

# 金元顺安丰利债券型证券投资基金

## 2016 年第 1 季度报告

2016 年 3 月 31 日

基金管理人：金元顺安基金管理有限公司（原“金元惠理基金管理  
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：二〇一六年四月二十一日

## § 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 2016 年 4 月 18 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 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	金元顺安丰利债券
基金主代码	620003
交易代码	620003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年3月23日
报告期末基金份额总额	1, 271, 964, 884. 41份
投资目标	在注重资产安全性和流动性的前提下, 追求超越业绩比较基准的稳健收益和总回报。
投资策略	基于“自上而下”的原则, 本基金采用久期控制下的主动性投资策略, 并本着风险收益配比最优、兼顾流动性的原则确定债券各类属资产的配置比例。经过对历史数据的统计分析发现, 债券市场收益率受到宏观经济形势和债券市场供需两方面不同程度的影响, 因

	此本基金在债券投资过程中,将采用若干定量模型来对宏观和市场两方面数据进行分析,并运用适当的策略来构建债券组合。
业绩比较基准	中债综合指数
风险收益特征	本基金属于债券型基金,其风险收益低于股票型基金和混合型基金,高于货币市场基金。
基金管理人	金元顺安基金管理有限公司(原“金元惠理基金管理有限公司”)
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

### § 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1月1日-2016年3月31日)
1.本期已实现收益	1,039,935.95
2.本期利润	3,736,027.75
3.加权平均基金份额本期利润	0.0175
4.期末基金资产净值	1,543,644,392.38
5.期末基金份额净值	1.214

注：(1)上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，计入费用后实际收益水平要低于所列数字；

(2)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。

#### 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

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	-2.33%	0.48%	0.31%	0.07%	-2.64%	0.41%

注：（1）上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，计入费用后实际收益水平要低于所列数字；

（2）本基金在 2015 年 11 月 27 日将业绩比较基准由“中信标普全债指数”变更为“中债综合指数”。

### 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

金元顺安丰利债券型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2009 年 3 月 23 日至 2016 年 3 月 31 日）



注：（1）本基金合同生效日为 2009 年 3 月 23 日；

(2) 基金合同约定的投资比例为债券资产、现金资产以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的 60%-95%，其中基金保留的现金或投资于到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的 5%；本基金建仓期为 2009 年 3 月 23 日至 2009 年 9 月 22 日，在建仓期末和本报告期末各项资产市值占基金净值的比率均符合基金合同约定。

## § 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		
李杰	本基金基金经理	2012-6-14	-	9	金元顺安丰利债券型证券投资基金、金元顺安丰祥债券型证券投资基金、金元顺安保本混合型证券投资基金和金元顺安金元宝货币市场基金基金经理，上海交通大学理学硕士。曾任国联安基金管理有限公司数量策略分析员、固定收益高级研究员。2012年4月加入金元顺安基金管理有限公司。9年证券、基金等金融行业从业经历，具有基金从业资格。

注：1、此处的任职日期、离任日期均指公司做出决定之日，若该基金经理自基金合同生效日起即任职，则任职日期为基金合同生效日；

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

### 4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、

《公开募集证券投资基金运作管理办法》和《证券投资基金销售管理办法》等有关法律法规及其各项实施准则、基金合同和其他有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，无损害基金持有人利益的行为。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

### 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，本基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，通过科学完善的制度及流程，从事前、事中和事后等环节严格控制不同基金之间可能的利益输送。本基金管理人规定了严格的投资权限管理制度、股票备选库管理制度、债券库管理制度和集中交易制度等，重视交易执行环节的公平交易措施，启用投资交易系统内的公平交易模块，以确保公平对待各投资组合。在报告期内，本管理人对不同投资组合的交易价差、收益率进行分析，公平交易制度总体执行情况良好。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，制定了《异常交易监控与报告制度》。本报告期，根据制度的规定，对交易进行了监控，未发现异常交易行为。

### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2016 年一季度经济、金融数据均有好转：1 月信贷投放超 2.5 万亿，1-2 月平均信贷达到历史最高水平且以中长期贷款增长最为明显；1-2 月固定资产投资增速回升至 10.2%，其中制造业和基建投资小幅回升，地产投资反弹增速由负转正；1-2 月工业企业利润率也取得开门红；3 月 PMI 迎来明显反弹回升至 50.2，时隔 8 个月重登荣枯线上方。数据显示经济企稳迹象，但持续性有待观察。2 月 CPI 由 1 月 1.8%跳涨至 2.3%的较高水平，PPI 同比下降 4.9%有所回升，市场对通胀水平也开始有所担忧。但随着 3 月 CPI 低于预期的维持在 2.3%，通胀增长

