

# 金元顺安沅楹债券型证券投资基金

## 2016年第4季度报告

2016年12月31日

基金管理人：金元顺安基金管理有限公司

基金托管人：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一七年一月十九日

## §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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 1 月 16 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 9 月 22 日（产品合同生效日）起至 12 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	金元顺安沅楹债券
基金主代码	003135
交易代码	003135
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年9月22日
报告期末基金份额总额	251,644,221.51份
投资目标	本基金主要投资于债券资产，在控制基金资产净值波动的基础上，严格管理股票资产的投资比例，力争实现基金资产的长期稳健增值。

投资策略	本基金将密切关注债券、股票市场的运行状况与风险收益特征，通过自上而下的定性分析和定量分析，综合分析宏观经济形势、国家政策、市场流动性和估值水平等因素，判断金融市场运行趋势和不同资产类别在经济周期的不同阶段的相对投资价值，对各大类资产的风险收益特征进行评估，从而确定固定收益类资产和权益类资产的配置比例，并依据各因素的动态变化进行及时调整。
业绩比较基准	中债综合指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期风险和收益低于股票型基金和混合型基金，高于货币市场基金，属于证券投资基金产品中风险收益程度中等偏低的投资品种。
基金管理人	金元顺安基金管理有限公司
基金托管人	中国民生银行股份有限公司

### §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10月1日 -2016年12月31日）	报告期（2016年9月22日 -2016年09月30日）
1.本期已实现收益	444,790.85	137,992.76
2.本期利润	-5,287,101.01	137,992.76
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0247	0.0007
4.期末基金资产净值	245,785,739.34	201,109,329.40
5.期末基金份额净值	0.9767	1.0007

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	-2.40%	0.13%	-2.32%	0.15%	-0.08%	-0.02%

### 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

金元顺安沅楹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

(2016 年 9 月 22 日至 2016 年 12 月 31 日)



## §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	2016-9-22	-	9	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、金元顺安丰利债券型证券投资基金、金元顺安沅楹债券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

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运作分析

2016 年四季度经济增速呈现阶段性企稳迹象，随着供给侧结构性改革的推进，商品价格持续上涨，带动企业进入补库存阶段。工业增加值同比增速连续六月稳定在 6% 水平，PMI 连续高于荣枯分界线。分项看，全年固定资产投资同比增速持维持在 8.3% 左右，其中基建投资增速高位回落到 17.2%，而房地产投资增速拐头向下，从上半年的 7.2% 下降到全年的 6.5%，制造业投资增速有所恢复，但全年增速 3.6% 仍然较低。社会消费品零售总额较为稳定，全年增速 10.4%。仍然维持在 10.3% 增速水平，说明消费需求能力较强。出口增速仍然较弱，全年增速 -7.9% 左右。国际方面，美国新任总统特朗普有可能实施财政扩张政策，强化了美联储加息预期并带动美元走强，人民币相应贬值压力增大，外汇储备持续下降，资金流出；OPEC 成功达成冻产协议带动油价反弹。输入性通胀预期抬升。

四季度央行开始对房地产市场进行调控，收紧流动性，防止金融风险，促使金融市场去杠杆。货币市场出现“资金荒”，资金利率大幅走高。“国海证券”代持事件暴露出债市运作方面的不规范，导致市场出现恐惧型下跌，债市出现多年不遇的暴跌。

上证综指四季度上涨 3.29%，中证转债指数下跌 3.76%，中债综合指数大幅下跌 2.32%。

在报告期，本基金采取中性策略，债券方面保持适中杠杆和久期；股票方面采取较低仓位，整个组合表现与基准相当。

#### 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 -2.41%，同期业绩比较基准增长率 -2.32%。本基金落后基准 0.08%。

#### 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，我国经济的主要矛盾仍然是产能过剩、企业债务压力过大和需求结构升级的矛盾。三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。由于实体经济投资收益率较低和投资需求不振，金融机构通过表外理财、“委外”等方式躲避信贷监管，产生了货币在金融体系空转的脱实入虚现象，导致影子银行爆发式扩张，产生金融泡沫，埋下隐患。随着美国经济的复苏周期早于其他国家而率先进入加息周期，新兴市场经济体面临货币贬值、外汇流出的风险，而人民币资产也面临全面重估，金融泡沫面临破裂的风险。中央经济工作会议确定稳中求进的工作总基调，把防控金融风险、防控资产泡沫作为重要任务，保持稳健中性货币政策，调节好货币闸门。另一方面，随着供给侧结构性改革的深化，企业补库存阶段进入下半场，一季度经济增速压力较小，同时随着 PPI 向 CPI 的传导，通胀压力温和抬头，经济呈现弱滞胀格局，货币政策易紧难松。

综上所述，我们认为债券投资短期内应该谨慎，我们将降低组合久期和杠杆，保持足够的流动性。我们将继续配置中高评级的债券，重点控制信用风险；股票方面，坚持仔细而上选择优质个股的投资思虑，灵活调整仓位。

#### 4.7 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未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	2,729,300.00	1.11
	其中：股票	2,729,300.00	1.11
2	固定收益投资	198,527,410.00	80.70
	其中：债券	198,527,410.00	80.70
	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	30,000,165.00	12.20
	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	12,604,178.17	5.12
7	其他资产	2,132,062.30	0.87
8	合计	245,993,115.47	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	-	-
K	房地产业	2,729,300.00	1.11
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	2,729,300.00	1.11

### 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	000671	阳光城	490,000	2,729,300.00	1.11
2	-	-	-	-	-
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	4,992,000.00	2.03

2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	60,608,910.00	24.66
5	企业短期融资券	19,788,000.00	8.05
6	中期票据	113,138,500.00	46.03
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	198,527,410.00	80.77

### 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	101460025	14 潍坊滨投 MTN001	200,000	21,230,000.00	8.64
2	041662051	16 协鑫发电 CP001	200,000	19,788,000.00	8.05
3	101670004	16 怡亚通 MTN001	200,000	19,742,000.00	8.03
4	101664066	16 南通高新 MTN001	200,000	19,340,000.00	7.87
5	136750	16 荣盛 01	200,000	19,288,000.00	7.85

### 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 其他各项资产构成**

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,144.32
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,130,917.98
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-

7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,132,062.30

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

#### 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的情况。

#### 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	200,971,336.64
报告期期间基金总申购份额	50,775,082.25
减：报告期期间基金总赎回份额	102,197.38
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	251,644,221.51

## §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

本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

### 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10月28日，在《中国证券报》和www.jysa99.com上公布金元顺安沔榼债券型证券投资基金基金开放日常申购（赎回、转换、定期定额投资）业务公告；

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、《金元顺安沔榼债券型证券投资基金基金合同》；
- 2、《金元顺安沔榼债券型证券投资基金基金招募说明书》；
- 3、《金元顺安沔榼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.jysa99.com>

金元顺安基金管理有限公司

二〇一七年一月十九日