

金元顺安成长动力灵活配置混合型证券投资基金

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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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	金元顺安成长动力混合
基金主代码	620002
交易代码	620002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年9月3日
报告期末基金份额总额	22,244,019.26份
投资目标	在“可持续成长投资”指导下，本基金深度剖析与把握上市公司的成长动力，以“已投入资本回报率（Return on invested capital, ROIC）”为核心财务分析指标，主要投资于资本运用效率高、具有可持续成长特征的上市公司；力争通过灵活合理的大类资产配置与专业的证券精选，在精细化风险管

	理的基础上构建优化组合，谋求基金资产长期持续稳定的合理回报。
投资策略	本基金的投资将定性与定量分析贯穿于资产类别配置、行业资产配置、公司价值评估、投资组合构建的全过程之中，依靠坚实的基础分析和科学的金融工程模型，把握股票市场和债券市场的有利投资机会，构建最佳的投资组合，实现长期优于业绩基准的良好收益。
业绩比较基准	标普中国A股300指数×55%+中证综合债指数×45%
风险收益特征	本基金是一只主动投资的灵活配置混合型基金，其风险收益特征从长期平均及预期来看，低于股票型基金，高于债券型基金、保本型基金与货币市场基金，属于中高风险的证券投资基金品种。本基金力争使基金的单位风险收益值从长期平均来看高于业绩比较基准的单位风险收益值。
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

§ 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)
1.本期已实现收益	-71,371.00
2.本期利润	243,207.46
3.加权平均基金份额本期利润	0.0105
4.期末基金资产净值	21,975,149.19
5.期末基金份额净值	0.988

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	1.02%	0.82%	-0.62%	0.53%	1.64%	0.29%

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)本基金从 2015 年 11 月 27 日期业绩比较基准由“中信标普 300 指数收益率×55%+中信标普国债指数收益率×45%”变更为“标普中国 A 股 300 指数×55%+中证综合债指数×45%”。

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

金元顺安成长动力灵活配置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历史走势对比图

(2008 年 9 月 3 日至 2016 年 6 月 30 日)



注：（1）本基金合同生效日为 2008 年 9 月 3 日；

（2）本基金投资组合中股票投资比例范围为基金资产净值的 30%-80%；债券为 15%-65%；现金比例在 5%以上。本基金的建仓期系自 2008 年 9 月 3 日起至 2009 年 3 月 2 日止，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		
侯斌	本基金基金经理	2010-12-16	-	14	金元顺安成长动力灵活配置混合型证券投资基金、金元顺安宝石动力混合型证券投资基金、金元顺安核心动力混合型证券投资基金和金元顺安价值增长混合型证券投资基金基金经理，上海财经

					大学经济学学士。曾任光大保德信基金管理有限公司行业研究员。2010年6月加入金元顺安基金管理有限公司，历任高级行业研究员，金元顺安成长动力灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理和金元顺安核心动力股票型证券投资基金基金经理助理等职位。14年基金等金融行业从业经历，具有基金从业资格。
闵杭	本基金基金经理	2015-10-16	-	22	金元顺安消费主题混合型证券投资基金、金元顺安新经济主题混合型证券投资基金、金元顺安宝石动力混合型证券投资基金和金元顺安成长动力灵活配置混合型证券投资基金基金经理，上海交通大学工学学士。曾任湘财证券股份有限公司上海自营分公司总经理，申银万国证券股份有限公司证券投资总部投资总监。2015年8月加入金元顺安基金管理有限公司。22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

报告期内，基金重点投资于农林牧渔、食品饮料、电子、交运等行业。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期，本基金份额净值增长率为 1.02%，业绩比较基准收益率为-0.62%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

一季度天量信贷推升经济，当前经济逐步重回下行通道，维持经济 L 型判断。6 月份 CPI 回落，主要由于蔬菜价格的大幅回落导致，通胀压力短期

缓解，但是通胀上涨的风险犹存，四季度有可能再次走高。

英国脱欧靴子落地之后，市场预期美联储加息节奏放缓、欧洲进一步宽松，商品、股市、黄金、债券等呈现普涨态势。国内方面，由于国企改革的推进、通胀压力的回落，近期也有所反弹。但是，货币宽松空间不大，而国企改革、供给侧改革都是长期而艰巨的任务，进度和市场预期都会有所反复，市场监管趋严，金融去杠杆仍在持续。从资金面来说，近期融资余额增加，但是基金仓位已经处于高位，产业资本持续净减持，市场仍属存量博弈行情。在 G20 峰会之前，市场有维持稳定的需要。预计三季度市场将会继续维持震荡市、结构市的特征。我们对市场中长期行情仍维持谨慎。

