金元惠理宝石动力混合型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014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：二〇一四年四月二十二日

§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2014年4月16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2014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	385,796,140.73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（2014年1月1日-2014年3月31日）
1.本期已实现收益	-11,947,301.18
2.本期利润	-4,697,799.65
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0119
4.期末基金资产净值	314,156,109.22
5.期末基金份额净值	0.8143

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	-1.50%	0.99%	-2.72%	0.59%	1.22%	0.40%

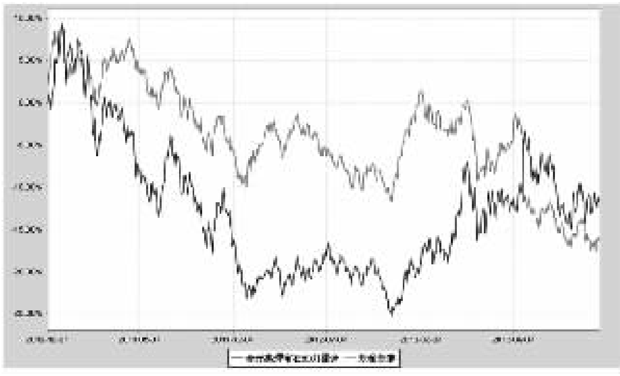
注：(1)上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字；

(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2014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	2010-12-16	–	12	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，金元惠理核心动力股票型证券投资基金基金经理。12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	–	11	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。11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

报告期内，本基金增持了机械设备、汽车、非银金融、食品饮料、公用事业、建筑装饰、电子；减持了轻工制造、化工、电气设备、国防军工、医药生物、交通运输。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金份额净值增长率为-1.50%，业绩比较基准收益率为-2.72%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

一季度经济数据，可能面临内需与外需的同时失速：一方面，从已经公布的PMI等指标看，经济整体呈现低位运行的格局，企业投资意愿依然较弱，地产投资继续回落，而两会后政府投资小幅回暖，预计整体投资增长呈现低位徘徊的态势；另一方面，在人民币快速贬值的背景下，3月份中国出口同比仍然下降9.2%，进口下降13.8%。经济数据可能创下近年来新低，在市场将经济数据的利空充分消化后，政策动向将成为市场关注的焦点，"稳增长"的政策窗口似乎已经打开。

首先是货币政策。李克强总理在博鳌讲话，明确"我们不会为经济一时波动而采取短期的强刺激政策"；央行货币政策委员第一季度例会称，"当前中国经济运行仍处在合理区间，继续实施稳健的货币政策。将保持适度流动性，实现货币信贷及社会融资规模合理增长。改善和优化融资结构和信贷结构"，还并未透露出丝毫货币政策"放松"的信号。

其次是财政政策和产业政策。财政政策走在前列，投资和基建是"稳增长"的主力，都需要财政政策的大力支持。国务院常务会议的三个组合拳，包括研究扩大小微企业所得税优惠政策实施范围、部署进一步发挥开发性金融对棚户区改造的支持作用以及确定深化铁路投融资体制改革加快铁路建设的政策措施，都和财政政策的支持密切相关。产业政策方面，地方政府的配合是主力，包括国资重组、区域规划等，目前已引起资本市场高度关注，河北有"京津冀一体化"，安徽有"合肥保税区"，上海、广东有国资重组等。

总之，等到市场充分消化经济数据的利空后，政策动向或将成为引导市场预期和投资热情的焦点。

而现阶段证券市场的"制度改革"，从优先股到沪港直通，已经成为阶段性的市场关注焦点。优先股的第一批试点标的是上证50成分股，沪港通的标的是上证180成分股，两次重要的股市政策都直接指向上证蓝筹股。

另一方面，近期银行、券商、钢铁等传统蓝筹板块轮番异动，但只要在转型过程中，周期股只有反弹而没有反转的机会。捕捉蓝筹板块的结构性机会，还是要从指数当中的"估值洼地"中寻找绩优股，攻防兼备。

