金元顺安成长动力灵活配置混合型证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015年12月31日

基金管理人：金元顺安基金管理有限公司
（原“金元惠理基金管理有限公司”）
基金托管人：中国农业银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一六年一月二十一日

§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1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2015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	21,518,332.24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；力争通过风险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	将数量模型与定性分析相结合，采取主动投资方法构建投资组合是本基金的投资策略。在股票投资方面，本基金采取“自下而上”的方法选择投资标的，同时以宏观经济预期和行业趋势分析为辅助。具体而言，在“可持续成长投资”指导下，本基金以“已投入资本回报率”为核心财务分析指标，经过成动性筛选、行业分类、盈利增长分析与筛选，已投入资本回报率分析、公司治理以及估值等最六个步骤，股票组合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。在债券投资方面，基于“自上而下”的原则，本基金采用了的主动性投资策略，并本着风险收益配比最优、兼顾流动性的原则确定债券各类属资产的配置比例。经过对历史数据的统计分析发现，债券市场收益率受到宏观经济形势和债券市场供需两方面不同程度的影响，因此本基金在债券投资过程中，将采用若干定量模型来对宏观和市场两方面数据进行分析，并运用这当的策略来构建债券组合。
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周期来看，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（原“金元惠理基金管理有限公司”）
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(2015年10月1日-2015年12月31日)
1.本期已实现收益	2,537,863.54
2.本期利润	4,475,414.42
3.加权平均基金份额本期利润	0.2003
4.期末基金资产净值	27,130,144.53
5.期末基金份额净值	1.261

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
2015年10月1日至2015年11月26日	17.86%	1.87%	7.80%	0.79%	10.06%	1.08%
2015年11月27日至报告期末	0.56%	0.85%	0.63%	0.96%	-0.07%	-0.11%

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；

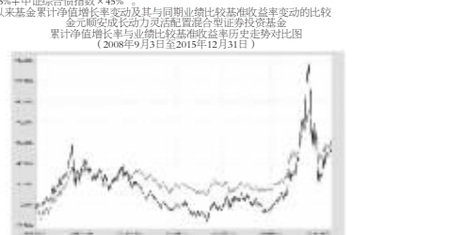
(2)本基金从2015年11月27日期业绩比较基准由“中信标普300指数收益率×55%＋中信标普国债指数收益率×45%”变更为“标普中国A股300指数×55%＋中证综合债指数×45%”。

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2015年12月31日）



注：(1)本基金合同生效日为2008年9月3日；

(2)本基金至2015年11月26日业绩比较基准为：中信标普300指数收益率×55%＋中信标普国债指数收益率×45%；从2015年11月27日起，本基金业绩比较基准变更为：“标普中国A股300指数×55%＋中证综合债指数×45%”。

(3)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	-	13	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硕士，曾任光大保德信基金管理有限公司行业研究员，2010年4月加入本公司，历任高级行业研究员、金元顺安成长动力基金基金经理助理和金元顺安核心动力基金型证券投资基金基金经理助理等职位，13年基金等金融行业从业经历，具有基金从业资格。
晏斌	本基金基金经理	2013-1-18	2015-11-2	12	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，香港中文大学工商管理硕士，曾任招商基金管理有限公司行业研究员，上海惠理投资管理咨询有限公司副基金经理等，2012年12月加入本公司任投资经理，历任金元顺安核心动力股票型证券投资基金和金元顺安价值增长股票型证券投资基金基金经理，12年证券、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	-	21	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，技术经济专业本科毕业，曾任鹏华证券上海分营分公司总经理，中银万国证券投资分有限公司证券投资与金融衍生品总部投资总监、交易总监、交易部经理、交易部经理助理和研究部研究员，2015年8月4日加入本公司任投资总监，21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，若该基金经理目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 管理人对投资纪律的执行情况

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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2015年四季度，我国经济下行趋势仍未结束。固定资产投资同比增速下降到10.2%，其中房地产投资和制造业投资下滑幅度较大，增速分别下滑到1.3%和8.4%；而基础设施建设投资增速处在18%高位。社会消费品零售总额平稳增长，增速保持在10.6%左右水平，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下降到6.1%水平，PMI指数连续保持在荣枯分界线50以下，显示经济增长动能较弱。CPI维持在1.6%较低水平，PPI则保持在-5.9%，二者呈现较大背离。

