金元惠理保本混合型证券投资基金

2012 第三季度 报告

2012年9月30日

基金管理人：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：二〇一二年十月二十六日

§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2012年10月22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2012年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	金元惠理保本混合
基金主代码	620007
交易代码	620007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年8月16日
报告期末基金份额总额	99,197,392.82份
投资目标	在为适用本基金保本条款的基金份额提供保本保证的基础上，力争在本基金保本周期结束时，为投资者带来稳定的当期收益与长期的资本增值。
投资策略	本基金按照"优化恒定比例组合保险策略"对股票、债券和现金的投资比例进行动态调整，从而达到防御下跌、参与增值的目的。本基金的股票投资采取行业配置指导下的个股精选方法，即：首先进行行业投资价值评估，确定拟投资的优势行业；其次进行行业内个股的精选，从质地和估值两个维度精选优质股票构建股票组合。本基金的债券投资组合以相对低估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，力争获取良好收益。
业绩比较基准	三年期银行定期存款税后收益率
风险收益特征	本基金为保本基金，属于证券投资基金中的低风险品种。投资者投资于保本基金并不等于将资金作为存款放在银行或存款类金融机构，在极端情况下仍然存在本金损失的风险。
基金管理人	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
基金保证人	中国投资担保有限公司

§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（2012年7月1日-2012年9月30日）
1.本期已实现收益	-691,080.61
2.本期利润	-608,089.74
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0057
4.期末基金资产净值	101,549,362.82
5.期末基金份额净值	1.024

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

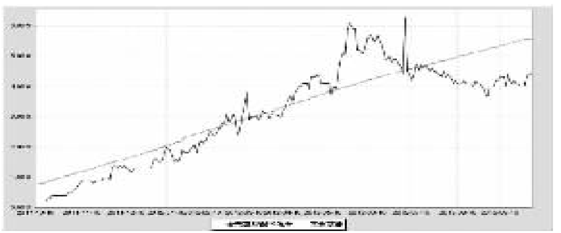
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.48%	0.14%	1.08%	0.00%	-1.56%	0.14%

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）业绩比较基准是三年期定期存款税后收益率。

3.2.2自基金合同生效以来基金累计份额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

金元惠理保本混合型证券投资基金
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
（2011年8月16日至2012年9月30日）



注：（1）本基金合同生效日为2011年8月16日，截至本报告期末基金合同生效不满一年；

（2）本基金建仓期为2011年8月16日至2012年2月15日，在建仓期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；

（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0%-40%；债券、货币市场工具为60%-100%；其中，现金比例在5%以上，在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		
谷伟	本基金基金经理	2012-3-30	-	4	金元惠理宝石动力混合型证券投资基金基金经理、金元惠理丰利债券型证券投资基金和金元惠理保本混合型证券投资基金基金经理，上海交通大学管理学博士。曾任浙江红蜻蜓集团有限公司董事长秘书，德勤咨询（上海）有限公司高级咨询顾问，泰信基金管理有限公司基金经理助理。2011年12月加入本公司。4年证券、基金等金融行业从业经历，具有基金从业资格。
李杰	本基金基金经理	2011-7-18	-	5	金元惠理丰利债券型证券投资基金和金元惠理保本混合型证券投资基金基金经理，上海交通大学理学硕士。曾任国联安基金管理有限公司数量策略分析员、固定收益高级研究员。2012年4月加入本公司。5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》、《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业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2012年三季度，工业增加值同比增速下滑到个位数，投资、消费、出口增速继续回落。随着需求疲弱，CPI同比增速下降到2%以下，PPI同比继续负增长，企业盈利恶化。虽然基本面一方面对债券市场形成支撑，另一方面市场对企业的信用状况产生担忧，加上债券供应的压力，导致了债券市场出现一波调整。与此同时，上市公司业绩下滑引发了股票市场创出09年以来的新低。中证全债指数累计下跌0.17%，中标可转债指数累计下跌3.01%，沪深300指数累计下跌6.85%。

