

# 金元顺安保本混合型证券投资基金

## 2016 年第 3 季度报告

2016 年 9 月 30 日

基金管理人：金元顺安基金管理有限公司  
基金托管人：中国农业银行股份有限公司  
报告送出日期：二〇一六年十月二十五日

## § 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 10 月 24 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

|            |  |
|------------|--|
| 基金简称       | 金元顺安保本混合-分级后   |
| 基金运作方式     | 契约型开放式   |
| 基金合同生效日    | 2015年6月2日  |
| 报告期末基金份额总额 | 377,578,397.48份  |
| 投资目标       | 在为适用本基金保本条款的基金份额提供保本保证的基础上，力争在本基金保本周期结束时，为投资者带来稳定的当期收益与长期的资本增值。  |
| 投资策略       | 本基金按照“优化恒定比例组合保险策略”对股票、债券和现金的投资比例进行动态调整，从而达到防御下跌、参与增值的目的。本基金的股票投资采取行业配置指导下的个股精选方法，即：首先进行行业投资价值评估，确定拟投资的优势行业；其次进行行业内个股的精选，从质地和估值两个维度精选优质股票构建股票组合。本基金的债券投资组合以相对低估的债券作为主要投资对象，并通过对债券的信用、久期和凸性等的灵活配置，进行相对积极主动的操作，力争获取良好收益。 |

|                 |   |                 |
|-----------------|---|-----------------|
| 业绩比较基准          | 三年期银行定期存款税后收益率。   |                 |
| 风险收益特征          | 本基金为保本基金，属于证券投资基金中的低风险品种。投资者投资于保本基金并不等于将资金作为存款放在银行或存款类金融机构，在极端情况下仍然存在本金损失的风险。 |                 |
| 基金管理人           | 金元顺安基金管理有限公司  |                 |
| 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     | A类份额  | C类份额            |
| 下属分级基金的交易代码     | 620007  | 001375          |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 22,769,807.38份  | 354,808,590.10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(2016年7月1日-2016年9月30日) |                |
|-----------------|---------------------------|----------------|
|                 | A类份额                      | C类份额           |
| 1. 本期已实现收益      | 105,681.73                | 139,252.05     |
| 2. 本期利润         | 44,369.19                 | -580,094.29    |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0019                    | -0.0019        |
| 4. 期末基金资产净值     | 24,341,579.24             | 379,419,905.71 |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.069                     | 1.069          |

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

###### 1、A类份额：

| 阶段 | 净值增 | 净值增 | 业绩比 | 业绩比 | ①-③ | ②-④ |
|----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
|----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|

|       | 长率①   | 长率标准差② | 较基准收益率③ | 较基准收益率标准差④ |        |       |
|-------|-------|--------|---------|------------|--------|-------|
| 过去三个月 | 0.19% | 0.06%  | 0.69%   | 0.01%      | -0.50% | 0.05% |

## 2、C 类份额：

| 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 | -0.19% | 0.06%     | 0.12%      | 0.01%         | -0.31% | 0.05% |

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）业绩比较基准是三年期定期存款税后收益率。

### 3.2.2 自基金转型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

金元顺安保本混合型证券投资基金

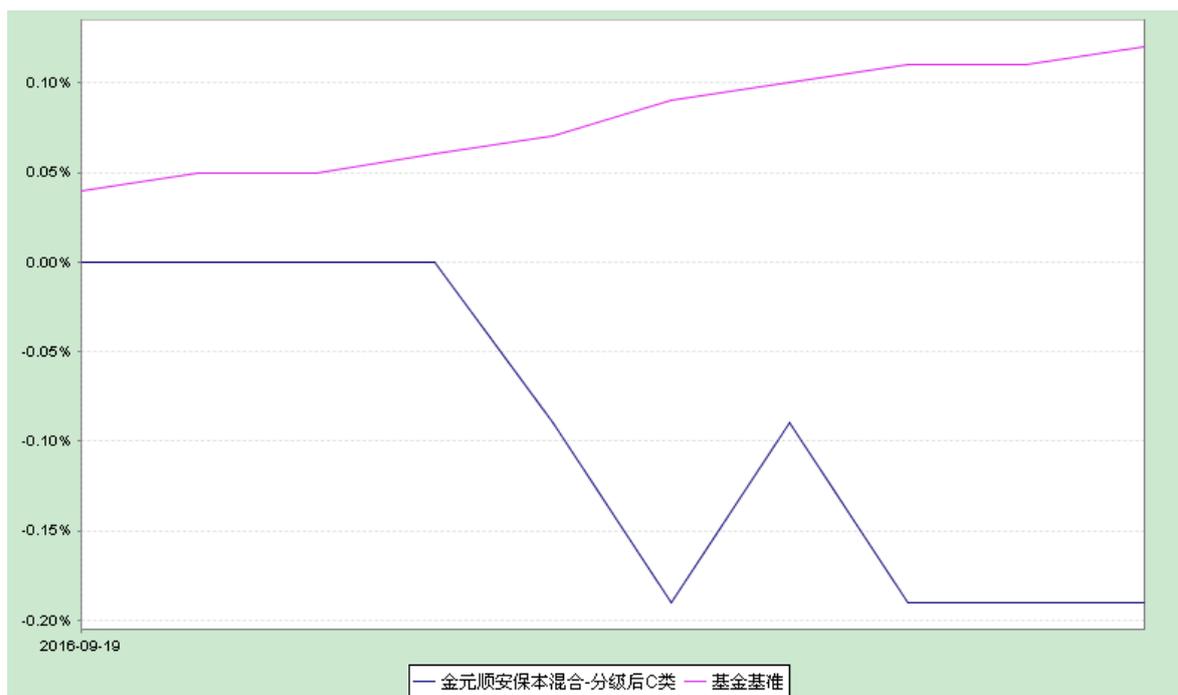
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2015 年 6 月 2 日至 2016 年 9 月 30 日）