央行继续采取稳健货币政策，致力于降低市场利率水平和化解金融体系风险。一方面通过降息降准，配合公开市场操作和利率走廊机制，降低货币市场资金利率，稳定资金面预期；同时进一步增强汇率市场化形成机制，引导人民币实际有效汇率向合理水平回归。另一方面，成功推动人民币加入SDR货币篮子，促进人民币国际化。同时，决策层着力推进供给侧改革，增强政策的有效性，促进经济结构转型。在一系列政策配合下，货币金融条件维持宽松，市场利率继续下降，避险情绪稳定，股市债市同时上涨。

上证综指单季度上涨15.93%，中证转债指数上涨5.24%，中债综合指数上涨1.81%。

在报告期，本基金积极配置债券，适当增加久期；并且灵活投资股票，追求股票市场和债市市场的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

10月1日至11月26日，本基金份额净值增长率为3.3%，业绩比较基准收益率为0.32%。11月27日至12月31日，本基金份额净值增长率为1.72%，业绩比较基准收益率为1.32%。本基金表现超过业绩比较基准。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

目前我国实体经济仍然处于非常困难的时期。一方面人民币实际有效汇率水平仍然较高，对出口企业带来压力；另一方面产能过剩状况没有明显改善，企业债务压力较大。这意味着总供给和需求的失调状况仍然持续，企业盈利情况很难大幅改善。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。

我们认为债券市场进入牛市下半场，但是随着市场利率接近历史新低，2016年预期收益将下降，波动水平增加，低评级信用债的风险加大。股市方面，总体看涨幅空间有限，但是随着市场利率下降以及汇率均值回归，一部分企业将受益，股市将出现结构性分化。我们将重点配置中高评级的债券以及收益于利率汇率下行和供给侧改革政策的股票。

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2015年12月31日，该基金连续一百三十六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	10,585,384.84	38.14
	其中：股票	10,585,384.84	38.14
2	固定收益投资	4,344,393.50	15.65
	其中：债券	4,344,393.50	15.65
	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	12,397,929.88	44.67
7	其他资产	427,820.48	1.54
8	合计	27,755,528.70	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	370,370.00	1.37
B	采矿业	-	-
C	制造业	5,030,132.93	18.54
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	1,197,241.20	4.41
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,477,760.71	12.82
J	金融业	-	-
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	509,880.00	1.88
S	综合	-	-
	合计	10,585,384.84	39.02

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	600990	四创电子	17,000	1,404,710.00	5.18
2	300188	美亚柏科	24,600	1,247,220.00	4.60
3	002657	中科金财	12,300	983,877.00	3.63
4	002308	威创股份	36,141	890,873.65	3.28
5	002125	湘潭电化	36,873	860,984.55	3.17
6	000687	华讯方舟	29,100	786,282.00	2.90
7	000977	浪潮信息	22,863	724,985.73	2.67
8	300299	富春通信	14,405	678,043.35	2.50
9	000701	厦门信达	24,552	603,979.20	2.23
10	000593	大通燃气	41,400	593,262.00	2.19

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	3,292,693.50	12.14
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	1,044,700.00	3.85
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	7,000.00	0.03
8	其他	-	-
9	合计	4,344,393.50	16.01

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	3,292,693.50	12.14
2	088040	08扬农01	10,000	1,044,700.00	3.85
3	123001	蓝标转债	700	7,000.00	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持有资产支持证券。

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持有贵金属。

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持有权证。

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持有股指期货。

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持有股指期货。

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持有国债期货。

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持有国债期货。

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持有国债期货。

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未有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、关于汉威电子（代码：300007）的处罚说明

公司曾因向子公司合肥鑫因水处理投资有限公司董事高某某、陈某某的书面告知函，两人因合肥鑫因水处理投资有限公司在承接项目过程中涉嫌单位行贿，被安徽省有关检察机关立案侦查并取保候审，案件正在侦查过程中。

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。我了解此次事件主要是公司旗下子公司个别员工涉及的可能存在的违法违规事项，对公司影响有限，公司经营活动一切正常，我们认为不会对整体的业绩造成影响。

2、关于兴业银行（代码：601166）的处罚说明

2015年5月中旬，公司南宁分行下辖二级分行北海分行接到北海市公安局通报，该分行前员工苏瑜涉嫌个人非法集资已被立案，目前案件在调查阶段。公司南宁以及北海两级分行成立专项调查小组，就其涉及业务进行了全面内部排查，未发现银行资金卷入其中。目前，公司北海分行经营、财务状况与对外服务均正常。涉案人苏瑜于2010年7月进入公司北海分行筹建组工作，先后任北海分行企业金融客户经理、业务三部负责人，并非网传高管，其于2015年3月27日主动向分行递交离职申请，分行批准与其解除劳动合同。

