金元惠理宝石动力混合型证券投资基金

2012 第四季度 报告

2012年12月31日

基金管理人:金元惠理基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一三年一月二十一日

§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2013年1月17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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	金元惠理宝石动力混合
基金主代码	620001
交易代码	620001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年8月15日
报告期末基金份额总额	466,486,239.29份
投资目标	本基金主要投资具有稳健基础的中国优质企业,追求本基金资产的稳定收益与长期资本增值。
投资策略	在不同的市场阶段,本基金将分别从宏观经济情景、各类资产收益风险预期等方面进行深入分析,在股票与债券资产之间进行策略性资产配置,以使基金在保持总体风险水平相对稳定的基础上,优化基金资产组合。本基金股票投资策略由采用自上而下的资产配置计划与自下而上的选股计划组成。资产配置计划贯穿国内外宏观经济分析和行业优选策略,即首先根据国家政策、国内外经济形势以及各产业的生命周期,对各行业投资价值进行优先排序,确定各行业的投资比重。选股计划采用金元惠理股票评级体系,对优选行业内的上市公司进行综合评级,精选出最有投资价值的股票。本基金的债券投资策略主要包括债券投资组合策略和个券选择策略。
业绩比较基准	中信标普300指数×50%+中信国债指数×50%。
风险收益特征	本基金为一只稳健增长型的混合型基金,其风险收益特征从长期平均及预期来看,低于股票型基金,高于债券型基金和货币市场型基金,属于中等预期收益、中等预期风险的证券投资基金品种。
基金管理人	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(2012年10月1日-2012年12月31日)
1.本期已实现收益	-11,199,534.13
2.本期利润	308,437.61
3.加权平均基金份额本期利润	0.0007
4.期末基金资产净值	367,298,075.27
5.期末基金份额净值	0.7874

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	0.14%	0.60%	5.20%	0.62%	-5.06%	-0.02%

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本基金业绩比较基准为:中信标普300指数*50% + 中信国债指数*50%;

③本基金从2010年10月1日起正式转型为混合型证券投资基金。

3.2.2自基金转型以来基金份额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

金元惠理宝石动力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

(2010年10月1日至2012年12月31日)

注:①本基金合同生效日为2007年8月15日,基金的建仓期系自2007年8月15日起至2008年3月14日,在建仓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;

②本基金从2010年10月1日起正式转型为混合型证券投资基金;

③本基金转型后业绩比较基准为:中信标普300指数*50% + 中信国债指数*50%;

④本基金投资组合中,股票资产占基金资产的比例为40%-60%,债券资产占基金资产的比例为35%-55%,权证不超过基金资产净值的3%,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%;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	2011-12-22	-	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。
谷伟	本基金基金经理	2012-2-14	-	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。

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年四季度,国内A股市场剧烈震荡:上证综合指数从10月初的2086.17点开始进入持续阴跌状态,直到12月4日探底到1949.46点;然后一路狂飙突进,12月31日收于2269.13点;单季度指数上涨幅度为8.77%。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。进入十二月以后,由于国家宏观经济政策方向日益明朗,力度明显超预期,宏观经济数据持续好转、微观经济数据开始出现回暖等因素的共同作用,市场快速回升。

结构性特征方面,以金融、地产股为龙头,周期性行业的股票都走出了一波“估值修复”行情,消费类行业股票走势相对较弱:中小板和创业板先跌后涨,基本持平。

四季度,本基金在绝大部分时间里保持了股票投资的较高仓位,在市场强劲触底反弹之后,果断加仓到高仓位水平;结构性方面,股票投资的行业配置相对均衡,在地产、建筑建材、机械、金融、商贸、IT等行业均持有基本面良好、相对估值水平偏低的股票品种。

四季度,本基金整体业绩表现略强于复合业绩比较基准(中信标普300指数*55%+中信标普国债指数*45%),净值增长率为5.74%,战胜业绩比较基准98%。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止2012年12月31日,本基金份额净值为0.810元,本报告期份额净值增长率为5.74%,同期业绩比较基准增长率为5.66%。