预期缓解。

虽然今年开始的 MPA 考核对资金面造成了一定扰动，一度使得季末资金面出现偏紧局面，但央行自年初 3 次下调 MLF 利率，6 个月 MFL 利率累计下调 65bp 至 2.6%，运用利率走廊机制继续降低货币市场资金利率，大部分时间资金面保持平稳，可见维持低利率环境仍是央行的主要意图。

本季度上证综指单季度下跌 14.97%，中证转债指数下跌 8.07%，中债综合指数上涨 1.14%。

在报告期，本基金前期股票仓位较高，净值受到一定损失。后期积极调整仓位和结构，净值重回上升通道。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内本基金净值增长率为-2.33%，同期业绩比较基准增长率为 0.31%。本基金落后基准 2.64%。

#### 4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从中长期来看我国经济总供需不匹配仍将持续，一方面在地方政府债务受限情况下财政投资发力难以为继、人民币实际有效汇率水平较高的情况下也对出口企业带来压力；另一方面过生产能状况并未得到显著缓解，虽然国家出台钢铁、煤炭等过剩行业的产能淘汰规划，但落实规划仍是漫长过程，企业盈利情况仍难大幅改善，社会整体资产回报率仍将持续下降。

我们认为央行在汇率政策和利率政策上会继续顺应市场趋势，一方面逐步引导市场利率下行，同时增强汇率的市场化形成机制，引导实际有效汇率向合理水平回归。这将在财务成本和需求层面改善实体企业的状况，帮助企业复苏。另一方面，供给侧改革将破局，伴随“僵尸”企业的并购重组，市场出清进程加快。在以上政策合力之下，我们认为虽然经济总量增速可能继续下滑，但优质企业会得到解放，从而经济结构调整得以继续推进。

短期内虽然通胀、工业企业利润出现了结构性的超预期回升，但仍然难以违背中长期趋势。随着曲线变陡使得中长端债券的安全边际上升以及未来经济、金融数据大概率转弱，市场利率仍将步入下行区间。因此我们认为债券一季度调整可能提供了配置机会，将重点配置中高评级的债券以及受益于利率汇率下行和供给侧改革政策的股票，控制信用风险。

#### 4.7 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

在本报告期内，该基金未曾出现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	189,236,311.17	12.25
	其中：股票	189,236,311.17	12.25
2	固定收益投资	1,123,538,358.30	72.70
	其中：债券	1,123,538,358.30	72.70
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	129,980,299.97	8.41
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	69,600,083.82	4.50
7	其他资产	33,027,994.07	2.14
8	合计	1,545,383,047.33	100.00

#### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	-	-
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	189,236,311.17	12.26
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	189,236,311.17	12.26

### 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	601318	中国平安	2,055,904	65,398,306.24	4.24
2	601601	中国太保	2,359,285	61,884,045.55	4.01
3	600036	招商银行	2,046,033	32,920,670.97	2.13
4	601166	兴业银行	1,869,497	29,033,288.41	1.88
5	-	-	-	-	-
6	-	-	-	-	-
7	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-

#### 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	95,081,388.60	6.16
2	央行票据	-	-
3	金融债券	259,138,830.00	16.79
	其中：政策性金融债	259,138,830.00	16.79
4	企业债券	109,761,402.30	7.11
5	企业短期融资券	339,972,000.00	22.02
6	中期票据	318,150,000.00	20.61
7	可转债	16,879.20	0.00
8	可交换公司债	1,417,858.20	0.09
9	其他	-	-
10	合计	1,123,538,358.30	72.78

**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	150218	15国开18	1,500,000	155,685,000.00	10.09
2	019533	16国债05	800,000	80,088,000.00	5.19
3	041667004	16信威通信CP001	800,000	79,888,000.00	5.18
4	1180145	11同煤债01	600,000	61,056,000.00	3.96
5	101360021	13陕煤化MTN002	500,000	52,830,000.00	3.42