三季度，保本基金一方面降低债券的杠杆水平，并持有较高比例的利率债和较低比例的信用债，一方面明显下调了股票部分的仓位水平，并持续保持低仓位；主要持有估值相对合理的稳定成长性个股。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止2012年9月30日，本基金份额累计净值为1.044元，本报告期份额净值增长率为-0.48%，同期业绩比较基准增长率为1.08%。本基金业绩跑输业绩比较基准1.56%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度，国内外形势趋于稳定。一方面，美国经济继续缓慢复苏，欧洲稳定机制正式启动；另一方面，以十八大的召开为契机，国内将继续保持稳健的货币政策和宽松的财政政策，企业基本面难以继续恶化。这将在短期内促使市场产生一定的乐观情绪。债券投资方面，经过前期的调整，收益率重回历史中枢以上，重新具有配置价值；股票市场方面，我们认为A股市场将处于箱体形式的震荡整理之中，出现阶段性和结构性投资机会。

基于上述判断，根据保本基金的特点，本基金将在严格控制风险的前提下，力求取得比较良好的绝对收益。在遵循优化CPPI模型的基础之上，一方面适当增加债券的杠杆水平，增加信用债比例；同时适时适度提高股票部分的仓位比例，并在结构上坚持筛选"估值相对合理的稳定成长性个股"的总体投资理念。

§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	4,995,726.92	4.85
	其中：股票	4,995,726.92	4.85
2	固定收益投资	83,204,920.00	80.82
	其中：债券	83,204,920.00	80.82
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	9,900,134.85	9.62
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	963,094.85	0.94
6	其他各项资产	3,884,931.24	3.77
7	合计	102,948,807.86	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	采掘业	-	-
C	制造业	3,925,786.92	3.87
C0	食品、饮料	913,252.64	0.90
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	3,012,534.28	2.97
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	1,069,940.00	1.05
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	4,995,726.92	4.92

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	000423	东阿阿胶	53,474	2,070,513.28	2.04
2	601006	大秦铁路	175,400	1,069,940.00	1.05
3	601607	上海医药	79,900	942,021.00	0.93
4	600195	中牧股份	72,251	913,252.64	0.90

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	50,618,000.00	49.85
	其中：政策性金融债	50,618,000.00	49.85
4	企业债券	32,586,920.00	32.09
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	83,204,920.00	81.94

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	080408	08农发08	200,000	20,464,000.00	20.15
2	110214	11国开14	200,000	20,022,000.00	19.72
3	080213	08国开13	100,000	10,132,000.00	9.98
4	1280169	12武进城投债	100,000	9,871,000.00	9.72
5	122992	08苏交通	42,000	4,242,420.00	4.18

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	2,001,135.28
3	应收股利	-
4	应收利息	1,631,914.01
5	应收申购款	1,881.95
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,884,931.24

5.8.4 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。

5.8.5 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中不存在流通受限情况。

5.8.6 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

本报告期期初基金份额总额	113,676,644.82
本报告期基金总申购份额	554,959.52
减：本报告期基金总赎回份额	15,034,211.52
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	99,197,392.82

§7 影响投资者决策的其他重要信息

1、2012年7月1日，在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和www.jyvpfund.com上公布金元惠理保本混合型证券投资基金半年度最后一个市场交易日（或自然日）净值公告；

2、2012年7月2日，在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和www.jyvpfund.com上公布金元惠理保本混合型证券投资基金分红公告；

3、2012年7月18日，在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和www.jyvpfund.com上公布金元惠理保本混合型证券投资基金2012年第2季度报告；

4、2012年7月19日，在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和www.jyvpfund.com上公布金元惠理保本混合型证券投资基金基金经理变更公告；

5、2012年8月28日，在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和www.jyvpfund.com上公布金元惠理保本混合型证券投资基金2012年半年度报告正文及摘要；

6、2012年9月28日，在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和www.jyvpfund.com上公布金元惠理保本混合型证券投资基金更新招募说明书［2012年2号］。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、《金元惠理保本混合型证券投资基金基金合同》；
2、《金元惠理保本混合型证券投资基金招募说明书》；
3、《金元惠理保本混合型证券投资基金托管协议》。

