金元惠理宝石动力混合型证券投资基金

2013 第一季度 报告

2013年3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:二〇一三年四月十九日

§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4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2013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	452,036,800.39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(2013年1月1日-2013年3月31日)
1.本期已实现收益	10,894,505.79
2.本期利润	10,866,331.24
3.加权平均基金份额本期利润	0.0237
4.期末基金资产净值	366,559,188.43
5.期末基金份额净值	0.8109

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	2.98%	0.86%	0.41%	0.75%	2.57%	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%;

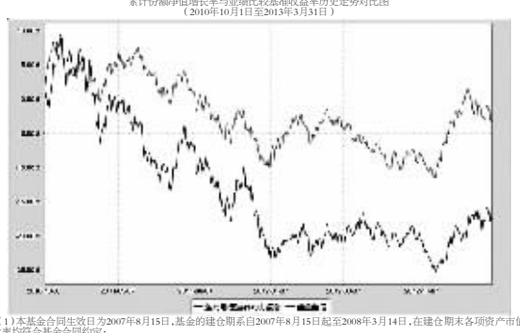
(3)本基金从2010年10月1日起正式转型为混合型证券投资基金。

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2013年3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	-	11	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,11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	-	5	金元惠理宝石动力混合型证券投资基金基金经理、金元惠理非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,5年证券、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	-	10	金元惠理消费主题股票型证券投资基金、金元惠理价值增长股票型证券投资基金、金元惠理新经济主题股票型证券投资基金、金元惠理宝石动力混合型证券投资基金、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核心动力股票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副总监,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

去年十二月份开始的反弹行情,源于去年年中发改委大批项目,和党的"十八大"后新城镇化预期对于地产和基建投资的刺激,推动了一轮以地产复苏和基建投资为主线的反弹行情。今年"两会"前后,货币政策开始收紧,新城镇化热潮开始降温,同时,1-2月份的数据显示经济复苏呈现疲弱状态,经济复苏对行情的推动力逐渐消失,最终表现为一季度行情呈现倒V的大幅波动。我们在资产配置和个股选择上更加强调风险控制,减少了周期类行业配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期,基金净值增长2.98%,同期业绩比较基准增长0.41%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

一季度以来的经济增速下滑,是经济波动规律和政府主动调控的结果,在去年四季度末和今年一季度初市场还曾出现对经济过热的担忧,但在货币政策主动收紧和城镇化热潮降温后,市场对经济复苏的预期回调,新一届政府并不想重复上一届政府执政模式,特别是在"保增长"方面,新一届政府不愿重复"增长下滑,政策放松"的模式,因此,只要经济增速波动在可控范围之内,且通胀形势不出现快速恶化,新一届政府推进"调结构"和"防风险"的进度将会加快,在此背景下,经济复苏迟速转强的可能性不大。新一届政府邂逅更加市场化的路线,近期大幅下放了地方投资的审批权,但同时也开始清理影子银行,在"放权不放钱"的政策下,地方投资要想在短期内快速增长几无可能,同时,影子银行清理很可能会收缩地方融资平台的资金链,影响地方投资的扩张能力,项目审批"保增长"短期见效的可能性不大。

总体而言,二季度经济在政策调控经济的影响逐步减弱的情况下,经济复苏好转的时间将延长。此外,国际经济方面,除美国经济正常复苏外,欧洲债务危机有继续恶化的苗头,日本经济仍看不到好转的迹象,世界经济复苏的势头仍然不明朗,在此背景下,中国经济复苏走弱的势头仍将持续一段时间。

在经济波动性和弹性减弱的情况下,选股更为重要,我们对政策鼓励支持的投资方向,消费升级、节能环保、医疗保健等行业将加强配置。

§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	209,012,037.37	54.55
	其中:股票	209,012,037.37	54.55
2	固定收益投资	167,499,554.40	43.71
	其中:债券	167,499,554.40	43.71
	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	2,627,744.96	0.69
6	其他各项资产	4,024,692.06	1.05
7	合计	383,164,028.79	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	-	-
C	制造业	123,782,981.45	33.77
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	3,583,569.92	0.98
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	-	-
J	金融业	33,115,150.00	9.03
K	房地产业	11,705,647.60	3.19
L	租赁和商务服务业	13,275,405.00	3.62
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	10,004,195.40	2.73
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	3.70
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	13,545,088.00	3.70
	合计	209,012,037.37	57.02