从行业来看，业绩进入扩张周期、估值具有优势的行业，如食品饮料、家电、养殖、航空等仍具有投资价值。而国企改革和供给侧改革的标的，也将会有脉冲性投资机会。主题方面，重点关注国防军工、物联网等。

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 06 月 30 日，该基金连续二百五十六个工作日出现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	9,753,173.00	43.21
	其中：股票	9,753,173.00	43.21
2	固定收益投资	4,341,709.22	19.24
	其中：债券	4,341,709.22	19.24

	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	-	-
	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	8,345,881.49	36.97
7	其他资产	130,930.94	0.58
8	合计	22,571,694.65	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	1,792,253.00	8.16
B	采矿业	-	-
C	制造业	2,909,050.00	13.24
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,137,018.00	5.17
F	批发和零售业	829,380.00	3.77
G	交通运输、仓储和邮政业	1,469,016.00	6.68
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	122,772.00	0.56
J	金融业	501,380.00	2.28
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	441,104.00	2.01
R	文化、体育和娱乐业	551,200.00	2.51
S	综合	-	-
	合计	9,753,173.00	44.38

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	002299	圣农发展	32,400	839,160.00	3.82
2	600203	福日电子	60,100	829,380.00	3.77
3	600485	信威集团	43,100	768,904.00	3.50
4	002385	大北农	88,800	715,728.00	3.26
5	002620	瑞和股份	17,900	690,224.00	3.14
6	600029	南方航空	88,400	624,104.00	2.84
7	601688	华泰证券	26,500	501,380.00	2.28
8	002234	民和股份	17,000	499,970.00	2.28
9	600519	贵州茅台	1,700	496,264.00	2.26
10	600271	航天信息	19,300	459,340.00	2.09

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	3,294,670.50	14.99
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	1,039,500.00	4.73
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	7,538.72	0.03
8	其他	-	-
9	合计	4,341,709.22	19.76

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	019518	15国债18	32,950	3,294,670.50	14.99
2	088040	08铁路01	10,000	1,039,500.00	4.73
3	123001	蓝标转债	70	7,538.72	0.03

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。

1、关于民和股份（代码：002234）的处罚说明

2015年11月28日，山东民和牧业股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）收到山东证监局下发的《关于对山东民和牧业股份有限公司采取责令改正措施的决定》（〔2015〕13号），主要内容如下：

一、公司治理方面存在的问题及整改要求

公司内幕信息知情人登记不完整。经检查，你公司仅对定期报告涉及的内幕信息进行了知情人登记，未对业绩预告、筹划员工持股计划、全资子公司启动改制并拟在新三板上市等其他重大事项进行登记。

整改要求：上述行为不符合《关于上市公司建立内幕信息知情人登记管理制度的规定》（证监会公告[2011]30号）第三条、第六条的规定。你公司应按

照相关内幕信息登记管理制度的要求，在内幕信息依法公开披露前完整填写内幕信息知情人档案。

二、信息披露方面存在的问题及整改要求

公司存在未披露的关联方及关联交易。经查，蓬莱市兴牧养殖合作社与你公司存在实质上的关联关系。2014年度、2015年1至6月份，你公司与兴牧合作社关联交易分别累计约为3.17亿元、6300万元，未依法履行关联交易审议程序，也未按规定予以披露。

整改要求：上述行为违反了《上市公司信息披露管理办法》第二条、第四十八条的有关规定。现要求你公司深入核查是否还存在其他未披露的关联方和关联交易，并以临时公告形式在深圳证券交易所网站及在中国证监会指定的信息披露媒体上，对你公司未披露的关联方或关联交易等事项作出公开披露。

