

**金元顺安沅泉债券型证券投资基金**  
**2019 年第 4 季度报告**

**2019 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 01 月 21 日

## 目录

<b>§1 重要提示</b> .....	<b>3</b>
<b>§2 基金产品概况</b> .....	<b>4</b>
<b>§3 主要财务指标和基金净值表现</b> .....	<b>5</b>
3.1 主要财务指标 .....	5
3.2 基金净值表现 .....	5
<b>§4 管理人报告</b> .....	<b>7</b>
4.1 基金经理（或基金经理小组）简介 .....	7
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明 .....	8
4.3 公平交易专项说明 .....	8
4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析 .....	9
4.5 报告期内基金的业绩表现 .....	9
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明 .....	10
<b>§5 投资组合报告</b> .....	<b>11</b>
5.1 报告期末基金资产组合情况 .....	11
5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合 .....	11
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 .....	12
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合 .....	12
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 .....	12
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 .....	13
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 .....	13
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 .....	13
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明 .....	13
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明 .....	13

5.11 投资组合报告附注 .....	13
<b>§6 开放式基金份额变动 .....</b>	<b>15</b>
<b>§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况 .....</b>	<b>16</b>
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况.....	16
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细.....	16
<b>§8 影响投资者决策的其他重要信息 .....</b>	<b>17</b>
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.....	17
8.2 影响投资者决策的其他重要信息.....	17
<b>§9 备查文件目录 .....</b>	<b>18</b>
9.1 备查文件目录 .....	18
9.2 存放地点 .....	18
9.3 查阅方式 .....	18

## §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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 01 月 20 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 2019 年 10 月 01 日起至 2019 年 12 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	金元顺安沅泉债券
基金主代码	005843
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 06 月 10 日
报告期末基金份额总额	229,278,993.53 份
投资目标	本基金在控制基金资产净值波动的基础上，严格管理股票资产的投资比例，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将密切关注债券、股票市场的运行状况与风险收益特征，通过自上而下的定性分析和定量分析，综合分析宏观经济形势、国家政策、市场流动性和估值水平等因素，判断金融市场运行趋势和不同资产类别在经济周期的不同阶段的相对投资价值，对各大类资产的风险收益特征进行评估，从而确定固定收益类资产和权益类资产的配置比例，并依据各因素的动态变化进行及时调整。
业绩比较基准	中债综合指数收益率
风险收益特征	本基金系债券型基金，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金，属于中低风险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	招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（2019 年 10 月 01 日-2019 年 12 月 31 日）
1.本期已实现收益	2,826,736.49
2.本期利润	3,012,197.61
3.加权平均基金份额本期利润	0.0123
4.期末基金资产净值	235,714,080.44
5.期末基金份额净值	1.0281

注：

1、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；

2、期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数（为期末余额，不是当期发生数）；

3、表中的“期末”均指报告期最后一日，即 12 月 31 日；

4、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。

#### 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	1.22%	0.02%	0.61%	0.04%	0.61%	-0.02%

## 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

金元顺安沅泉债券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



注：

- 1、本基金合同生效日为 2019 年 06 月 10 日，业绩基准收益率以 2019 年 06 月 07 日为基准；
- 2、具有良好流动性的金融工具，包括国债、央行票据、地方政府债、金融债、公开发行的次级债、企业债、短期融资券、超级短期融资券、中期票据、公司债、可转换债券（含可分离型可转换债券的纯债部分）、可交换债券、证券公司短期公司债券、中小企业私募债、资产支持证券、债券回购、银行存款(含协议存款、定期存款以及其他银行存款)、同业存单、货币市场工具、股票（含中小板、创业板及其他依法上市的股票）、权证以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具，但须符合中国证监会相关规定。
- 3、本基金业绩比较基准为“中债综合指数收益率”。