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	002571	德力股份	1,718,328	21,839,948.88	5.96
2	002342	巨力索具	3,399,929	21,827,544.18	5.95
3	600000	浦发银行	1,735,000	17,575,550.00	4.79
4	601633	长城汽车	511,340	16,598,096.40	4.53
5	002635	安洁科技	220,831	16,432,034.71	4.48
6	601117	中国化学	1,459,600	13,545,088.00	3.70
7	002344	海宁皮城	408,474	13,275,405.00	3.62
8	002551	尚荣医疗	457,624	12,580,083.76	3.43
9	002241	歌尔声学	244,342	12,314,836.80	3.36
10	000671	阳 光 城	713,759	11,705,647.60	3.19

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	19,972,000.00	5.45
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	126,630,300.00	34.55
5	企业短期融资券	20,016,000.00	5.46
6	中期票据	-	-
7	可转债	881,254.40	0.24
8	其他	-	-
9	合计	167,499,554.40	45.70

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	31,590,000.00	8.62
2	1380055	13万正债	200,000	20,186,000.00	5.51
3	019211	12国债11	200,000	19,972,000.00	5.45
4	112141	12金王债	200,000	19,950,000.00	5.44
5	1280486	12宝城投债	100,000	10,263,000.00	2.80

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报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和掘益明细

注:本基金本报告期末未投资股指期货。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金未参与投资股指期货。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	94,538.63
2	应收证券清算款	698,708.95
3	应收股利	-
4	应收利息	3,223,585.14
5	应收申购款	7,859.34
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,024,692.06

5.9.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末不存在处于转股期的可转换债券。

5.9.5 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的情况。

5.9.6 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	466,486,239.29
本报告期期基金总申购份额	708,629.30
减:本报告期基金总赎回份额	15,158,068.20
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	452,036,800.39

§7 影响投资者决策的其他重要信息

1.2013年1月1日,在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和www.jyvpfund.com上公布金元惠理宝石动力混合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;

2.2013年1月19日,在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和www.jyvpfund.com上公布金元惠理宝石动力混合型证券投资基金基金经理变更公告;

3.2013年1月21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4季度报告;

4.2013年3月28日,在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和www.jyvpfund.com上公布金元惠理宝石动力混合型证券投资基金2012年年度报告。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、《金元惠理宝石动力保本混合型证券投资基金基金合同》;

2、《金元惠理宝石动力保本混合型证券投资基金招募说明书》;

3、《金元惠理宝石动力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
二〇一三年四月十九日

金元惠理成长动力灵活配置混合型证券投资基金

2013 第一季度 报告

2013年3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:二〇一三年四月十九日

§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4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2013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	83,312,096.11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(2013年1月1日-2013年3月31日)
1.本期已实现收益	-1,525,983.10
2.本期利润	-875,248.83
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0102
4.期末基金资产净值	66,575,693.81
5.期末基金份额净值	0.799

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	-1.36%	1.31%	0.33%	0.83%	-1.69%	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)本基金连续中信标普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2013年3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	-	11	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和金元惠理新经济主题股票型证券投资基金基金经理。曾任国海富兰克林基金管理有限公司研究总监、基金经理、投资决策委员会委员,万家基金管理有限公司首席策略师、研究总监、基金经理、投资决策委员会委员,国泰基金管理有限公司研究部经理,美国韦里逊通信有限公司国际投资部投资经理。
冯志刚	本基金基金经理	2012-2-7	-	11	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,11年证券、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	-	10	金元惠理消费主题股票型证券投资基金、金元惠理价值增长股票型证券投资基金、金元惠理新经济主题股票型证券投资基金、金元惠理宝石动力混合型证券投资基金、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核心动力股票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,2012年12月加入本公司任投资副总监,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

去年十二月份开始的反弹行情,源于去年年中发改委大批项目,和党的"十八大"后新城镇化预期对于地产和基建投资的刺激,推动了一轮以地产复苏和基建投资为主线的反弹行情。今年"两会"前后,货币政策开始收紧,新城镇化热潮开始降温,同时,1-2月份的数据显示经济复苏呈现疲弱状态,经济复苏对行情的推动力逐渐消失,最终表现为一季度行情呈现倒V的大幅波动。我们在资产配置和个股选择上更加强调风险控制,减少了周期类行业配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期,基金净值增长2.36%,同期业绩比较基准增长率为0.33%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