8.2 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

8.3 查阅方式

http://www.jyvpfund.com

金元惠理基金管理有限公司
二〇一二年十月二十六日

金元惠理丰利债券型证券投资基金

2012 第三季度 报告

2012年9月30日

基金管理人：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：二〇一二年十月二十六日

§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2012年10月22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2012年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	金元惠理丰利债券
基金主代码	620003
交易代码	620003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年3月23日
报告期末基金份额总额	78,664,258.42份
投资目标	在注重资产安全性和流动性的前提下，追求超越业绩比较基准的稳健收益和总回报。
投资策略	基于"自上而下"的原则，本基金采用久期控制下的主动性投资策略，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，并运用适当的策略来构建债券组合。
业绩比较基准	中信标普全债指数
风险收益特征	本基金属于债券型基金，其风险收益低于股票型基金和混合型基金，高于货币市场基金。
基金管理人	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（2012年7月1日-2012年9月30日）
1.本期已实现收益	912,105.82
2.本期利润	-789,327.10
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0099
4.期末基金资产净值	72,300,297.05
5.期末基金份额净值	0.919

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

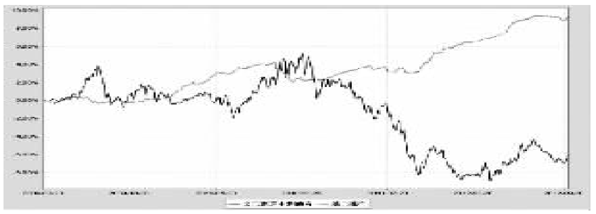
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.08%	0.16%	0.09%	0.04%	-1.17%	0.12%

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）本基金选择中信标普全债指数作为基金业绩基准。

3.2.2自基金合同生效以来基金累计份额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

金元惠理丰利债券型证券投资基金
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
（2009年3月23日至2012年9月30日）



注：（1）本基金合同生效日为2009年3月23日；

（2）基金合同约定的投资比例为债券资产、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60%-95%，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3月23日至2009年9月22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		
谷伟	本基金基金经理	2012-3-30	-	4	金元惠理宝石动力混合型证券投资基金基金经理、金元惠理丰利债券型证券投资基金和金元惠理保本混合型证券投资基金基金经理，上海交通大学管理学博士。曾任浙江红蜻蜓集团有限公司董事长秘书，德勤咨询（上海）有限公司高级咨询顾问，泰信基金管理有限公司基金经理助理。2011年12月加入本公司。4年证券、基金等金融行业从业经历，具有基金从业资格。
李杰	本基金基金经理	2012-6-14	-	5	金元惠理丰利债券型证券投资基金和金元惠理保本混合型证券投资基金基金经理，上海交通大学理学硕士。曾任国联安基金管理有限公司数量策略分析员、固定收益高级研究员。2012年4月加入本公司。5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》、《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业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2012年三季度，工业增加值同比增速下滑到个位数，投资、消费、出口增速继续回落。随着需求疲弱，CPI同比增速下降到2%以下，PPI同比继续负增长，企业盈利恶化。虽然基本面一方面对债券市场形成支撑，另一方面市场对企业的信用状况产生担忧，加上债券供应的压力，导致了债券市场出现一波调整。与此同时，上市公司业绩下滑引发了股票市场创出09年以来的新低。中证全债指数累计下跌0.17%，中标可转债指数累计下跌3.01%，沪深300指数累计下跌6.85%。

三季度，丰利基金保持了适度的杠杆水平，并减持了部分可转债头寸；在股票投资部分，本基金降低了股票仓位，将股票投资收缩在业绩增长明确的一线白酒股上。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止2012年9月30日，本基金份额累计净值为0.9410元，本报告期份额净值增长率为-1.08%，同期业绩比较基准增长率为0.09%。本基金业绩跑输业绩比较基准1.17%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度，随着十八大的召开，维持稳健的货币政策和宽松的财政政策将是宏观调控的基调。虽然需求面没有根本好转，以及中长期潜在增速下降的趋势没有改变，但是短周期看企业去库存接近尾声，不会出现进一步的恶化。国外方面，随着美国经济的缓慢复苏和欧洲ESM机制正式启动，外围环境将趋于稳定。国内外市场这种维稳的格局将缓解市场避险情绪。债券市场方面，经过三季度的调整，收益率回到历史中枢以上，重新具有配置价值；在股票投资方面，本基金持谨慎态度，原因在于我们认为中国经济的结构转型可能会是一个漫长的过程，股市整体可能不大会有大级别的行情。