下阶段我们将减少组合和大盘指数的偏离度，同时继续加强跟踪前期高度关注的新能源、医药、互联网、大众消费品、电子元器件、信息服务、节能环保等的投资机会。

§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	177,228,271.91	47.17
	其中：股票	177,228,271.91	47.17
2	固定收益投资	143,073,259.00	38.08
	其中：债券	143,073,259.00	38.08
	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	50,000,195.00	13.31
	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	2,344,870.59	0.62
7	其他资产	3,088,846.93	0.82
8	合计	375,735,443.43	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	142,956,072.69	45.50
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	–	–
E	建筑业	169,718.92	0.05
F	批发和零售业	–	–
G	交通运输、仓储和邮政业	28,429,559.73	9.05
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,857,280.00	1.55
J	金融业	338,918.58	0.11
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	476,721.99	0.15
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	177,228,271.91	56.41

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	002078	太阳纸业	4,187,677	31,030,686.57	9.88
2	000916	华北高速	6,275,841	28,429,559.73	9.05
3	002309	中利科技	1,498,138	26,786,707.44	8.53
4	002004	华邦颖泰	949,400	16,073,342.00	5.12
5	600151	航天机电	1,602,500	12,034,775.00	3.83
6	601766	中国南车	2,121,319	9,567,148.69	3.05
7	600887	伊利股份	184,050	6,594,511.50	2.10
8	600685	广船国际	394,320	6,502,336.80	2.07
9	002001	新和成	323,813	6,236,638.38	1.99
10	601515	东风股份	278,186	6,111,746.42	1.95

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	20,010,000.00	6.37
2	央行票据	–	–
3	金融债券	–	–
	其中：政策性金融债	–	–
4	企业债券	123,063,259.00	39.17
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	–	–
7	可转债	–	–
8	其他	–	–
9	合计	143,073,259.00	45.54

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	124207	13巴城投	500,000	48,075,000.00	15.30
2	122856	11株高科	200,000	20,112,000.00	6.40
3	019314	13国债14	200,000	20,010,000.00	6.37
4	122652	12杨农债	124,510	12,575,510.00	4.00
5	124097	12宝投资	100,000	9,930,000.00	3.16

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 本基金投资国债期货的投资政策

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 本基金投资国债期货的投资评价

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 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	93,814.49
2	应收证券清算款	92,684.22
3	应收股利	–
4	应收利息	2,898,298.45
5	应收申购款	4,049.77
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	3,088,846.93

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	002078	太阳纸业	31,030,686.57	9.88	重大事项

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	402,440,719.87
报告期期间基金总申购份额	1,432,541.07
减：报告期期间基金总赎回份额	18,077,120.21
报告期期间基金拆分变动份额	–
报告期期末基金份额总额	385,796,140.73

§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

本报告期间内基金管理人未用固有资金投资该基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期间内基金管理人未用固有资金投资该基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

1、2014年1月20日，在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》和www.jyvpfund.com上公布金元惠理宝石动力混合型证券投资基金2013年第4季度报告；

2、2014年3月27日，在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》和www.jyvpfund.com上公布金元惠理宝石动力混合型证券投资基金2013年年度报告。

§9 备查文件目录

9.1 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》；
4、《金元惠理宝石动力混合型证券投资基金基金合同》；
5、《金元惠理宝石动力混合型证券投资基金基金招募说明书》；
6、《金元惠理宝石动力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

金元惠理基金管理有限公司
二〇一四年四月二十二日

金元惠理成长动力灵活配置混合型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014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：二〇一四年四月二十二日

§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2014年4月21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2014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	67,861,262.34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（2014年1月1日-2014年3月31日）
1.本期已实现收益	-1,562,650.42
2.本期利润	-3,084,066.70
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0442
4.期末基金资产净值	54,663,448.52
5.期末基金份额净值	0.806

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

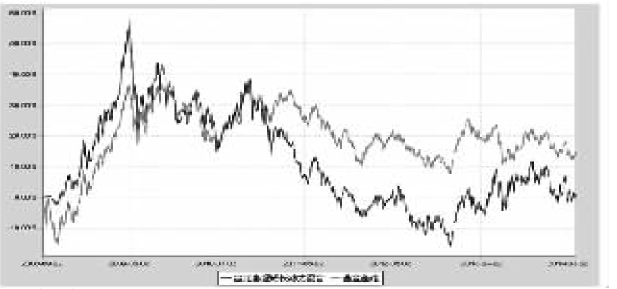
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-5.29%	1.29%	-3.16%	0.65%	-2.13%	0.64%

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2014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	–	12	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，金元惠理核心动力股票型证券投资基金基金经理。12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	–	11	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。11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