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2013年,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,继续创出2000点以下明显新低的可能性很小,同时,市场如果出现反弹,预计反弹的力度也不会太大,市场极限点位可能出现在2600-2800左右,从2012年收盘点位2269点计算,预计总体指数涨幅在15-25%之间,结构上来讲,将出现周期股和消费股两种投资逻辑交替并存的局面,不过,总体上讲,与2012年相比,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,本基金将在严格控制风险的前提下,继续保持股票部分较高的仓位比例,同时在结构方面,注重相对均衡的进行行业资产配置,具体个股品种方面继续坚持投资和持有“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	208,966,410.77	51.83
	其中:股票	208,966,410.77	51.83
2	固定收益投资	186,081,500.00	46.16
	其中:债券	186,081,500.00	46.16
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	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	2,921,446.74	0.72
6	其他各项资产	5,181,768.89	1.29
7	合计	403,151,126.40	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	18,871,034.28	5.14
B	采掘业	-	-
C	制造业	128,489,829.96	34.98
C0	食品、饮料	46,168,276.11	12.57
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	14,333,238.40	3.90
C6	金属、非金属	29,827,370.75	8.12
C7	机械、设备、仪表	18,628,675.00	5.07
C8	医药、生物制品	19,532,269.70	5.32
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	31,099,324.44	8.47
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	10,374,640.38	2.82
H	批发和零售贸易	16,173,238.92	4.40
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	3,958,342.79	1.08
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	208,966,410.77	56.89

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	002310	东方园林	303,452	19,023,405.88	5.18
2	000596	古井贡酒	540,464	18,527,105.92	5.04
3	002477	雏鹰农牧	987,214	18,460,901.80	5.03
4	600519	贵州茅台	82,518	17,247,912.36	4.70
5	002344	海宁皮城	608,474	16,173,238.92	4.40
6	600362	江西铜业	602,810	14,383,046.60	3.92
7	002241	歌尔声学	380,192	14,333,238.40	3.90
8	002081	金螳螂	274,328	12,075,918.56	3.29
9	000060	中金岭南	1,331,643	12,051,369.15	3.28
10	600031	三一重工	1,076,000	11,394,840.00	3.10

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	19,900,000.00	5.42
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	166,181,500.00	45.24
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	186,081,500.00	50.66

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	122856	11株高科	300,000	31,020,000.00	8.45
2	1280470	12黄岩国资债	300,000	30,084,000.00	8.19
3	1280362	12曲公路债	200,000	20,276,000.00	5.52
4	1280461	12昭山经投债	200,000	20,032,000.00	5.45
5	019211	12国债11	200,000	19,900,000.00	5.42

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	708,333.38
2	应收证券清算款	2,251,217.73
3	应收股利	-
4	应收利息	2,216,776.61
5	应收申购款	5,441.17
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,181,768.89

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在在流通受限的情况。

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	475,409,077.70
本报告期基金总申购份额	744,574.54
减:本报告期基金总赎回份额	9,667,412.95
本报告期基金份额变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	466,486,239.29

§7 影响投资者决策的其他重要信息

1、2012年10月20日,在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和www.jyvpfund.com上公布金元惠理基金管理有限公司关于增加注册资本及修改公司章程的公告;

2、2012年10月26日,在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和www.jyvpfund.com上公布金元惠理宝石动力混合型证券投资基金2012年第3季度报告;

3、2012年11月28日,在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和www.jyvpfund.com上公布金元惠理基金管理有限公司关于旗下证券投资基金估值调整情况的公告。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、《金元惠理宝石动力混合型证券投资基金基金合同》;

2、《金元惠理宝石动力混合型证券投资基金基金托管协议》;

3、《金元惠理宝石动力混合型证券投资基金招募说明书》;

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
二〇一三年一月二十一日

金元惠理成长动力灵活配置混合型证券投资基金

2012 第四季度 报告

2012年12月31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:二〇一三年一月二十一日

§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2013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2012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	86,998,859.80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“已投入资本回报率”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,已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	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%。
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10月1日-2012年12月31日)
1.本期已实现收益	-1,310,010.07
2.本期利润	3,895,865.31
3.加权平均基金份额本期利润	0.0448
4.期末基金资产净值	70,494,177.14
5.期末基金份额净值	0.810

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	5.74%	1.16%	5.66%	0.68%	0.08%	0.48%

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;

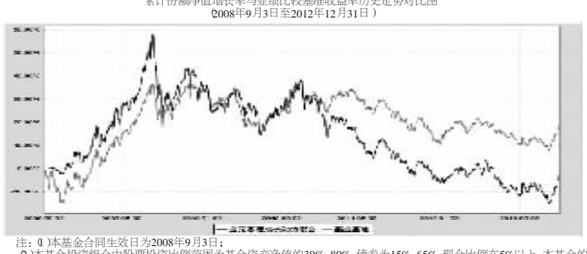
②本基金选择中信标普300指数作为股票投资部分的业绩基准,选择中信标普国债指数作为债券投资部分的业绩基准,复合业绩比较基准为:中信标普300指数收益率×55%+中信标普国债指数收益率×45%。