#### 1. A 类份额：



2. C 类份额:



- 注：(1) 本基金合同生效日为 2011 年 8 月 16 日；
- (2) 本基金建仓期为 2011 年 8 月 16 日至 2012 年 2 月 15 日，在建仓期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；
- (3) 本基金投资组合中股票投资比例范围为基金资产净值的 0%-40%；债券、货币市场工具为 60%-100%；其中，现金比例在 5%以上，在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) 本基金自 2015 年 6 月 2 日起，新增 C 类份额。

## § 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<br>期限 |      | 证券从业<br>年限 | 说明   |
|----|---------------------|-----------------|------|------------|--|
|    |                     | 任职日期            | 离任日期 |            |  |
| 李杰 | 本基<br>金基<br>金经<br>理 | 2012-7-18       | -    | 9          | 金元顺安丰利债券型证券投资<br>基金、金元顺安丰祥债券<br>型证券投资基金、金元顺安<br>保本混合型证券投资基金和<br>金元顺安金元宝货币市场基<br>金基金经理，上海交通大学<br>理学硕士。曾任国联安基金<br>管理有限公司数量策略分析<br>员、固定收益高级研究员。<br>2012年4月加入金元顺安基<br>金管理有限公司。9年证券、<br>基金等金融行业从业经历，<br>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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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，启用投资交易系统中的公平交易模块，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业绩表现说明

#### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2016 年三季度经济低位平稳运行。预期 GDP 增速稳定在 6.7%，工业增加值累计同比仍然维持在 6% 水平，PMI 略高于荣枯分界线。分项看，1-9 月固定资产投资同比增速持续下降到 8.1% 左右，其中基建投资增速仍然维持在 18% 以上高位，而房地产投资增速拐头向下，从二季度的 7.2% 下降到三季度的 5.4%，制造业投资增速则持续下滑到 2.8%，显示经济动能仍然较弱；社会消费品零售总额仍然维持在 10.3% 增速水平，说明消费需求能力较强。国际经济形势依然复杂，英国脱欧公投和美国大选拖累全球经济复苏进程，影响我国出口增速在 -7% 左右，对经济增长贡献有限。CPI 同比 1.9%，继续处于“1 时代”，PPI 则逐渐转正。

央行继续采取稳健货币政策，三季度维持利率和存款准备金率不变。公开市场方面净投放货币 4650 亿，并维持回购利率不变。三季度社会融资总量平稳增长，其中居民贷款占新增贷款规模的一半以上，呈现明显加杠杆迹象。M2 和 M1 增速继续呈现剪刀差走势，显示货币体系有流动性陷阱迹象。另一方面，政府着力实施供给侧结构性改革，推动去杠杆去产能，大宗商品和房地产价格继续走高，股市和债市双双走高。

上证综指三季度上涨 2.56%，中证转债指数上涨 4.07%，中债综合指数上涨 0.91%。在报告期，本基金采取积极策略，以高评级信用债为主为主，并适度增加债券组

合久期，获取利率下行周期的资本利得收益。同时通过优选个股以及灵活调整股票仓位，把握股市上涨收益。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内本基金 A 类份额净值增长率为 0.19%，业绩比较基准增长率为 0.69%，落后业绩比较基准 0.5%；C 类份额净值增长率为-0.19%，业绩比较基准增长率为 0.12%，落后业绩比较基准 0.31%。

#### 4.5 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，我国经济的主要矛盾仍然是产能过剩背景下债务压力过大、总供需不匹配的矛盾。二季度通过居民加杠杆一定程度上解决了房地产库存问题，但同时推升了房地产泡沫，为金融体系积累了风险。而实体经济仍然疲软，企业去杠杆过程中债务压力居高不下，盈利能力难以很快修复。同时，伴随着收入下降，财政政策空间有限。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。另一方面，供给侧改革将破局，伴随企业的并购重组，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。

随着全国多个城市出台房地产调控政策，房地产销售增速明显下降，我们认为四季度经济增速易下难上，通胀将继续保持低位，人民币汇率波动加大，债券市场牛市进行时。我们将继续配置中高评级的债券，重点控制信用风险；同时严格控制仓位和久期，按照保本基金 CPPI 模型的要求进行投资。

