

金元顺安成长动力灵活配置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	20,802,804.66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7月1日-2016年9月30日)
1.本期已实现收益	99,044.44
2.本期利润	-255,524.03
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0120
4.期末基金资产净值	20,274,928.70
5.期末基金份额净值	0.975

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	-1.32%	0.43%	3.20%	0.42%	-4.52%	0.01%

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；

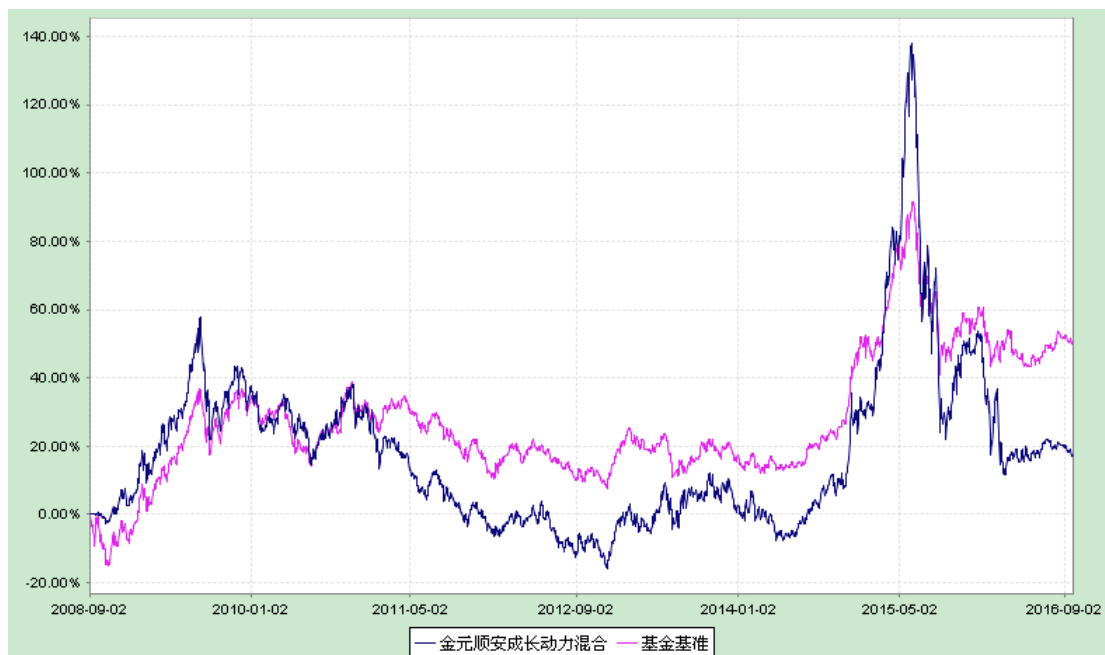
(2)本基金从 2015 年 11 月 27 日期业绩比较基准由“中信标普 300 指数收益率×55%+中信标普国债指数收益率×45%”变更为“标普中国 A 股 300 指数×55%+中证综合债指数×45%”。

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 9 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、环保、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-1.32%，业绩比较基准收益率为3.20%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

四季度 GDP 增速有望保持平稳。房地产在今年初起到了对经济的支撑作用，但房价上涨过快，政府开始对楼市进行调控，预计将会导致当地产销量和

投资的下滑，未来有望通过财政发力基建投资平滑房地产对经济的影响。货币政策一方面受制于房地产调控政策和汇率贬值压力难以继续宽松，但是在经济下行周期中，货币政策收紧概率很小，预计将会维持稳健的货币政策。海外方面，四季度风险事件较多，11 月美国的大选，12 月意大利宪改公投，以及美联储议息会议等。

证券市场上，由于当前个人投资者、机构仓位较低，市场下行空间有限，但是，考虑到国内货币政策空间受限，海外风险事件较多，风险偏好难以提升。四季度市场大概率维持弱势震荡。在市场风险偏好难提升的背景下，预计低估值高股息率的蓝筹股会继续受到市场青睐，同时，受益于财政发力的基建以及 PPP 概念股也有望继续获得市场的关注。