基于上述判断，四季度我们将增加债券的配置，提高杠杆水平，适度增加信用债比例；而对于股票部分，将继续保持低仓位并集中配置在食品饮料等业绩增长明确的个股上。

§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	3,386,386.60	3.63
	其中：股票	3,386,386.60	3.63
2	固定收益投资	85,204,252.63	91.33
	其中：债券	85,204,252.63	91.33
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	1,000,000.00	1.07
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	1,632,302.66	1.75
6	其他各项资产	2,066,923.47	2.22
7	合计	93,289,865.36	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	采掘业	-	-
C	制造业	3,386,386.60	4.68
C0	食品、饮料	3,386,386.60	4.68
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	3,386,386.60	4.68

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	600519	贵州茅台	13,777	3,386,386.60	4.68

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	4,010,000.00	5.55
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	68,876,418.73	95.26
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	12,317,833.90	17.04
8	其他	-	-
9	合计	85,204,252.63	117.85

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	1280157	12杨农债	100,000	10,163,000.00	14.06
2	1280169	12武进城投债	100,000	9,871,000.00	13.65
3	1280201	12赣城债	100,000	9,755,000.00	13.49
4	019202	12国债02	40,000	4,010,000.00	5.55
5	113001	中行转债	34,000	3,269,440.00	4.52

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	19,420.30
3	应收股利	-
4	应收利息	1,796,903.17
5	应收申购款	600.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,066,923.47

5.8.4 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	113001	中行转债	3,269,440.00	4.52
2	110016	川投转债	3,063,015.40	4.24
3	110003	新钢转债	2,916,978.50	4.03
4	113002	工行转债	2,020,000.00	2.79
5	110018	国电转债	1,048,400.00	1.45

5.8.5 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中不存在流通受限情况。

5.8.6 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

本报告期期初基金份额总额	80,601,126.05
本报告期基金总申购份额	1,097,762.12
减：本报告期基金总赎回份额	3,034,629.75
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	78,664,258.42

§7 影响投资者决策的其他重要信息

1、2012年7月1日，在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和www.jyvpfund.com上公布金元惠理丰利债券型证券投资基金半年度最后一个市场交易日（或自然日）净值公告；

2、2012年7月18日，在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和www.jyvpfund.com上公布金元惠理丰利债券型证券投资基金2012年第2季度报告；

3、2012年8月28日，在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和www.jyvpfund.com上公布金元惠理丰利债券型证券投资基金2012年半年度报告正文及摘要。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、《金元惠理丰利债券型证券投资基金基金合同》；
2、《金元惠理丰利债券型证券投资基金基金招募说明书》；
3、《金元惠理丰利债券型证券投资基金托管协议》。

8.2 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

8.3 查阅方式

http://www.jyvpfund.com

金元惠理基金管理有限公司
二〇一二年十月二十六日

金元惠理成长动力灵活配置混合型证券投资基金

2012 第三季度 报告

2012年9月30日

基金管理人：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：二〇一二年十月二十六日

§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2012年10月22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2012年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	金元惠理成长动力混合
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	86,776,729.10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"巴投入资本回报率（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	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，同时以宏观经济预测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"巴投入资本回报率"为核心财务分析指标，经过流动性筛选、行业分类、盈利增长分析与筛选、巳投入资本回报率分析、公司治理以及估值考量六个步骤，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，本基金采用久期控制下的主动性投资策略，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。
业绩比较基准	中信标普300指数收益率×55%+中信标普国债指数收益率×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（2012年7月1日-2012年9月30日）
1.本期已实现收益	-1,347,789.76
2.本期利润	-2,694,593.69
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0307
4.期末基金资产净值	66,461,115.60
5.期末基金份额净值	0.766

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

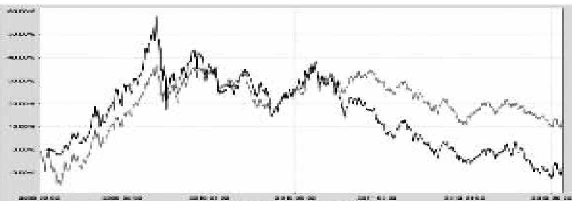
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-3.89%	1.19%	-3.31%	0.64%	-0.58%	0.55%