#### 4.6 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，该基金曾出现连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元情形，截止到2016年09月30日，本基金未出现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              | 19,354,524.00  | 4.79         |
|    | 其中：股票             | 19,354,524.00  | 4.79         |
| 2  | 固定收益投资            | 156,287,313.45 | 38.66        |
|    | 其中：债券             | 156,287,313.45 | 38.66        |
|    | 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          | 220,341,628.03 | 54.51        |
|    | 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      | 7,816,609.69   | 1.93         |
| 7  | 其他资产              | 424,657.71     | 0.11         |
| 8  | 合计                | 404,224,732.88 | 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              | 9,303,084.00  | 2.30         |
| C  | 制造业              | 10,051,440.00 | 2.49         |
| 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            | 19,354,524.00 | 4.79 |

### 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  | 601989 | 中国重工 | 1,621,200 | 10,051,440.00 | 2.49         |
| 2  | 600547 | 山东黄金 | 243,600   | 9,303,084.00  | 2.30         |
| 3  | -      | -    | -         | -             | -            |
| 4  | -      | -    | -         | -             | -            |
| 5  | -      | -    | -         | -             | -            |
| 6  | -      | -    | -         | -             | -            |
| 7  | -      | -    | -         | -             | -            |
| 8  | -      | -    | -         | -             | -            |
| 9  | -      | -    | -         | -             | -            |
| 10 | -      | -    | -         | -             | -            |

### 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      | 3,701,449.00  | 0.92         |
| 2  | 央行票据      | -             | -            |
| 3  | 金融债券      | 20,180,000.00 | 5.00         |
|    | 其中：政策性金融债 | 20,180,000.00 | 5.00         |
| 4  | 企业债券      | 2,063,600.00  | 0.51         |

|   |         |                |       |
|---|---------|----------------|-------|
| 5 | 企业短期融资券 | 30,015,000.00  | 7.43  |
| 6 | 中期票据    | 100,038,000.00 | 24.78 |
| 7 | 可转债     | 289,264.45     | 0.07  |
| 8 | 其他      | -              | -     |
| 9 | 合计      | 156,287,313.45 | 38.71 |

### 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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  | 011698506 | 16三安SCP004   | 300,000 | 30,015,000.00 | 7.43         |
| 2  | 101664059 | 16南昌城投MTN002 | 300,000 | 29,976,000.00 | 7.42         |
| 3  | 101656039 | 16株洲城建MTN002 | 300,000 | 29,856,000.00 | 7.39         |
| 4  | 150417    | 15农发17       | 200,000 | 20,180,000.00 | 5.00         |
| 5  | 101658057 | 16武汉旅游MTN001 | 200,000 | 20,160,000.00 | 4.99         |

### 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名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未出现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。

5.11.2 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 其他资产构成

| 序号 | 名称      | 金额（元）      |
|----|---------|------------|
| 1  | 存出保证金   | 1,047.81   |
| 2  | 应收证券清算款 | -          |
| 3  | 应收股利    | -          |
| 4  | 应收利息    | 423,313.46 |
| 5  | 应收申购款   | 296.44     |
| 6  | 其他应收款   | -          |
| 7  | 待摊费用    | -          |
| 8  | 其他      | -          |
| 9  | 合计      | 424,657.71 |

### 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  | 123001 | 蓝标转债 | 25,540.35 | 0.01         |

### 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

| 项目             | A 类份额         | C 类份额          |
|----------------|---------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额    | 23,552,847.77 | -              |
| 报告期期间基金总申购份额   | 125,735.56    | 354,808,590.10 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 908,775.95    | -              |
| 报告期期间基金拆分变动份额  | -             | -              |
| 报告期期末基金份额总额    | 22,769,807.38 | 354,808,590.10 |

### § 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

|                          | A 类份额        | C 类份额 |
|--------------------------|--------------|-------|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额         | 9,789,874.55 | -     |
| 报告期期间买入总份额               | -            | -     |
| 报告期期间卖出总份额               | -            | -     |
| 报告期期末管理人持有的本基金份额         | 9,789,874.55 | -     |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%） | 2.59         | -     |

#### 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 7 月 21 日，在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和 [www.jysa99.com](http://www.jysa99.com) 上公布金元顺安保本混合型证券投资基金 2016 年第 2 季度报告；

2、2016 年 8 月 27 日，在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和 [www.jysa99.com](http://www.jysa99.com) 上公布金元顺安保本混合型证券投资基金 2016 年半年度报告及摘要；

3、2016 年 9 月 29 日，在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和 [www.jysa99.com](http://www.jysa99.com) 上公布金元顺安保本混合型证券投资基金更新招募说明书[2016 年 2 号]；

4、2016 年 9 月 29 日，在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和 [www.jysa99.com](http://www.jysa99.com) 上公布金元顺安保本混合型证券投资基金更新招募说明书摘要[2016 年 2 号]。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、《金元顺安保本混合型证券投资基金基金合同》；
- 2、《金元顺安保本混合型证券投资基金托管协议》；
- 3、《金元顺安保本混合型证券投资基金招募说明书》。

### 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.jysa99.com>

金元顺安基金管理有限公司

二〇一六年十月二十五日