

金元顺安新经济主题混合型证券投资基金

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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	金元顺安新经济主题混合
基金主代码	620008
交易代码	620008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年7月31日
报告期末基金份额总额	21,256,657.59份
投资目标	中国经济进入新的历史发展阶段、产业结构调整以及发展方式转变将带来新的挑战和发展契机，一批新经济将成为投资主题。本基金主要投资于新发展时期和发展环境下，所涌现的与新经济主题相关、基本面良好、且具有较强竞争力和持续成长能力的上市公司股票，力争实现基金资产

	的长期、持续、稳定增值。
投资策略	本基金通过发掘经济发展及结构转型过程中所显现的新经济主题，并以该主题所孕育的投资机会作为主要的投资线索，力争获取持续稳健的投资超额收益。在资产配置方面，本基金根据国内外宏观经济、政策环境、市场运行趋势等因素确定基金的大类资产配置比例；在权益资产投资方面，采用“自上而下”的方式，选择与新经济主题相关性较高的行业中的个股进行配置。同时，结合“自下而上”的方式，精选与新经济主题相关性较高的上市公司股票作为投资方向；在债券投资方面，选择具有票息优势的债券品种作为主要的债券投资标的；最后，在综合考量投资组合的风险收益特征基础上，本基金完成组合构建。
业绩比较基准	本基金股票投资部分的业绩比较基准为沪深 300 指数，债券投资部分的业绩比较基准为中国债券总指数。本基金的整体业绩基准为：沪深300 指数收益率×80%+中国债券总指数收益率×20%。
风险收益特征	本基金是一只具有主题投资风格的混合型基金，其预期的风险和收益特征低于股票型基金、高于债券型基金与货币市场基金，属于较高风险、较高预期收益的证券投资基金品种。
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10月1日-2016年12月31日)
1.本期已实现收益	-311,839.25
2.本期利润	-989,015.69
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0452

4.期末基金资产净值	22,787,837.01
5.期末基金份额净值	1.072

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	-4.54%	0.84%	0.89%	0.58%	-5.43%	0.26%

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 2012 年 7 月 31 日；

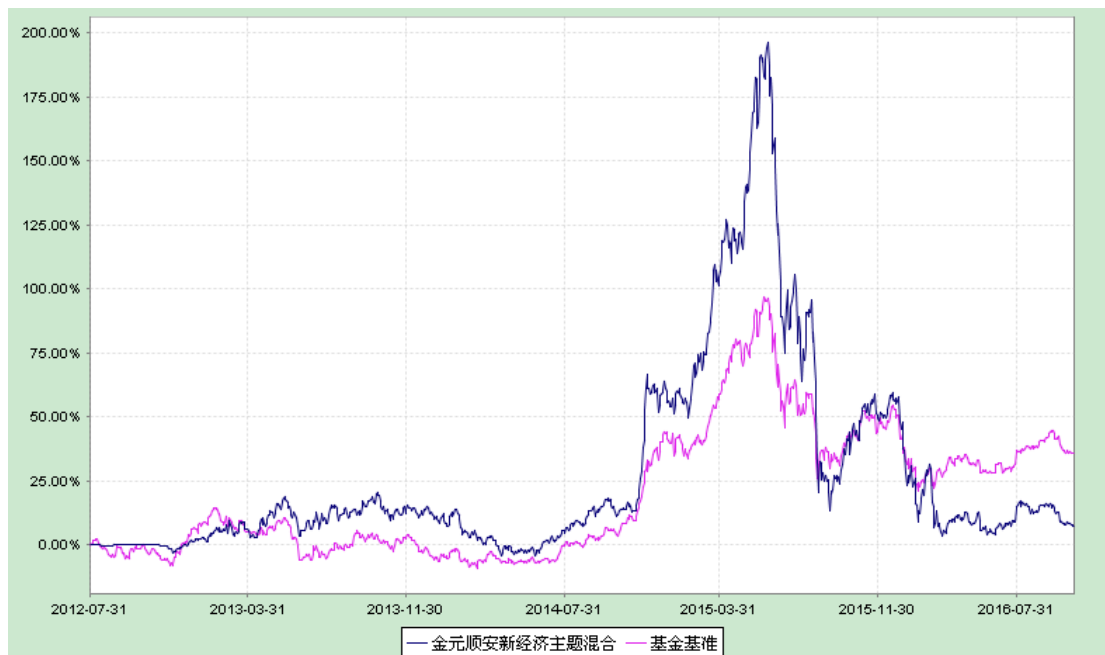
（3）本基金选择沪深 300 指数作为股票投资部分的业绩基准，选择中债总指数作为债券投资部分的业绩基准，复合业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率×80%+中债总指数收益率×20%。

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

金元顺安新经济主题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

（2012 年 7 月 31 日至 2016 年 12 月 31 日）



注：（1）本基金合同生效日为 2012 年 7 月 31 日；

（2）股票资产占基金资产的 60%-95%，债券资产、货币市场工具以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具占基金资产的 5%-40%，其中，基金保留的现金或投资于到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的 5%，权证不高于基金资产净值的 3%。本基金建仓期为 2012 年 7 月 31 日至 2013 年 1 月 30 日，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		
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合规守信情况的说明