报告期内，本基金增持了建筑装饰、汽车、非银金融、机械设备、家用电器、公用事业、食品饮料；本基金减持了轻工制造、化工、电气设备、农林牧渔、国防军工、医药生物、交通运输。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金份额净值增长率为-5.29%，业绩比较基准收益率为-3.16%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

一季度经济数据，可能面临内需与外需的同时失速：一方面，从已经公布的PMI等指标看，经济整体呈现低位运行的格局，企业投资意愿依然较弱，地产投资继续回落，而两会后政府投资小幅回暖，预计整体投资增长呈现低位徘徊的态势；另一方面，在人民币快速贬值的背景下，3月份中国出口同比仍然下降9.2%，进口下降13.8%。经济数据可能创下近年来新低，在市场将经济数据的利空充分消化后，政策动向将成为市场关注的焦点，"稳增长"的政策窗口似乎已经打开。

首先是货币政策。李克强总理在博鳌讲话，明确"我们不会为经济一时波动而采取短期的强刺激政策"；央行货币政策委员第一季度例会称，"当前中国经济运行仍处在合理区间，继续实施稳健的货币政策。将保持适度流动性，实现货币信贷及社会融资规模合理增长。改善和优化融资结构和信贷结构"，还并未透露出丝毫货币政策"放松"的信号。

其次是财政政策和产业政策。财政政策走在前列，投资和基建是"稳增长"的主力，都需要财政政策的大力支持。国务院常务会议的三个组合拳，包括研究扩大小微企业所得税优惠政策实施范围、部署进一步发挥开发性金融对棚户区改造的支持作用以及确定深化铁路投融资体制改革加快铁路建设的政策措施，都和财政政策的支持密切相关。产业政策方面，地方政府的配合是主力，包括国资重组、区域规划等，目前已引起资本市场高度关注，河北有"京津冀一体化"，安徽有"合肥保税区"，上海、广东有国资重组等。

总之，等到市场充分消化经济数据的利空后，政策动向或将成为引导市场预期和投资热情的焦点。

而现阶段证券市场的"制度改革"，从优先股到沪港直通，已经成为阶段性的市场关注焦点。优先股的第一批试点标的是上证50成分股，沪港通的标的是上证180成分股，两次重要的股市政策都直接指向上证蓝筹股。

另一方面，近期银行、券商、钢铁等传统蓝筹板块轮番异动，但只要在转型过程中，周期股只有反弹而没有反转的机会。捕捉蓝筹板块的结构性机会，还是要从指数当中的"估值洼地"中寻找绩优股，攻防兼备。

下阶段我们将减少组合和大盘指数的偏离度，同时继续加强跟踪前期高度关注的新能源、医药、互联网、大众消费品、电子元器件、信息服务、节能环保等的投资机会。

§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	43,382,699.36	78.74
	其中：股票	43,382,699.36	78.74
2	固定收益投资	9,422,027.20	17.10
	其中：债券	9,422,027.20	17.10
	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	2,087,549.06	3.79
7	其他资产	204,958.08	0.37
8	合计	55,097,233.70	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	1,607,400.00	2.94
B	采矿业	–	–
C	制造业	33,941,068.85	62.09
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	–	–
E	建筑业	117,291.56	0.21
F	批发和零售业	–	–
G	交通运输、仓储和邮政业	4,947,416.85	9.05
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	866,968.00	1.59
J	金融业	1,674,295.56	3.06
K	房地产业	8,675.10	0.02
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	219,583.44	0.40
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	43,382,699.36	79.36

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	002078	太阳纸业	730,200	5,410,782.00	9.90
2	002309	中利科技	284,651	5,089,559.88	9.31
3	000916	华北高速	1,092,145	4,947,416.85	9.05
4	600151	航天机电	520,418	3,908,339.18	7.15
5	002004	华邦颖泰	208,499	3,529,888.07	6.46
6	000895	双汇发展	70,300	2,762,087.00	5.05
7	601766	中国南车	467,800	2,109,778.00	3.86
8	601515	东风股份	93,200	2,047,604.00	3.75
9	300094	国联水产	180,000	1,607,400.00	2.94
10	601318	中国平安	36,600	1,374,696.00	2.51

