金元顺安金元宝货币市场基金

2016 年第 2 季度报告

2016 年 6 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：宁波银行股份有限公司

报告送出日期：　　二〇一六年七月二十一日

§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。

基金托管人宁波银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 7 月 15 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	金元顺安金元宝货币
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年8月1日
报告期末基金份额总额	5,017,959,448.65份
投资目标	在保持基金资产的低风险和高流动性的前提下，力争实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金将综合考虑各类投资品种的收益性、流动性和风险特征，在保证基金资产的安全性和流动性的基础上力争为投资人创造稳定的收益。同时，通过对内外宏观经济走势、货币政策和财政政策的研究，结合对货币市场

	利率变动的预期，进行积极的投资组合管理。	
业绩比较基准	同期七天通知存款利率（税后）	
风险收益特征	本基金为货币市场基金，属于证券投资基金中的高流动性、低风险品种，其预期收益和预期风险均低于债券型基金、混合型基金及股票型基金。	
基金管理人	金元顺安基金管理有限公司	
基金托管人	宁波银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	金元顺安金元宝A类	金元顺安金元宝B类
下属分级基金的交易代码	620010	620011
报告期末下属分级基金的份额总额	84,945,792.82份	4,933,013,655.83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4月1日-2016年6月30日)	
	金元顺安金元宝A类	金元顺安金元宝B类
1．本期已实现收益	630,439.57	18,672,653.31
2．本期利润	630,439.57	18,672,653.31
3．期末基金资产净值	84,945,792.82	4,933,013,655.83

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，由于货币市场基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等；

2、上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益要低于

所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

1．金元顺安金元宝 A 类

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.6228%	0.0008%	0.3371%	0.0000%	0.2857%	0.0008%

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）本基金合同生效日为2014年8月1日；

（3）本基金选择同期七天通知存款利率（税后）作为基金业绩基准；

2．金元顺安金元宝 B 类

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.6830%	0.0008%	0.3371%	0.0000%	0.3459%	0.0008%

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）本基金合同生效日为 2014 年 8 月 1 日；

（3）本基金选择同期七天通知存款利率（税后）作为基金业绩基准；

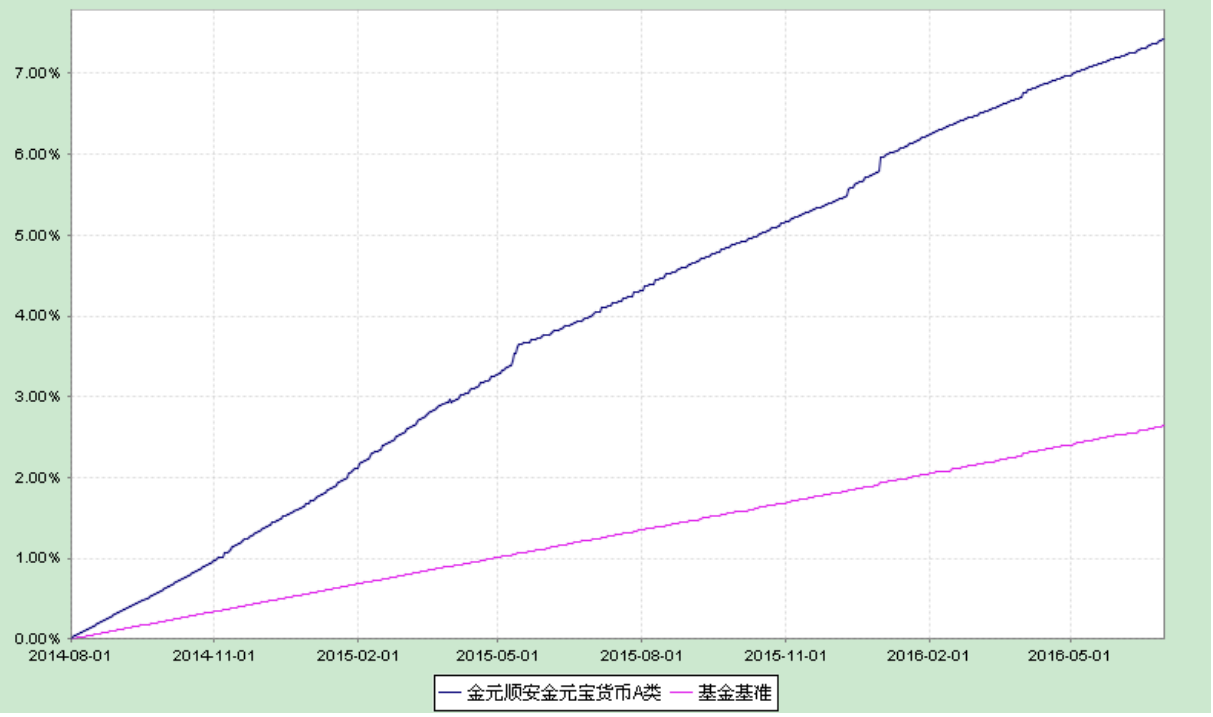
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