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）本基金选择中信标普300指数作为股票投资部分的业绩基准，选择中信标普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：中信标普300指数收益率×55%+中信标普国债指数收益率×45%。

3.2.2自基金合同生效以来基金累计份额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

金元惠理成长动力灵活配置混合型证券投资基金
累计份额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2012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	-	10	金元惠理成长动力灵活配置混合型证券投资基金、金元惠理核心动力股票型证券投资基金和金元惠理宝石动力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月加入本公司，历任高级行业研究员，金元惠理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惠理核心动力股票型证券投资基金基金经理助理。10年基金等金融行业从业经历，具有基金从业资格。
冯志刚	本基金基金经理	2012-2-7	-	10	金元惠理消费主题股票型证券投资基金、金元惠理成长动力灵活配置混合型证券投资基金和金元惠理价值增长股票型证券投资基金基金经理，上海财经大学金融学硕士。曾任光大证券证券投资总部投资经理，光大证券研究所资深高级分析师，国泰君安证券研究所高级分析师，申银万国证券研究所高级分析师等。2011年10月加入本公司。10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》、《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业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2012年三季度，国内A股市场总体上持续阴跌；沪深300指数2012年6月30日收盘于2461.61点，9月30日收盘于2293.11点，累计跌幅为6.85%。同时债券市场维持高位运行。

导致股市持续阴跌的主要原因是对宏观经济增长明显放缓、对宏观政策宽松力度、以及对企业业绩下滑前景的担心；另外，国际经济、政治环境的不确定性也进一步加剧了市场的忧虑。

结构性特征方面，周期性行业继续下跌，消费类行业中除了医药之外的其它行业都出现一轮补跌过程，中小板和创业板持平。

三季度，本基金在大类资产配置、行业配置等方面均做出了相对比较准确地预判，明显下调了股票仓位比例，同时对前期有绝对收益的部分消费类行业进行了获利了结，并增加了成长性行业的配置比例；并采取"自下而上、优中选优"的精选个股方法，精选了部分消费行业和成长性行业个股进行投资持有。

由于三季度市场持续阴跌，而且是周期性行业和消费类行业都出现下跌，本基金股票仓位水平下调后仍高于业绩比较基准中的55%的股票仓位水平，导致本基金整体业绩表现与复合业绩比较基准（中信标普300指数＊55%+中信标普国债指数＊45%）差距为-0.58%。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止2012年9月30日，本基金份额净值为0.766元，本报告期份额净值增长率为-3.89%，同期业绩比较基准增长率为-3.31%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度，我们对中国宏观经济运行、宏观政策放松的力度、企业业绩发展趋势和国际市场外部环境相对乐观，对于国内A股市场的判断是仍然将处于箱体形式的宽幅震荡整理之中，阶段性的结构性特征依然比较明显。

国内方面，宏观经济政策从9月份开始已经出现的比较明确的、有力度的放松，中国GDP增长和企业业绩将逐步企稳；虽然"四万亿"同等规模的经济刺激计划已经不可能，但是考虑"降准"、"降息"以及其它多种政策的累积政策效果以后，我们预测，四季度以后，GDP增长和企业整体业绩的环比逐步企稳、回升的发展趋势是比较明确的。

国际方面，欧洲的情况大概率事件是相对上半年有所缓和，不过仍然在低增长的情况中徘徊；美国的情况大概率事件是相对上半年继续有所好转，逐步摆脱"低增长、高失业"的阴影，但整体情况仍比较不确定。总体上来说，国际经济外部环境有所好转，出现新的、更加严重的下滑风险的可能性很小。

总之，我们预测，2012年四季度，股票市场的整体表现仍将以宽幅震荡格局为主，继续创出2000点以下明显新低的可能性很小，同时，如果出现反弹，大幅强劲反弹的可能性也不大；结构上来讲，将出现周期股和消费股两种投资理念交替并存的局面，不过，总体上讲，周期性行业与消费类行业之间的年度累计收益水平差异将逐渐缩小。