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	4,400,000.00	8.05
2	央行票据	–	–
3	金融债券	–	–
	其中：政策性金融债	–	–
4	企业债券	4,822,250.00	8.82
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	–	–
7	可转债	199,777.20	0.37
8	其他	–	–
9	合计	9,422,027.20	17.24

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	019307	13国债07	44,000	4,400,000.00	8.05
2	122214	12大秦债	39,000	3,866,850.00	7.07
3	088040	08铁路01	10,000	955,400.00	1.75
4	113001	中行转债	2,040	199,777.20	0.37
5	–	–	–	–	–

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 本基金投资国债期货的投资政策

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 本基金投资国债期货的投资评价

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有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。

2013年5月22日中国平安(代码：601318)的控股子公司平安证券因在万福生科上市项目中存在违规行为受到中国证监会的处罚。现作出说明如下：

1、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，对准备重点投资的证券进行深入的基本面分析，最终构建投资组合。

2、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。我们判断此次事件对平安证券短期负面影响有限，再者平安集团经营多元化，旗下子公司众多，涉及多个领域，平安证券受到处罚不会对平安集团整体的业绩造成持续的影响，因此继续持有中国平安。

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	19,407.84
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	180,315.20
5	应收申购款	5,235.04
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	204,958.08

5.11.4 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	199,777.20	0.37

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	002078	太阳纸业	5,410,782.00	9.90	重大事项

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	71,789,548.23
报告期期间基金总申购份额	993,987.49
减：报告期期间基金总赎回份额	4,922,273.38
报告期期间基金拆分变动份额	–
报告期期末基金份额总额	67,861,262.34

§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

本报告期间内基金管理人未用固有资金投资该基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期间内基金管理人未用固有资金投资该基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

1、2014年1月20日，在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和www.jyvpfund.com上公布金元惠理成长动力灵活配置混合型证券投资基金2013年第4季度报告；

2、2014年3月27日，在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和www.jyvpfund.com上公布金元惠理成长动力灵活配置混合型证券投资基金2013年年度报告。

§9 备查文件目录

9.1 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》。

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

金元惠理基金管理有限公司
二〇一四年四月二十二日

金元惠理价值增长股票型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014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：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一四年四月二十二日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2014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2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	金元惠理价值增长股票
基金主代码	620004
交易代码	620004
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年9月11日
报告期末基金份额总额	77,519,228.80份
投资目标	在GARP（以合理的价格购买企业的增长）策略指导下，本基金投资于具有良好成长潜力和价值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	在GARP策略指导下，以"合理的价格购买中国企业的增长"是本基金构建股票投资组合的基本投资策略。 本基金的股票资产投资于具有良好成长潜力和价值低估的上市公司股票，采取自下而上、四重过滤的方法构建股票组合。首先，采取模型识别法对所有股票的估值与成长前景进行数量化扫描，形成可投资股票集合，该股票集合构成本基金股票一级库；其次，对股票一级库中的所有股票进行流动性筛选，形成本基金股票二级库；再次，通过上市公司实地调研，利用"金元惠理上市公司成长前景评价体系"对股票二级库中的上市公司的成长前景进行翔实分析与评估，剔除"伪成长"的上市公司，甄别具有真正成长潜力的优质上市公司（"明星公司"），同时对甄别的明星公司进行公司治理评估，从而构成本基金股票三级库；最后，通过估值考量，选择价值被低估的上市公司，形成优化的股票组合。在股票组合的构建过程中，宏观经济预测和行业趋势分析辅助本基金股票组合的构建。 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。在单个债券品种的选择上，本基金将严格控制信用风险，以流动性、安全性为原则选择优质债券。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+中证国债指数收益率×20%。
风险收益特征	本基金是一只主动投资的股票型基金，其风险收益特征从长期平均及预期来看，高于混合型基金、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	金元惠理基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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（2014年1月1日-2014年3月31日）
1.本期已实现收益	-3,154,742.27
2.本期利润	-9,893,966.24
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1246
4.期末基金资产净值	59,866,108.97
5.期末基金份额净值	0.772

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	-14.03%	1.32%	-5.89%	0.95%	-8.14%	0.37%