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 09 月 30 日，该基金连续三百二十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	9,029,108.36	43.41
	其中：股票	9,029,108.36	43.41
2	固定收益投资	3,442,853.15	16.55
	其中：债券	3,442,853.15	16.55
	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	8,279,379.96	39.80
7	其他资产	49,504.59	0.24
8	合计	20,800,846.06	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	1,662,782.00	8.20
B	采矿业	-	-
C	制造业	4,243,291.00	20.93
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	829,712.00	4.09
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	618,800.00	3.05
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	501,835.00	2.48
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	397,086.00	1.96

O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	487,920.00	2.41
R	文化、体育和娱乐业	287,682.36	1.42
S	综合	-	-
	合计	9,029,108.36	44.53

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	810,972.00	4.00
2	002385	大北农	88,800	649,128.00	3.20
3	600029	南方航空	88,400	618,800.00	3.05
4	603686	龙马环卫	17,400	603,780.00	2.98
5	600519	贵州茅台	1,700	506,447.00	2.50
6	300347	泰格医药	15,200	487,920.00	2.41
7	601688	华泰证券	26,500	475,675.00	2.35
8	002234	民和股份	17,000	457,130.00	2.25
9	600345	长江通信	20,300	451,472.00	2.23
10	600271	航天信息	19,300	425,951.00	2.10

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	2,402,880.00	11.85

2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	1,032,200.00	5.09
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	7,773.15	0.04
8	其他	-	-
9	合计	3,442,853.15	16.98

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	019533	16国债05	24,000	2,402,880.00	11.85
2	088040	08铁路01	10,000	1,032,200.00	5.09
3	123001	蓝标转债	70	7,773.15	0.04

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。你公司应严格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、关于华泰证券（代码：601688）的处罚说明

2016-08-23 全国股转公司做出关于对华泰证券股份有限公司采取出具警示函、责令改正自律监管措施的决定

当事人：华泰证券股份有限公司，住所地：江苏省南京市江东中路228号。

经查明，2016年5月底以前，你公司在投资者适当性管理过程中存在以下违规事实：一、未依据委托代理协议签署日前一交易日日终的投资者名下证券类资产市值判断适当性，而是错误根据投资者临拒办理业务权限开通手续时点的实时资产市值，为511户不符合要求的投资者账户开通全国股转系统合格投资者权限，违反了《全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理细则（试行）》第五条关于自然人投资者证券类资产市值计算时点要求的规定；

二、未依据会计师事务所出具的最近一期审计报告或实缴出资

证明文件认定合伙企业实缴出资总额，而是错误根据合伙企业提供的合伙协议、银行汇款证明或当地工商局出具的证明文件确认实缴出资总额，为111户不符合要求的合伙企业账户开通权限，违反了《全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理细则（试行）》第三条关于合伙企业实缴出资总额的规定及相关解释；

三、对不足两年以上证券投资经验的自然人投资者，未依据有关会计、金融、投资、财经等相关专业的学历证书、考试合格证明文件、培训证书等材料认定其具有相关专业背景或培训经历，而是错误根据企业出具的财务岗位证明、院校或社会培训机构颁发的短期培训证书认定投资者专业背景或培训经历，为201户不符合要求的投资者账户开通权限，违反了《全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理细则（试行）》第五条关于自然人投资者投资经验或专业背景的规定及相关解释。

同时，你公司于2016年4月21日提交《关于全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理自查情况的报告》中，存在未如实上报违规开户情况的情形，漏报违规开户比例74.61%，违反了《全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理细则（试行）》第十九条关于如实提供投资者开户资料等信息的规定。

鉴于上述违规事实和情节，依据《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第6.1条与《全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理管理细则（试行）》第二十条规定，决定：

对你公司采取出具警示函、责令改正的自律监管措施。你公司应在收到决定书之日起3个月内，高度重视，尽快完善投资者适当性内部管理制度，提升合规意识，规范业务权限开通工作，杜绝类似事件再次发生，并向我司提交书面改正报告。否则，我司将进一步采取自律监管措施或给予纪律处分。

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。

3、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	13,942.52
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	35,463.26
5	应收申购款	98.81
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	49,504.59

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	7,773.15	0.04

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	22,244,019.26
报告期期间基金总申购份额	552,934.80
减：报告期期间基金总赎回份额	1,994,149.40
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	20,802,804.66

§ 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 7 月 21 日，在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和 www.jysa99.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 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 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 年半年度报告及摘要。

§ 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.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