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。兴业银行为中证100成分股，核心组合被动投资。我们判断此次事件对公司影响有限，公司经营活动一切正常，我们认为不会对整体的业绩造成影响。

3、关于中信证券（代码：600030）的处罚说明

2015.1.16

检查发现，部分公司存在违规为到期融资融券合约展期、向不符合条件的客户融资融券、未按规定及时处分客户担保物、违规为客户与客户之间融资提供便利等问题，此外，个别证券公司还存在整改不到位、受过处理仍未改正甚至出现新的违规等问题。其中，中信证券、海通证券和招商证券3家公司存在违规为到期融资融券合约展期问题，受过处理仍未改正，且涉及客户数量较多，对这3家公司采取暂停开通融资融券客户信用账户3个月的行政监管措施。

2015.1.19

日前，因存在为到期融资融券合约展期的问题（根据相关规定，融资融券合约期限最长为6个月），公司被中国证监会采取暂停新开融资融券客户信用账户3个月的行政监管措施。

2015年1月26日，中国证监会出具了《关于对中信证券股份有限公司采取监管谈话措施的决定》（证监会［2015］14号），就我公司从事投行项目中的有关问题，要求有关负责人到中国证监会非上市公众公司监管部接受监管谈话。

2015.9.16

公司总经理程博明、经纪业务发展与管理委员会运营管理部负责人于新利、信息技术中心汪锦岭等人涉嫌内幕交易、泄露内幕信息。

2015年11月26日，中信证券股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）收到中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）调查通知书（稽查总队调查通字153121号），其中提及，因公司涉嫌违反《证券公司监督管理条例》相关规定，中国证监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。中信证券为中证100成分股，核心组合被动投资。我们判断此次事件对公司影响有限，公司经营活动一切正常，我们认为不会对整体的业绩造成影响。

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	22,290.88
2	应收证券清算款	754,024.23
3	应收股利	-
4	应收利息	2,068.04
5	应收申购款	498.36
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	778,881.51

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	000002	万科A	827,597.76	2.35	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

报告期初基金份额总额	30,581,679.56
报告期间基金总申购份额	230,618.58
减：报告期间基金总赎回份额	1,126,030.78
报告期间基金拆分变动份额	-
报告期末基金份额总额	29,686,267.36

§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	13,548,780.49
报告期间买入/申购总份额	-
报告期间卖出/赎回总份额	-
报告期末管理人持有的本基金份额	13,548,780.49
报告期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	45.64

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、2015年10月8日，在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和www.jyvpfund.com上公布金元顺安基金管理有限公司关于调整旗下开放式基金申购金额下限的公告；

2、2015年10月27日，在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和www.jyvpfund.com上公布金元顺安安丰利债券型证券投资基金2015年第3季度报告；

3、2015年12月31日，在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和www.jyvpfund.com上公布金元顺安核心动力混合型证券投资基金（原金元惠理核心动力股票型证券投资基金）年度最后一个市场交易日（或自然日）净值公告；

4、2015年12月31日，在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和www.jyvpfund.com上公布金元顺安基金管理有限公司关于实施指数熔断调整旗下基金开放时间的公告。

