下跌时期增加组合中其他投资的配置，来获得较高的收益。
业绩比较基准	中债综合财富（1年）指数收益率
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
下属分级基金的基本情况	华润元大双喜彩霞A	华润元大双喜彩霞C
下属分级基金的场内简称		
下属分级基金的交易代码	001600	001601
报告期末下属分级基金的份额总额	15,105,876.21	256,332.24

主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报表日(2)	华润元大双喜彩霞A(1) 2019-01-01 - 2019-03-31	华润元大双喜彩霞C(1) 2019-01-01 - 2019-03-31
本期已实现利息		121,115.97	1,985.93
本期利润		49,198.18	-1,931.31
加权平均基金份额本期利润		0.0032	-0.0125
期末基金资产净值		15,108,176.42	256,388.18
期末基金份额净值		0.9998	0.9993

注：1、本期已实现利息是指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动损益）合计扣除费用后的余额，本期利润是本期利息收入加上本期公允价值变动损益，减去本期费用后的余额。

2、对基金业绩指标不具有明显影响的单笔交易未计入各项收益或费用的原因，例如：申购赎回费、基金转换费等，以上费用应从实际收益中列示。

基金净值表现

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

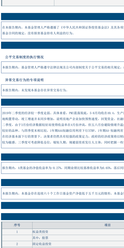
阶段	净值增长率(1)	净值增长率标准差(2)	业绩比较基准收益率(3)	业绩比较基准收益率标准差(4)	(1)-(3)	(2)-(4)
2019年1季度	0.27 %	0.20 %	0.68 %	0.06 %	-0.41 %	0.14 %

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)
2019年1季度	0.27 %	0.20 %	0.68 %	0.06 %	-0.41 %	0.14 %

自基金合同生效以来基金累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的比较

自基金合同生效以来基金累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的比较



自基金合同生效以来基金累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的比较

管理人报告

姓名	职务	任本基金基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
李宁	本基金基金经理，公司总经理	2019-11-20	-	15年	1994、硕士学位。曾任国泰君安证券股份有限公司资产管理部总经理、国泰君安证券资产管理有限公司董事、总经理、国泰君安证券资产管理有限公司董事、总经理、国泰君安证券股份有限公司资产管理部总经理、国泰君安证券股份有限公司资产管理部总经理、国泰君安证券股份有限公司资产管理部