基于上述判断，本基金将在控制风险的前提下，力求取得比较良好的绝对收益。坚持行业配置基本均衡的总体策略，在价值被明显低估、政策受益关系直接和程度明显的周期行业（建筑建材、煤炭和水利）与稳健增长、盈利模式良好、未来发展前景和业绩确定性较高的消费股（医药等）之间进行相对均衡的投资，集中精力发掘"具有长期核心竞争优势、成长空间较大和估值水平相对合理的优质公司"重点持有，同时最大限度"以静制动"，争取取得良好的投资业绩。

§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	47,370,887.74	69.31
	其中：股票	47,370,887.74	69.31
2	固定收益投资	11,816,329.79	17.29
	其中：债券	11,816,329.79	17.29
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	5,000,000.00	7.32
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	2,894,398.15	4.23
6	其他各项资产	1,267,675.70	1.85
7	合计	68,349,291.38	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	17,450.00	0.03
B	采掘业	7,384,946.85	11.11
C	制造业	27,986,803.25	42.11
C0	食品、饮料	4,146,795.82	6.24
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	1,509,995.66	2.27
C5	电子	13,560.00	0.02
C6	金属、非金属	9,181,918.24	13.82
C7	机械、设备、仪表	3,724,359.11	5.60
C8	医药、生物制品	9,410,174.42	14.16
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,698,000.00	2.55
E	建筑业	2,819,498.24	4.24
F	交通运输、仓储业	673,181.62	1.01
G	信息技术业	5,196,834.48	7.82
H	批发和零售贸易	1,315,174.00	1.98
I	金融、保险业	272,385.70	0.41
J	房地产业	5,295.60	0.01
K	社会服务业	1,318.00	0.00
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	47,370,887.74	71.28

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	600348	阳泉煤业	215,841	3,183,654.75	4.79
2	000423	东阿阿胶	68,833	2,665,213.76	4.01
3	000780	平庄能源	219,681	2,337,405.84	3.52
4	601607	上海医药	197,220	2,325,223.80	3.50
5	002457	青龙管业	277,062	2,305,155.84	3.47
6	600498	烽火通信	94,108	2,283,060.08	3.44
7	002007	华兰生物	87,001	2,258,545.96	3.40
8	000877	天山股份	232,495	2,176,153.20	3.27
9	600195	中牧股份	163,153	2,062,253.92	3.10
10	600801	华新水泥	170,700	2,021,088.00	3.04

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	1,484,702.50	2.23
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	10,331,627.29	15.55
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	11,816,329.79	17.78

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	126011	08石化债	29,660	2,831,047.00	4.26
2	115003	中兴债1	27,670	2,738,997.96	4.12
3	115002	国安债1	23,725	2,296,888.43	3.46
4	019202	12国债02	14,810	1,484,702.50	2.23
5	126008	08上汽债	15,390	1,477,593.90	2.22

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,000,000.00
2	应收证券清算款	194,812.52
3	应收股利	-
4	应收利息	64,070.24
5	应收申购款	8,792.94
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,267,675.70

5.8.4 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。

5.8.5 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中不存在流通受限情况。

5.8.6 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

本报告期期初基金份额总额	87,956,711.01
本报告期基金总申购份额	3,185,682.05
减：本报告期基金总赎回份额	4,365,663.96
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	86,776,729.10

§7 影响投资者决策的其他重要信息

1、2012年7月1日，在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和www.jyvpfund.com上公布金元惠理成长动力灵活配置混合型证券投资基金半年度最后一个市场交易日（或自然日）净值公告；

2、2012年7月18日，在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和www.jyvpfund.com上公布金元惠理成长动力灵活配置混合型证券投资基金2012年第2季度报告；

3、2012年8月28日，在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和www.jyvpfund.com上公布金元惠理成长动力灵活配置混合型证券投资基金2012年半年度报告正文及摘要。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、《金元惠理成长动力灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
2、《金元惠理成长动力灵活配置混合型证券投资基金基金招募说明书》；
3、《金元惠理成长动力灵活配置混合型证券投资基金托管协议》。

8.2 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

8.3 查阅方式

http://www.jyvpfund.com

金元惠理基金管理有限公司
二〇一二年十月二十六日