§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

上海市浦东新区花园石桥路33号花旗集团大厦36层3608室

9.3 查阅方式

http://www.jyvpfund.com

金元顺安基金管理有限公司（原“金元惠理基金管理有限公司”）

二〇一六年一月二十一日

金元顺安核心动力混合型证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015年12月31日

基金管理人：金元顺安基金管理有限公司
（原“金元惠理基金管理有限公司”）
基金托管人：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一六年一月二十一日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2016年1月18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2015年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	金元顺安核心动力混合
基金主代码	620005
交易代码	620005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年2月11日
报告期末基金份额总额	29,686,267.36份
投资目标	通过运用“核心-卫星”股票投资策略，将大部分基金资产用于完全复制大型上市公司股票指数（中证100指数）的业绩表现，并将部分资产投资于中证100指数以外的具备良好成长潜力且价值被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	本基金的资产配置策略分为两个层次：第一层为大类资产配置策略，以确定基金资产在股票、债券和现金之间的比例；第二层以“核心-卫星”策略作为基金股票资产的配置策略。 本基金的股票投资组合将“核心组合”和“卫星组合”两部分构成：核心组合采取被动投资方法，原则上要求核心组合股票走势的基本指数——中证100指数，并根据指数权数大小选取股票进行组合，核心组合的市值占个股票资产的60%-100%。卫星组合采取自下而上的方法精选中证100指数以外的具备良好成长潜力且价值被低估的上市公司股票，以期获得成长股的价值溢价。卫星组合的市值占个股票资产的0%-40%。 本基金的债券投资组合以国债品种的债券作为主要投资对象，并通过对债券的信用、久期和凸性等的灵活配置，进行相对积极主动的操作，力争获取超越债券基准的收益。
业绩比较基准	中证100指数收益率×80%＋中国债券总指数收益率×20%。
风险收益特征	本基金是一只混合型基金，其风险收益特征从长期平均及周期来看，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（原“金元惠理基金管理有限公司”）
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§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(2015年10月1日-2015年12月31日)
1.本期已实现收益	377,669.61
2.本期利润	3,889,346.39
3.加权平均基金份额本期利润	0.1292
4.期末基金资产净值	35,203,806.54
5.期末基金份额净值	1.186

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	12.10%	1.43%	11.93%	1.27%	0.17%	0.16%

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)本基金选择中证100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：

中证100指数收益率×80%＋中债总指数收益率×20%；

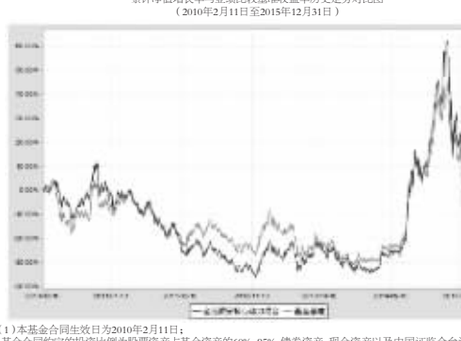
(3)本基金合同生效日为2010年2月11日

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

金元顺安核心动力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

（2010年2月11日至2015年12月31日）



注：(1)本基金合同生效日为2010年2月11日；

(2)基金合同约定的投资比例为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%；本基金的建仓期为2010年2月11日起至2010年8月10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	本基金经理	2015-7-4	-	13	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助理，上海财经大学经济学硕士，曾任光大保德信基金管理有限公司行业研究员，2010年4月加入本公司，历任高级行业研究员、金元顺安成长动力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，13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，若该基金经理目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 管理人对投资纪律的执行情况

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 报告期内基金的投资策略和运作分析

本基金一直按照基金合约要求，采取稳健的投资策略，争取为基金投资者取得较好收益。我们对主动管理部分采取精选个股方法，选取业绩稳定，具有长期投资价值的公司进行投资，追求绝对收益。

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12.1%，业绩比较基准收益率为11.93%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2016年中国经济，我们判断2016年的经济环境会更加复杂，国内面临供给过剩、需求不足，旧经济模式较过去更为困顿，中国经济转型仍在进行中，新旧经济之间的转换由于体量上的不匹配，使得整体经济仍然处于重心下移阶段。中长期来看，中国经济必然也必须转型成功，但短期阵痛无法避免，而在2016年将充分突出。从国外经济来看，美国进入加息周期，这对全球新兴市场都将产生深远影响，全球货币可能回流美国，但从整体全球经济来看，整体需求不足，经济下滑，也对中国外需带来负面影响。再看国内流动性的因素，国内货币继续大幅宽松的空间不大，而美元升值，资金流出，将加剧国内流动性紧张，年内应该有一次以上降准，但我们判断流动性较2015年紧张。

重点优选超跌个股、业绩超预期和消费类稳定增长类公司进行投资。

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2015年12月31日，该基金连续一百三十六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	23,278,625.72	65.79
	其中：股票	23,278,625.72	65.79
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	11,326,473.12	32.01
7	其他资产	778,881.51	2.20
8	合计	35,383,980.35	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	836,176.85	2.38
C	制造业	7,050,148.88	20.03
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	712,088.72	2.02
E	建筑业	1,065,026.30	3.03
F	批发和零售业	219,880.60	0.62
G	交通运输、仓储和邮政业	431,975.32	1.23
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	542,382.98	1.54
J	金融业	11,097,757.11	31.52
K	房地产业	1,204,204.16	3.42
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	118,984.80	0.34
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