金元顺安金元宝货币市场基金

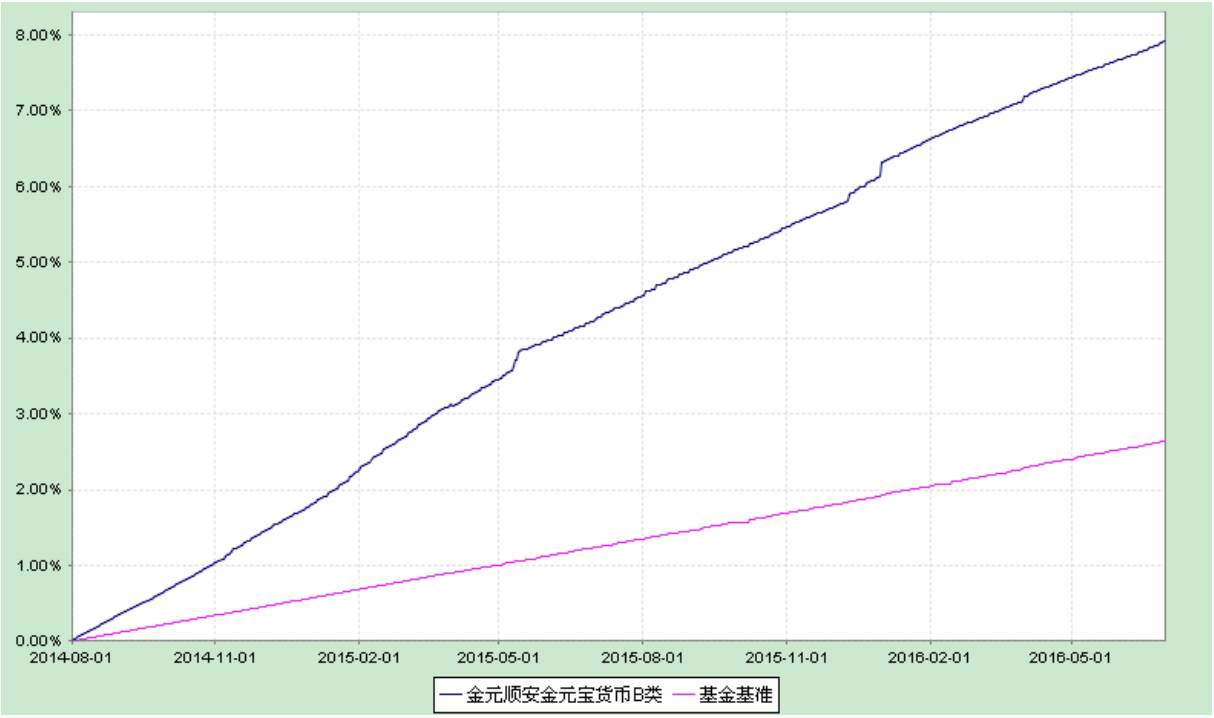
累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2014 年 8 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日）

1、金元顺安金元宝 A 类



2、金元顺安金元宝 B 类



§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	2014-8-1	-	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 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 报告期内基金投资策略和运作分析

2016 年二季度 GDP 同比增长 6.7%，与一季度持平，研发支出纳入核算后对 GDP 有明显的改善作用。1-6 月固定资产投资同比增速下降到 9%，其中基础设施建设投资增速持续提高到 20.3%，而房地产投资和制造业投资增速分别下滑到 6.1%和 3.3%，显示经济企稳持续性存疑；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，拖累出口增速在-7%左右，对经济增长贡献有限。工业增加值累计同比 6%略高于一季度，PMI 指数虽然保持在荣枯分界线 50 以上，但是连续三月下降。CPI 半年录得 1.9%水平， 见顶回落。

央行继续采取稳健货币政策，二季度维持利率和存款准备金率以及公开市场回购利率保持。同时通过公开市场逆回购、SLF、MLF 等工具维持资金面在适度宽松的水平上。二季度新增社会融资总量 3.17 万亿，M2 同比 11.8%，M1 同比 24.6%，显示货币政策有流动性陷阱迹象。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，大宗商品和房地产反弹，债市特别是信用债市场承压。

上证综指单季度下跌 2.47%，中证转债指数上下跌 4.16%，中债综合指数下跌 0.52%。

在报告期，本基金降低组合的期限水平，以捕捉货币市场的投资机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内本基金业绩比较基准增长率为 0.3371%，A 类份额净值增长率为 0.6228%，超越业绩比较基准 0.2857%；B 类份额净值增长率为 0.6830%，超越业绩比较基准 0.3459%。