## §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		
周博洋	本基金基金经理	2019-06-10	-	7 年	金元顺安丰祥债券型证券投资基金、金元顺安优质精选灵活配置混合型证券投资基金、金元顺安丰利债券型证券投资基金、金元顺安沅楹债券型证券投资基金、金元顺安沅顺定期开放债券型发起式证券投资基金和金元顺安沅泉债券型证券投资基金的基金经理，兰卡斯特大学理学硕士。曾任上海新世纪资信评估投资服务有限公司助理分析师，上海证券有限责任公司项目经理。2014 年 8 月加入金元顺安基金管理有限公司。7 年证券、基金等金融行业从业经历，具有基金从业资格。
孙权	本基金基金经理	2019-06-17	-	9 年	金元顺安丰祥债券型证券投资基金、金元顺安丰利债券型证券投资基金和金元顺安沅泉债券型证券投资基金的基金经理。上海理工大学经济学硕士。曾任德邦基金管理有限公司基金经理、债券研究员，上海国际货币经纪有限责任公司固定收益研究员，贵阳银行上海投行同业中心项目经理、项目经理助理。2018 年 9 月加入金元顺安基金管理有限公司。9 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》、《金元顺安沅泉债券型证券投资基金基金合同》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

本基金管理人高度重视投资者利益保护。本报告期内，本基金管理人严格遵守公司投资交易业务流程及公平交易制度。公司投资交易行为监控体系由稽核监察部和交易室监督，确保公平交易制度的执行和实现。

本报告期内，本基金管理人对旗下开放式基金与其他投资组合之间的收益率差异、分投资类别（股票、债券）的收益率差异进行了分析，未发现旗下投资组合之间存在不公平交易现象。

### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金管理人《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《金元顺安基金管理有限公司公平交易管理制度》及其他相关法律法规和公司内部规章制度，制定了《金元顺安基金管理有限公司异常交易监控与报告制度》，涵盖了所有可投资证券的一级市场申购、二级市场交易所公开竞价交易、交易所大宗交易、银行间债券交易以及非公开发行股票申购、以公司名义进行的一级市场债券交易等可能导致不公平交易和利益输送的异常情况。

本基金管理人采用定量分析和定性分析相结合的方式，建立并严格执行有效的异常交易日常监控制度，形成定期交易监控报告，按照报告路线实行及时报告的机制。本报告期内，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

##### 1、基金投资操作

本季度，由于本基金部分资产到期，故在一二级市场买入短久期、高等级信用债进行补充配置。信用债行业分布方面，主要选择经济发达地区城投公司等国有企业，并采取持有到期策略。在此期间，本基金严格按照法律法规和基金合同要求投资运作，取得效果尚可。

##### 2、市场回顾

资金方面：四季度资金面整体宽松，特别是在跨年时点上，各期限资金均供过于求，关键回购品种利率创下年内新低。其中，12月下旬，银行间市场隔夜质押式回购加权平均利率徘徊在1%以下。我们认为，主要原因在于：第一，进入9月，央行宣布实施全面和定向降准，释放长期资金约9000亿元，有效提升了存款类金融机构超额备付水平。其中，9月16日全面降准0.5个百分点，释放资金约9000亿元；此外，定向降准1个百分点于10月15日和11月15日分两次实施到位，每次下调0.5个百分点，一共释放资金约1000亿元。第二，12月中下旬，央行通过公开市场提前投放跨年资金，主动调剂年末流动性余缺，成功地平滑了跨年资金与利率波动。第三，12月是传统财政支出大月，年末财政支出形成基础货币供应，导致银行系统流动性总量水平持续提升，保障了资金面平稳完成跨年。

债市方面：四季度在资金宽松叠加优质“资产荒”环境下，中高等级信用债收益率继续下行，长限利率债收益率窄幅震荡。其中，银行间市场活跃品种十年期国开债(190215)收益率维持在3.60%-3.70%区间。一方面由于资金面持续宽松，信用债加杠杆套利需求显著上升。同时，由于下半年摊余成本法基金集中建仓，带动2-5年期限的高等级信用债收益率明显下行。另外，央行降准并下调货币操作工具利率，但投资者对通胀及地方专项债发行有所担忧，导致广义基金等对长限利率债的配置需求下降，长限债券收益率进入窄幅震荡格局。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末金元顺安沅泉债券基金份额净值为1.0281元；

本报告期内，基金份额净值增长率为1.22%，同期业绩比较基准收益率为0.61%。

#### **4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明**

本报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元情形。

本报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人的情形。

## §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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	312,761,900.00	96.93
	其中：债券	312,761,900.00	96.93
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	2,283,502.61	0.71
8	其他资产	7,617,381.59	2.36
9	合计	322,662,784.20	100.00

