

金元顺安价值增长混合型证券投资基金

2017 年第 1 季度报告

2017 年 3 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一七年四月二十四日

§ 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 4 月 21 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 2017 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	金元顺安价值增长混合
基金主代码	620004
交易代码	620004
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 9 月 11 日
报告期末基金份额总额	24,984,522.54 份
投资目标	在 GARP（以合理的价格购买企业的增长）策略指导下，本基金投资于具有良好成长潜力和价值低估的上市公司股票，在控制组合风险的前提下，追求基金资产中长期的稳定增值。
投资策略	<p>本基金的投资将数量模型与定性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，依靠坚实的基本面分析和科学的金融工程模型，把握股票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。</p> <p>在本基金的投资管理计划中，投资实现方法由自上而下的资产配置计划和自下而上的股票组合的构建与管理组成。同时，宏观经济预测和行业趋势分析辅助股票组合的构建与管理。</p>
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×80%+中证国债指数收益率×20%。
风险收益特征	本基金是一只主动投资的混合型基金，其风险收益特征从长期平均及预期来看，低于股票型基金，高于债券型基金与货币市场基金，属于较高风险、较高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	中国建设银行股份有限公司

§ 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(2017 年 1 月 1 日-2017 年 3 月 31 日)
1.本期已实现收益	-182,164.27
2.本期利润	-574,909.09
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0229
4.期末基金资产净值	23,467,371.34
5.期末基金份额净值	0.939

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	-2.49%	0.78%	3.39%	0.41%	-5.88%	0.37%

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、本基金选择沪深 300 指数作为股票投资部分的业绩基准，选择中证国债指数作为债

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%+中证国债指数收益率×20%；

3、本基金合同生效日为 2009 年 9 月 11 日。

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

金元顺安价值增长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

(2009 年 9 月 11 日至 2017 年 3 月 31 日)



注：

1、本基金合同生效日为 2009 年 9 月 11 日；在 2015 年 7 月 15 日，该基金由股票型基金转型为混合型基金，业绩比较基准无变化；

2、股票资产占基金资产的 60%-95%，债券资产、现金资产以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的 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%。本基金建仓期为 2009 年 9 月 11 日至 2010 年 3 月 10 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		
缪玮彬	本基金基金经理	2016-12-16	-	19	金元顺安价值增长混合型证券投资基金的基金经理，复旦大学经济学硕士。曾任华泰资产管理有限公司固定收益部总经理，宝盈基金管理有限公司研究员，金元证券有限责任公司资产管理部总经理助理，联合证券有限责任公司高级投资经理，华宝信托投资有限责任公司投资经理。2016 年 10 月加入金元顺安基金管理有限公司。19 年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，本基金重点投资于价值低估、成长性好的股票，整体仓位适中，行业集中度较低，电子通信、医药生物和机械设备的行业权重相对较高。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金份额净值增长率为-2.49%，业绩比较基准收益率为 3.39%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从宏观来看，1 月、2 月经济数据表现良好，工业用电量、铁路公路水路货运量、民间投资、进出口增速都进一步提升，企业利润、财政收入也加快增长。预计后续主要宏观数据仍会延续前两个月的良好势头，一季度经济将好于预期。虽然一季度经济有所企稳，但今年整体下行压力犹在，经济重新进入回升周期的可能性较小。

从流动性来看，今年货币政策预计将保持稳健中性，市场流动性水平不会过于宽裕，市场仍将处于存量博弈下的震荡状态。

从基本面来看，在目前已披露一季度业绩预告的公司中，钢铁、化工、电气设备等传统行业受益于一季度经济回暖，业绩表现优异，预计未来股价走势将强于大盘。在一季报

正式发布前，业绩增长兑现确定性高的公司将存在较好的投资机会。

从风格来看，大强小弱的格局可能贯穿 2017 全年，高分红、高价值或高增长的股票值得重点关注。

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，本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 2017 年 03 月 31 日，该基金连续四百三十四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	18,516,016.42	77.60
	其中：股票	18,516,016.42	77.60
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	2,000,000.00	8.38
	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	3,294,999.51	13.81
7	其他资产	49,291.09	0.21
8	合计	23,860,307.02	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	586,471.00	2.50
B	采矿业	248,010.00	1.06
C	制造业	11,648,509.00	49.64