**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投资资产支持证券。

**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投资贵金属。

**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投资权证。

**5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明****5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细**

本基金本报告期末未投资股指期货。

**5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策**

本基金本报告期末未投资股指期货。

**5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明****5.10.1 本基金投资国债期货的投资政策**

本基金本报告期末未投资国债期货。

### 5.10.2 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。

### 5.10.3 本基金投资国债期货的投资评价

本基金本报告期末未投资国债期货。

## 5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期有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。

### 1、关于招商银行（代码：600036）的处罚说明

2016年1月6日吉林证监局对对招商银行股份有限公司长春分行采取责令改正措施的决定，具体内容如下：

我局于2015年12月3日至12月7日对你行进行了基金销售业务专项检查，经查，发现你行存在以下问题：

一、你行未及时在网站更新基金销售人员资格情况，不符合中国证监会公告（2008）31号第二部分第四条“各基金销售机构应当在2009年1月底前，将全部基金销售网点及销售人员资格情况在公司网站上披露，同时抄报中国证券业协会。今后每年的1月和7月基金销售机构应当对以上信息进行更新并报送中国证券业协会”的规定。

二、你行部分从事基金销售业务的人员未取得基金销售业务资格，不符合《证券投资基金销售管理办法》第五十七条第二款“宣传推介基金的人员、基金销售信息管理平台系统运营维护人员等从事基金销售业务的人员应当取得基金销售业务资格”的规定。

三、你行《投资人权益须知》的内容未包括投资者投诉方式和程序，不符合《证券投资基金销售机构内部控制指导意见》第二十七条“基金销售机构制定《投资人权益须知》，内容至少应当包括：……（五）向基金销售机构、自律组织以及监管机构的投诉方式和程序”的规定。

四、你行在基金宣传推介材料中登载有个人的推荐性文字，不符合《证券投资基金销售管理办法》第三十五条“基金宣传推介材料必须真实、准确，与基金

合同、基金招募说明书相符，不得有下列情形：……（六）登载单位或者个人的推荐性文字”的规定。

现要求你行对上述行为进行整改，并于2016年1月31日前向我局提交整改情况的书面报告，我局将组织检查验收。

如果对本监督管理措施不服的，可以在收到本决定书之日起60日内向中国证券监督管理委员会提出行政复议申请，也可以在收到本决定书之日起3个月内向有管辖权的人民法院提起诉讼。复议与诉讼期间，上述监督管理措施不停止执行。

现作出说明如下：

A.投资决策程序：基金经理根据投资决策委员会和投资总监制定的投资策略和资产配置方案，综合考虑大类资产配置和行业配置比例对不同行业进行投资金额分配，同时在研究部的支持下，对准备重点投资的证券进行深入的基本面分析，最终构建投资组合。

B.基金经理遵循价值投资理念，看重的是上市公司的基本面和长期盈利能力。该事件不影响公司的长期投资价值，因此买入并持有该公司股权。

5.11.2 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。

#### 5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	41,560.06
2	应收证券清算款	15,270,059.38
3	应收股利	-
4	应收利息	17,716,374.63
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	33,027,994.07

5.11.4 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	110031	航信转债	16,879.20	0.00

#### 5.11.5 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不存在流通受限情况。

#### 5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因，投资组合报告中分项之和与合计可能存在尾差。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	33,105,691.16
报告期期间基金总申购份额	1,240,708,170.49
减：报告期期间基金总赎回份额	1,848,977.24
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	1,271,964,884.41

## § 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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	20000400.00
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	20000400.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	1.57%

### 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

1、2016 年 1 月 21 日，在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和 [www.jyvpfund.com](http://www.jyvpfund.com) 上公布金元顺安丰利债券型证券投资基金 2015 年第 4 季度报告；

2、2016 年 3 月 29 日，在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和 [www.jyvpfund.com](http://www.jyvpfund.com) 上公布金元顺安丰利债券型证券投资基金 2015 年年度报告（正文）；

3、2016 年 3 月 29 日，在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和 [www.jyvpfund.com](http://www.jyvpfund.com) 上公布金元顺安丰利债券型证券投资基金 2015 年年度报告（摘要）。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、《金元顺安丰利债券型证券投资基金基金合同》；
- 2、《金元顺安丰利债券型证券投资基金基金招募说明书》；
- 3、《金元顺安丰利债券型证券投资基金托管协议》。

### 9.2 存放地点

中国（上海）自由贸易试验区花园石桥路 33 号花旗集团大厦 3608 室

### 9.3 查阅方式

<http://www.jyvpfund.com>

金元顺安基金管理有限公司（原“金元惠理基金管理有限公司”）

二〇一六年四月二十一日