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

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年四季度,国内A股市场剧烈震荡:上证综合指数从10月初的2086.17点开始进入持续阴跌状态,直到12月4日探底到1949.46点;然后一路狂飙突进,12月31日收于2269.13点;单季度指数上涨幅度为8.77%。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。进入十二月以后,由于国家宏观经济政策方向日益明朗,力度明显超预期,宏观经济数据持续好转、微观经济数据开始出现回暖等因素的共同作用,市场快速回升。

结构性特征方面,以金融、地产股为龙头,周期性行业的股票都走出了一波“估值修复”行情,消费类行业股票走势相对较弱:中小板和创业板先跌后涨,基本持平。

四季度,本基金在绝大部分时间里保持了股票投资的较高仓位,在市场强劲触底反弹之后,果断加仓到高仓位水平;结构性方面,股票投资的行业配置相对均衡,在地产、建筑建材、机械、金融、商贸、IT等行业均持有基本面良好、相对估值水平偏低的股票品种。

四季度,本基金整体业绩表现略强于复合业绩比较基准(中信标普300指数*55%+中信标普国债指数*45%),净值增长率为5.74%,战胜业绩比较基准98%。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止2012年12月31日,本基金份额净值为0.810元,本报告期份额净值增长率为5.74%,同期业绩比较基准增长率为5.66%。

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2013年,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,继续创出2000点以下明显新低的可能性很小,同时,市场如果出现反弹,预计反弹的力度也不会太大,市场极限点位可能出现在2600-2800左右,从2012年收盘点位2269点计算,预计总体指数涨幅在15-25%之间,结构上来讲,将出现周期股和消费股两种投资逻辑交替并存的局面,不过,总体上讲,与2012年相比,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,本基金将在严格控制风险的前提下,继续保持股票部分较高的仓位比例,同时在结构方面,注重相对均衡的进行行业资产配置,具体个股品种方面继续坚持投资和持有“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	56,013,840.71	77.59
	其中:股票	56,013,840.71	77.59
2	固定收益投资	11,876,257.13	16.45
	其中:债券	11,876,257.13	16.45
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	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	3,201,988.44	4.44
6	其他各项资产	1,096,665.94	1.52
7	合计	72,188,752.22	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	15,780.00	0.02
B	采掘业	12,849,748.51	18.23
C	制造业	16,000,324.26	22.70
C0	食品、饮料	2,650,655.10	3.76
C1	纺织、服装、皮毛	1,387,680.00	1.97
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	8,492.77	0.01
C5	电子	17,434.00	0.02
C6	金属、非金属	3,593,868.87	5.10
C7	机械、设备、仪表	2,934,719.05	4.16
C8	医药、生物制品	5,407,474.47	7.67
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,112,866.85	1.58
E	建筑业	1,531,787.10	2.17
F	交通运输、仓储业	2,537,900.82	3.60
G	信息技术业	2,892,212.21	4.10
H	批发和零售贸易	5,494,413.27	7.79
I	金融、保险业	4,608,253.50	6.54
J	房地产业	8,966,533.19	12.72
K	社会服务业	4,021.00	0.01
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	56,013,840.71	79.46

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	3,136,169.73	4.45
2	601699	潞安环能	131,500	2,878,535.00	4.08
3	600376	首开股份	217,015	2,847,236.80	4.04
4	601010	文峰股份	196,900	2,794,011.00	3.96
5	000926	福星股份	291,300	2,752,785.00	3.90
6	000780	平庄能源	285,216	2,732,369.28	3.88
7	600199	金种子酒	136,810	2,628,120.10	3.73
8	600026	中海发展	546,428	2,535,425.92	3.60
9	600015	华夏银行	237,300	2,456,055.00	3.48
10	000877	天山股份	232,495	2,190,102.90	3.11

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	1,481,592.40	2.10
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	10,394,664.73	14.75
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	11,876,257.13	16.85

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	126011	08石化债	29,660	2,847,360.00	4.04
2	115003	中兴债1	27,670	2,758,699.00	3.91
3	115002	国安债1	23,725	2,314,729.63	3.28
4	126008	08上汽债	15,390	1,492,676.10	2.12
5	019202	12国债02	14,810	1,481,592.40	2.10

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	-
3	应收股利	-
4	应收利息	88,663.50
5	应收申购款	8,002.44
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,096,665.94

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在在流通受限情况。

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	86,776,729.10
本报告期基金总申购份额	4,234,515.60
减:本报告期基金总赎回份额	4,012,384.90
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	86,998,859.80

§7 影响投资者决策的其他重要信息

1、2012年10月17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更新招募说明书及摘要【2012年2号】;

2、2012年10月20日,在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和www.jyvpfund.com上公布金元惠理基金管理