D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	610,165.00	2.60
E	建筑业	353,774.00	1.51
F	批发和零售业	451,104.00	1.92
G	交通运输、仓储和邮政业	236,471.00	1.01
H	住宿和餐饮业	112,690.00	0.48
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,011,732.50	8.57
J	金融业	13,360.00	0.06
K	房地产业	446,506.82	1.90
L	租赁和商务服务业	379,393.18	1.62
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	226,575.00	0.97
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	115,940.00	0.49
Q	卫生和社会工作	238,260.00	1.02
R	文化、体育和娱乐业	837,054.92	3.57
S	综合	-	-
	合计	18,516,016.42	78.90

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	002664	信质电机	45,600	1,206,576.00	5.14

2	002076	雪莱特	11,200	158,704.00	0.68
3	300467	迅游科技	3,400	158,440.00	0.68
4	300025	华星创业	14,800	154,512.00	0.66
5	000796	凯撒旅游	9,794	151,513.18	0.65
6	300311	任子行	7,600	144,400.00	0.62
7	300341	麦迪电气	14,200	141,858.00	0.60
8	300288	朗玛信息	5,300	136,634.00	0.58
9	002426	胜利精密	17,700	135,936.00	0.58
10	000810	创维数字	10,300	135,857.00	0.58

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、关于任子行（代码：300311）的处罚说明

任子行网络技术股份有限公司（以下简称“公司”）于 2016 年 12 月 13 日收到中国证券监督管理委员会《调查通知书》，编号：深证调查字 16272 号，通知书的内容为：因你公司涉嫌信息披露违法违规，根据《中华人民共和国证券法》的有关规定，我会决定对你公司立案调查。

现作出说明如下：

公司涉嫌信息披露违法违规，尚未收到证监会的最终调查结论。目前股价在消化负面消息后趋于平稳，将择机清仓该股票。

投资决策程序：基金经理根据基本面、技术面等因素选股，该股票在去年 12 月出现负面消息后股价超跌，但基本面优良，因此在 3 月底纳入股票组合，但权重很低，目前不在

前 10 大持仓中。

2、关于胜利精密（代码：002426）的处罚说明

近日，证监会对 1 宗内幕交易案作出行政处罚决定：

在 1 宗内幕交易案中，卫强、李文龙、高某根、陈某良、包某青、王某仓是苏州胜利精密制造科技股份有限公司（简称胜利精密）收购转型这一内幕信息的知情人。内幕信息敏感期间内，卫强使用本人账户买入“胜利精密”股票约 8 万股，成交金额约 80 万元，获利约 13 万元；李文龙使用其配偶李某英账户买入“胜利精密”股票 8 万股，成交金额 93.5 万元；陈某良配偶陆小萍使用王某勇账户买入“胜利精密”股票约 118 万股，成交金额约 1,103 万元，卖出 1 万股，成交金额约 8.8 万元，获利约 133 万元；欧阳俊东与高某根、包某青、陈某良存在频繁通话，其使用本人及王某勤、蔡某喜、顾某珍账户买入“胜利精密”股票约 439 万股，成交金额约 3,886 万元，获利约 717 万元；袁某超与王某仓有通讯联系，张琴与袁某超关系密切，其使用本人账户买入“胜利精密”股票约 9.6 万股，成交金额约 110 万元。卫强、李文龙、陆小萍、欧阳俊东、张琴的上述行为违反了《证券法》第 73 条、76 条规定，构成内幕交易行为。依据《证券法》第 203 条规定，我会决定没收卫强违法所得约 13 万元，并处以约 13 万元罚款；对李文龙处以 10 万元罚款；没收陆小萍违法所得约 133 万元，并处以约 133 万元罚款；没收欧阳俊东违法所得约 717 万元，并处以约 717 万元罚款；对张琴处以 10 万元的罚款。