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，基金重点投资于有色金属、交通运输和化工等。

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-4.54%，业绩比较基准收益率为 0.89%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在货币宽松+供给侧结构性改革+房地产调控放松的政策组合作用下，虽然消费平稳、出口下滑，2016 年中国经济运行依然保持在合理区间内。中国经济稳增长主要靠投资，尤其是房地产投资，房地产投资增速上升带动了相关行业景气回升，成为经济稳增长的主要动力。受房地产调控影响，2017 年房地产对经济的拉动作用将减弱，预计 2 季度房地产开发投资增速将下降，下半年增速会进一步放缓，经济下行压力加大，基建投资和深化供给侧结构性改革将成为经济增长的主要推动力。

中央经济工作会议定调“货币政策稳健中性，要把防控金融风险放到更重要的位置，决心处置一批风险点，着力防控资产泡沫”。加上受 PPI 大幅回升的影响 2017 年通胀预期上升，上半年通胀压力明显加大。预计 2017 年上半年国内流动性将维持偏紧的趋势。

受益于本轮经济企稳、PPI 上升和基数较低，预计一季度 A 股净利润将维持较高增长。在流动性偏紧和净利增长背景下预计 A 股将维持震荡态势，呈现结构性行情。

我们认为一季度主要投资机会来自以下两个领域：一、2016 年 10 月，央企“6+1”混合所有制改革试点正式推出，国家发改委同步明确东航集团、联通集团、南方电网、哈电集团、中国核电、中国船舶等 6 家央企列入首批混改试点，2017 年将是混改的落地之年和重点突破之年，相关的行业和上市公司将迎来投资机会。二、PPI 回升由上游向中下游传导，传导过程中，与生产资料相关的上、中、下游产业链上市公司存在较好的投资机会，比如采掘、有色、化工、建材、机械等。

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 12 月 31 日，该基金连续三百三十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	19,580,033.45	80.07
	其中：股票	19,580,033.45	80.07
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	3,775,276.61	15.44
7	其他资产	1,099,347.99	4.50
8	合计	24,454,658.05	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	2,191,113.06	9.62
C	制造业	8,019,269.01	35.19
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	902,475.00	3.96
E	建筑业	880,128.00	3.86
F	批发和零售业	1,229,289.50	5.39
G	交通运输、仓储和邮政业	3,670,192.88	16.11
H	住宿和餐饮业	699,516.00	3.07
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	909,074.00	3.99
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	1,078,976.00	4.73
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	19,580,033.45	85.92

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	600547	山东黄金	30,200	1,102,602.00	4.84
2	600489	中金黄金	90,034	1,088,511.06	4.78
3	600057	象屿股份	93,824	1,078,976.00	4.73
4	601111	中国国航	147,574	1,062,532.80	4.66
5	600362	江西铜业	63,000	1,053,990.00	4.63
6	000960	锡业股份	77,800	1,020,736.00	4.48
7	600029	南方航空	139,304	977,914.08	4.29
8	600115	东方航空	136,000	961,520.00	4.22
9	601688	华泰证券	50,900	909,074.00	3.99
10	600967	北方创业	66,700	905,119.00	3.97

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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、关于华泰证券（代码：601688）的处罚说明

2016年2月5日上海证券交易所对江苏省苏豪控股集团有限公司及其一致行动人江苏省苏豪国际集团股份有限公司违规减持公司股份的行为作出予以公开谴责的决定。

2016年8月23日全国股转公司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，主要原因如下：2016年5月底以前，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，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。

现作出说明如下：

A.投资决策程序：我部按照合规要求，完成了报告入池、风控审批等流程，对该股票进行了投资，并保持跟踪研究。我认为这一投资在理念上符合基本面研究、价值投资的要求，在流程上合规。

B.基金经理遵循价值投资理念：我部对华泰证券进行了深入的基本面研究，认为该公司投资逻辑清晰明确，主要包括 1) 公司综合实力突出，多项指标名列行业前五，2) 公司在互联网转型上领先其他竞争对手，利用互联网渠道提高市场份额；3) 公司投行业务转型升级成效显著，完成的并购交易数量列行业第一；4) 收购 AssetMark 将显著提高公司在 Fintech 方面的布局能力；5) 公司估值水平居于行业中篇下，但盈利能力有较大提升空间。综上所述，我认为该股票具备投资价值。

5.11.2 基金投资的前十名股票中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	73,281.63
2	应收证券清算款	998,513.71
3	应收股利	-
4	应收利息	1,447.70
5	应收申购款	26,104.95
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,099,347.99

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	23,680,024.59
报告期期间基金总申购份额	2,662,242.47
减：报告期期间基金总赎回份额	5,085,609.47
报告期期间基金拆分变动份额	-

报告期期末基金份额总额	21,256,657.59
-------------	---------------

§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 25 日，在《中国证券报》、《证券日报》和 www.jysa99.com 上公布金元顺安新经济主题混合型证券投资基金 2016 年第 3 季度报告；

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、《金元顺安新经济主题混合型证券投资基金基金合同》；
- 2、《金元顺安新经济主题混合型证券投资基金托管协议》；
- 3、《金元顺安新经济主题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

二〇一七年一月十九日