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

#### 5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

#### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资的股票。

### 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

本基金本报告期末未持有股票。

### 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	央行票据	-	-
3	金融债券	20,618,900.00	8.75
	其中：政策性金融债	20,618,900.00	8.75
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	170,621,000.00	72.38
6	中期票据	121,522,000.00	51.55
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	312,761,900.00	132.69

### 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	108602	国开 1704	205,000	20,618,900.00	8.75
2	101763005	17 晋能 MTN002	200,000	20,406,000.00	8.66
3	101762035	17 溧阳城建 MTN002	200,000	20,300,000.00	8.61
4	101772011	17 江阴公 MTN001	200,000	20,256,000.00	8.59
5	101557001	15 新兴发展 MTN001	200,000	20,244,000.00	8.59

## 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 本期国债期货投资政策

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 本期国债期货投资评价

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未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。

**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 其他资产构成**

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	76.57
2	应收证券清算款	614,794.71
3	应收股利	-
4	应收利息	5,582,310.94
5	应收申购款	1,420,199.37
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	7,617,381.59

**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	224,330,152.12
报告期期间基金总申购份额	114,468,438.53
减：报告期期间基金总赎回份额	109,519,597.12
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	229,278,993.53

## §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，本基金管理人未进行本基金的申购、赎回及红利再投资等交易。

## §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

本基金本报告期内未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

1、2019 年 10 月 14 日，在《上海证券报》和 [www.jysa99.com](http://www.jysa99.com) 公布金元顺安基金管理有限公司旗下部分基金增加上海挖财基金销售有限公司为销售机构并参与费率优惠的公告；

2、2019 年 10 月 18 日，在《上海证券报》和 [www.jysa99.com](http://www.jysa99.com) 公布金元顺安基金管理有限公司旗下部分基金增珠海盈米基金销售有限公司为销售机构并参与费率优惠的公告；

3、2019 年 10 月 22 日，在《上海证券报》和 [www.jysa99.com](http://www.jysa99.com) 公布金元顺安基金管理有限公司旗下证券投资基金 2019 年第三季度报告；

4、2019 年 10 月 31 日，在《上海证券报》和 [www.jysa99.com](http://www.jysa99.com) 公布金元顺安基金管理有限公司关于修改旗下 15 只基金的基金合同及托管协议的公告；

5、2019 年 11 月 02 日，在《上海证券报》和 [www.jysa99.com](http://www.jysa99.com) 公布关于金元顺安基金管理有限公司直销柜台更改认申购最低限额的公告；

6、2019 年 11 月 05 日，在《上海证券报》和 [www.jysa99.com](http://www.jysa99.com) 公布金元顺安沅泉债券型证券投资基金更新招募说明书[2019 年 1 号]；

7、2019 年 11 月 05 日，在《上海证券报》和 [www.jysa99.com](http://www.jysa99.com) 公布金元顺安沅泉债券型证券投资基金更新招募说明书摘要[2019 年 1 号]；

8、2019 年 11 月 15 日，在《上海证券报》和 [www.jysa99.com](http://www.jysa99.com) 公布金元顺安基金管理有限公司旗下基金新增国泰君安证券为销售机构并参与费率优惠的公告；

9、2019 年 12 月 09 日，在《上海证券报》和 [www.jysa99.com](http://www.jysa99.com) 公布金元顺安基金管理有限公司旗下部分基金增加中信建投证券股份有限公司为销售机构并参与费率优惠的公告；

10、2019 年 12 月 11 日，在《上海证券报》和 [www.jysa99.com](http://www.jysa99.com) 公布金元顺安基金管理有限公司旗下部分基金增加北京百度百盈基金销售有限公司为销售机构并参与费率优惠的公告。

## §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沅泉债券型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《金元顺安沅泉债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《金元顺安沅泉债券型证券投资基金基金招募说明书》；
- 4、《金元顺安沅泉债券型证券投资基金托管协议》；
- 5、关于申请募集注册金元顺安沅泉债券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](http://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

2020 年 01 月 21 日