上述行为违反了证券法律法规，破坏了市场秩序，必须坚决予以打击。我会将持续对市场操纵、内幕交易以及基金公司违法违规行为保持高压态势，严厉查处，切实维护市场公开、公平、公正。

现作出说明如下：

新闻涉及内幕消息知情人利用消息非法获利，发生时间久远，与本基金购买此股票时间完全不重合。

投资决策程序：基金经理根据基本面、技术面等因素选股，个股权重较为分散。

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	3,635.05

2	应收证券清算款	1,640.56
3	应收股利	-
4	应收利息	878.15
5	应收申购款	43,137.33
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	49,291.09

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

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	002426	胜利精密	135,936.00	0.58	筹划股份购买资产
2	300025	华星创业	154,512.00	0.66	重大资产重组
3	300467	迅游科技	158,440.00	0.68	重大资产重组
4	002076	雪莱特	158,704.00	0.68	重大资产重组
5	002664	信质电机	1,206,576.00	5.14	重大资产重组

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	25,036,115.08
报告期期间基金总申购份额	918,714.99
减：报告期期间基金总赎回份额	970,307.53
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	24,984,522.54

§ 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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	9,999,200.00
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	9,999,200.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	-

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2017 年 1 月 1 日-2017 年 3 月 31 日	9,999,200.00	-	-	9,999,200.00	40.02%

产品特有风险

1、持有份额比例较高的投资者（“高比例投资者”）大额赎回时易使本基金发生巨额赎回或连续巨额赎回，中小投资者可能面临赎回申请需要与高比例投资者按同比例部分延期办理的风险，赎回款项延期获得。

2、基金净值大幅波动的风险

高比例投资者大额赎回时，基金管理人进行基金财产变现可能会对基金资产净值造成较大波动；若高比例投资者赎回的基金份额收取赎回费，相应的赎回费用按约定将部分或全部归入基金资产，可能对基金资产净值造成较大波动。

3、基金规模较小导致的风险

高比例投资者赎回后，可能导致基金规模较小，从而使得基金投资及运作管理的难度增加。本基金管理人将继续勤勉尽责，执行相关投资策略，力争实现投资目标。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

1、2017 年 1 月 19 日，在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和 www.jysa99.com 上公布金元顺安价值增长混合型证券投资基金 2016 年第 4 季度报告；

2、2017 年 2 月 23 日，在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和 www.jysa99.com 上公布金元顺安基金关于参加交通银行手机银行基金申购及定期定额投资费率优惠活动的公告；

3、2017 年 3 月 29 日，在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和 www.jysa99.com 上公布金元顺安价值增长混合型证券投资基金 2016 年年度报告（正文）；

4、2017 年 3 月 29 日，在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和 www.jysa99.com 上公布金元顺安价值增长混合型证券投资基金 2016 年年度报告（摘要）。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予金元顺安价值增长混合型证券投资基金募集注册的文件
- 2、《金元顺安价值增长混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《金元顺安价值增长混合型证券投资基金基金招募说明书》
- 4、《金元顺安价值增长混合型证券投资基金托管协议》
- 5、关于申请募集注册金元顺安价值增长混合型证券投资基金的法律意见书
- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 7、基金托管人业务资格批件、营业执照
- 8、中国证监会要求的其他文件

9.2 存放地点

金元顺安基金管理有限公司

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

投资者可于本基金管理人办公时间至办公地点进行查询，或登录本基金管理人网站 www.jysa99.com 查阅。投资者对本报告书存有疑问，可咨询本基金管理人金元顺安基金管理有限公司，本公司客服电话 400-666-0666、021-68881898。

金元顺安基金管理有限公司

二〇一七年四月二十四日