三、内部控制方面存在的问题及整改要求

公司存在用个人银行卡收取销售货款的情况。经查，你公司存在用高管人员个人银行卡收取公司货款，然后再由财务人员将上述款项存入公司对公户的情况。

整改要求：上述行为违反了《中华人民共和国会计法》第十六条、《中华人民共和国公司法》第一百七十一条、《企业内部控制基本规范》第三十一条的有关规定。你公司应严格执行上述财经法规的规定，确保公司资金的安全和完整。

四、其他事项

公司应当在收到责令改正决定书后2个工作日内披露，同时通报控股股东、实际控制人，并在收到责令改正通知书之日起15日内向我局提交整改报告，并在深圳证券交易所网站及在中国证监会指定的信息披露媒体上披露整改报告，整改报告应当包括具体整改措施、预计完成时间、整改责任人等内容。

公司董事会高度重视山东证监局此次检查所提出的问题，将对相关问题进行梳理分析，组织制定切实可行的整改措施，整改工作于12月10日前完成，并将及时公告整改报告。

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，对准备重点投资的公司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。我们判断此次事件对公司短期负面影响有限，加之公司董事会高度重视山东证监局此次检查所提出的问题，对相关问题进行了梳理分析，组织了制定切实可行的整改措施，公司日常经营活动一切正常，因此买入并持有公司股票。

2、关于瑞和股份（代码：002620）的处罚说明

2015年8月4日，深圳证券交易所（以下简称“深交所”）中小板公司管理部

《关于对深圳瑞和建筑装饰股份有限公司的监管关注函》（中小板关注函[2015]第358号）

1、主要内容

询问公司筹划非公开发行股票事项自2015年6月9日起停牌的原因、必要性以及事项进展情况、下一步工作计划和预计复牌时间。

2、发行人回复

发行人逐一进行了回复，主要是原计划拟以定价发行方式引入锁定期为三年的机构投资者作为本次发行对象工作进展不如预期，以及本次非公开募集资金投资项目与原主营业务存在一定差异性，项目论证时间较长，致使停牌时间较长，公司股票于8月13日复牌。

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，对准备重点投资的公司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。公司对深交所提出的问题进行了逐一的回复和说明，公司日常经营活动一切正

常，我们判断此次事件对公司短期负面影响有限，因此买入并持有公司股票。

3、关于华泰证券（代码：601688）的处罚说明

华泰证券股份有限公司（以下简称“公司”）于2015年8月24日收到中国证券监督管理委员会《调查通知书》（编号：渝证调查字2015004号），因公司涉嫌未按规定审查、了解客户身份等违法违规行为，根据《中华人民共和国证券法》的有关规定，中国证券监督管理委员会决定对公司进行立案调查。

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，对准备重点投资的公司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。我们判断此次事件对公司负面影响有限，公司生产经营活动一切正常，我们认为不会对整体的业绩造成影响，因此买入并持有公司股票。

4、关于南方航空（代码：600029）的情况说明

2015年10月17日，中国南方航空股份有限公司（“本公司”、“公司”）于近日接到控股股东中国南方航空集团公司通知，刘纤因涉嫌受贿罪被立案侦查。根据相关法律法规及本公司章程，经公司董事会11名董事一致审议通过，免去刘纤公司副总经理职务。

2015年11月5日，根据中共中央纪律检查委员会、中华人民共和国监察部网站消息，南方航空董事长司献民涉嫌严重违纪，目前正接受组织调查。

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，对准备重点投资的公司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。

我们判断此次事件对公司负面影响有限，而且相关违规人员已经被公司免去职务，公司生产经营活动一切正常，我们认为不会对整体的业绩造成影响，因此买入并持有公司股票。

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	35,648.11
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	93,425.60
5	应收申购款	1,857.23
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	130,930.94

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	7,538.72	0.03

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600203	福日电子	829,380.00	3.77	重大事项停牌

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	23,507,907
报告期期间基金总申购份额	2,327,342.96
减：报告期期间基金总赎回份额	3,591,230.70
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	22,244,019.26

§ 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

本报告期间内基金管理人未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

本报告期间内基金管理人未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 4 月 21 日，在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和 www.jyvpfund.com 上公布金元顺安成长动力灵活配置混合型证券投资基金 2016 年第 1 季度报告。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、《金元顺安成长动力灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 2、《金元顺安成长动力灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
- 3、《金元顺安成长动力灵活配置混合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

二〇一六年七月二十一日