一季度以来的经济增速下滑,是经济波动规律和政府主动调控的结果,在去年四季度末和今年一季度初市场还曾出现对经济过热的担忧,但在货币政策主动收紧和城镇化热潮降温后,市场对经济复苏的预期回调,新一届政府并不想重复上一届政府执政模式,特别是在"保增长"方面,新一届政府不愿重复"增长下滑,政策放松"的旧模式,因此,只要经济增速波动在可控范围之内,且通胀形势不出现快速恶化,新一届政府推进"调结构"和"防风险"的进度将会加快,在此背景下,经济复苏迟速转强的可能性不大。新一届政府邂逅更加市场化的路线,近期大幅下放了地方投资的审批权,但同时也开始清理影子银行,在"放权不放钱"的政策下,地方投资要想在短期内快速增长几无可能,同时,影子银行清理很可能会收缩地方融资平台的资金链,影响地方投资的扩张能力,项目审批"保增长"短期见效的可能性不大。

总体而言,二季度经济在政策调控经济的影响逐步减弱的情况下,经济复苏好转的时间将延长。此外,国际经济方面,除美国经济正常复苏外,欧洲债务危机有继续恶化的苗头,日本经济仍看不到好转的迹象,世界经济复苏的势头仍然不明朗,在此背景下,中国经济复苏走弱的势头仍将持续一段时间。

在经济波动性和弹性减弱的情况下,选股更为重要,我们对政策鼓励支持的投资方向,消费升级、节能环保、医疗保健等行业将加强配置。

§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	52,494,764.01	78.11
	其中:股票	52,494,764.01	78.11
2	固定收益投资	12,336,210.65	18.36
	其中:债券	12,336,210.65	18.36
	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	2,244,011.95	3.34
6	其他各项资产	127,509.99	0.19
7	合计	67,202,496.60	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	-	-
C	制造业	34,452,085.57	51.75
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	4,201,500.00	6.31
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	888,000.00	1.33
J	金融业	5,756,825.00	8.65
K	房地产业	2,460,000.00	3.70
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	4,736,353.44	7.11
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	52,494,764.01	78.85

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	002571	德力股份	435,840	5,539,526.40	8.32
2	002551	尚荣医疗	180,240	4,954,797.60	7.44
3	300199	翰宇药业	209,921	4,748,413.02	7.13
4	300070	碧水源	89,908	4,736,353.44	7.11
5	002342	巨力索具	618,200	3,968,844.00	5.96
6	600690	青岛海尔	229,959	2,927,378.07	4.40
7	601607	上海医药	200,000	2,638,000.00	3.96
8	000671	阳 光 城	150,000	2,460,000.00	3.70
9	600827	友谊股份	300,000	2,304,000.00	3.46
10	601299	中国北车	440,500	1,753,190.00	2.63

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	1,452,633.60	2.18
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	10,601,829.85	15.92
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	281,747.20	0.42
8	其他	-	-
9	合计	12,336,210.65	18.53

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	126008	08上汽债	37,350	3,652,830.00	5.49
2	126011	08石化债	37,200	3,621,792.00	5.44
3	115002	国安债1	23,725	2,334,207.85	3.51
4	010308	03国债(8)	14,480	1,452,633.60	2.18
5	088040	08铁路01	10,000	993,000.00	1.49

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报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和掘益明细

注:本基金本报告期末未投资股指期货。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金未参与投资股指期货。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	51,563.24
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	65,128.19
5	应收申购款	10,818.56
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	127,509.99

5.9.4 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。

5.9.5 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的情况。

5.9.6 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	86,998,859.80
本报告期期基金总申购份额	3,305,841.65
减:本报告期基金总赎回份额	6,992,605.34
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	83,312,096.11

§7 影响投资者决策的其他重要信息

1.2013年1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年度最后一个市场交易日(或自然日)净值公告;

2.2013年1月19日,在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和www.jyvpfund.com上公布金元惠理成长动力灵活配置混合型证券投资基金基金经理变更公告;

3.2013年1月21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