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。

通胀已经触顶回落，房地产销售增速也出现放缓迹象。M2 持续下降一级民间投资不振说明实体经济货币需求疲软，M1 高企则说明去杠杆进行时。

基于以上分析，我们认为货币市场收益维持低位稳定，但随着债券市场交易机会的来临，短期限债券收益将随着上升，带来配置良机。 我们将适时调整组合的结构，控制好久期和杠杆，维持好债券市场调整过程的流动性，重点防范信用风险，争取获得良好的收益。

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	固定收益投资	2,255,208,163.42	44.92
	其中：债券	2,255,208,163.42	44.92
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	2,484,494,311.64	49.49
	其中：买断式回购的买入返售金	-	-

	融资产		
3	银行存款和结算备付金合计	252,128,215.34	5.02
4	其他资产	28,644,685.44	0.57
5	合计	5,020,475,375.84	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例（%）	
1	报告期内债券回购融资余额	4.66	
	其中：买断式回购融资	-	
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中：买断式回购融资	-	-

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 20%的说明

本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的 20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	50
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	114
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	50

报告期内投资组合平均剩余期限超过 180 天情况说明

本报告期内本货币市场基金不存在投资组合平均剩余期限超过180天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例（%）	各期限负债占基金资产净值的比例（%）
1	30天以内	62.67	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	2.37	-
2	30天(含)—60天	18.73	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	2.00	-
3	60天(含)—90天	2.21	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.99	-
4	90天(含)—180天	14.49	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天（含）	6.17	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	104.27	-

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	摊余成本（元）	占基金资产净值比例

			（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	268,986,879.08	5.36
	其中：政策性金融债	268,986,879.08	5.36
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	959,974,684.72	19.13
6	中期票据	231,411,290.77	4.61
7	同业存单	794,835,308.85	15.84
8	其他	-	-
9	合计	2,255,208,163.42	44.94
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	268,986,879.08	5.36

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本（元）	占基金资产净值比例（%）
1	111610250	16兴业CD250	2,000,000	199,244,488.00	3.97
1	111609188	16浦发CD188	2,000,000	199,244,488.00	3.97
3	111610249	16兴业CD249	2,000,000	197,730,119.20	3.94
4	1182222	11中煤MTN1	1,000,000	100,662,494.13	2.01
5	011699635	16广晟SCP002	1,000,000	99,990,003.61	1.99
6	011599884	16陕煤化CP002	1,000,000	99,952,053.20	1.99
7	011699573	16晋能SCP003	1,000,000	99,950,712.31	1.99

8	041654029	16鞍钢集CP001	1,000,000	99,930,450.69	1.99
9	111610119	16兴业CD119	1,000,000	98,677,789.00	1.97
10	1182324	11河钢MTN3	700,000	70,475,977.68	1.40

5.6“影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	0 次
报告期内偏离度的最高值	0.1037%
报告期内偏离度的最低值	-0.0782%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0445%

5.7 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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明

本基金估值采用“摊余成本法”，即估值对象以买入成本列示，按照票面利率或协议利率并考虑其买入时的溢价与折价，在剩余存续期内平均摊销，每日计提损益。

5.8.2 本报告期内不存在剩余期限小于 397 天但剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的 20%的情况。

5.8.3 本基金投资的前十名证券的发行主体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。

5.8.4 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	27,035,185.44
4	应收申购款	1,609,500.00
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	28,644,685.44

5.8.5 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	金元顺安金元宝 A 类	金元顺安金元宝 B 类
报告期期初基金份额总额	111,598,965.67	2,262,247,624.92
报告期期间基金总申购份额	91,647,412.31	4,148,186,253.75
减：报告期期间基金总赎回份额	118,300,585.16	1,477,420,222.84
报告期期末基金份额总额	84,945,792.82	4,933,013,655.83

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	赎回	2016-4-25	4,000,000.00	4,000,298.34	0.00%
2	红利再投	2016-4-25	16,098.08	16,098.08	0.00%
3	赎回	2016-5-25	5,161.64	5,161.64	0.00%
4	赎回	2016-6-06	67,611.56	67,668.61	0.00%
5	红利再投	2016-6-27	5,942.82	5,942.82	0.00%
合计			4,094,814.10	4,094,814.10	

§8 影响投资者决策的其他重要信息

1、2016 年 4 月 21 日，在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和 www.jyvpfund.com 上公布金元顺安金元宝货币市场基金 2016 年第 1 季度报告；

2、2016 年 4 月 27 日，在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和 www.jyvpfund.com 上公布金元顺安金元宝货币市场基金关于劳动节前两个工作日基金暂停申购、转换转入、定期定额投资业务公告；

3、2016 年 6 月 6 日，在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和 www.jyvpfund.com 上公布金元顺安金元宝货币市场基金关于端午节前两个工作日基金暂停申购、转换转入、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、《金元顺安金元宝货币市场基金基金合同》；

2、《金元顺安金元宝货币市场基金招募说明书》；

3、《金元顺安金元宝货币市场基金托管协议》。

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

二〇一六年七月二十一日