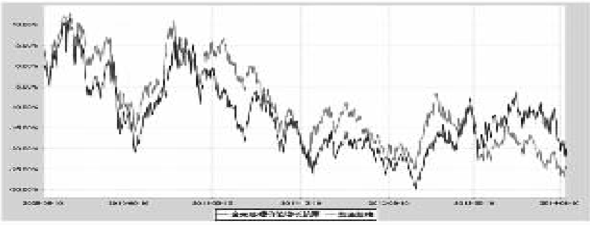
注：(1)上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字；

(2)本基金选择沪深300指数作为股票投资部分的业绩基准，选择中证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：沪深300指数收益率×80%+中证国债指数收益率×20%；

(3)本基金合同生效日为2009年9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

金元惠理价值增长股票型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
（2009年9月11日至2014年3月31日）



注：(1)本基金合同生效日为2009年9月11日；

(2)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%。本基金建仓期为2009年9月11日至2010年3月10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		
潘江	本基金基金经理、公司副总经理兼投资总监	2011-12-23	2014-3-28	16	CFA，工商管理硕士。曾任公司副总经理、曾兼任投资总监、投资决策委员会主席、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。
晏斌	本基金基金经理	2013-1-18	–	11	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。11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

报告期内，本基金增持了医药生物、建筑装饰、商业贸易、电子、汽车、食品饮料，减持了交通运输、轻工制造、电气设备、化工、银行、休闲服务等行业。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金份额净值增长率为-14.03%，业绩比较基准收益率为-5.89%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

一季度经济数据，可能面临内需与外需的同时失速：一方面，从已经公布的PMI等指标看，经济整体呈现低位运行的格局，企业投资意愿依然较弱，地产投资继续回落，而两会后政府投资小幅回暖，预计整体投资增长呈现低位徘徊的态势；另一方面，在人民币快速贬值的背景下，3月份中国出口同比仍然下降9.2%，进口下降13.8%。经济数据可能创下近年来新低，在市场将经济数据的利空充分消化后，政策动向将成为市场关注的焦点，"稳增长"的政策窗口似乎已经打开。

首先是货币政策。李克强总理在博鳌讲话，明确"我们不会为经济一时波动而采取短期的强刺激政策"；央行货币政策委员第一季度例会称，"当前中国经济运行仍处在合理区间，继续实施稳健的货币政策。将保持适度流动性，实现货币信贷及社会融资规模合理增长。改善和优化融资结构和信贷结构"，还并未透露出丝毫货币政策"放松"的信号。

其次是财政政策和产业政策。财政政策走在前列，投资和基建是"稳增长"的主力，都需要财政政策的大力支持。国务院常务会议的三个组合拳，包括研究扩大小微企业所得税优惠政策实施范围、部署进一步发挥开发性金融对棚户区改造的支持作用以及确定深化铁路投融资体制改革加快铁路建设的政策措施，都和财政政策的支持密切相关。产业政策方面，地方政府的配合是主力，包括国资重组、区域规划等，目前已引起资本市场高度关注，河北有"京津冀一体化"，安徽有"合肥保税区"，上海、广东有国资重组等。

总之，等到市场充分消化经济数据的利空后，政策动向或将成为引导市场预期和投资热情的焦点。

而现阶段证券市场的"制度改革"，从优先股到沪港直通，已经成为阶段性的市场关注焦点。优先股的第一批试点标的是上证50成分股，沪港通的标的是上证180成分股，两次重要的股市政策都直接指向上证蓝筹股。

另一方面，近期银行、券商、钢铁等传统蓝筹板块轮番异动，但只要在转型过程中，周期股只有反弹而没有反转的机会。捕捉蓝筹板块的结构性机会，还是要从指数当中的"估值洼地"中寻找绩优股，攻防兼备。

下阶段我们将减少组合和大盘指数的偏离度，同时继续加强跟踪前期高度关注的新能源、医药、互联网、大众消费品、电子元器件、信息服务、节能环保等的投资机会。

§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	51,890,406.55	85.99
	其中：股票	51,890,406.55	85.99
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	8,431,148.75	13.97
7	其他资产	22,480.42	0.04
8	合计	60,344,035.72	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	32,945,669.38	55.03
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	–	–
E	建筑业	2,617,071.86	4.37
F	批发和零售业	4,396,390.18	7.34
G	交通运输、仓储和邮政业	5,166,138.84	8.63
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	2,547,284.00	4.25
K	房地产业	–	–
L	租赁和商务服务业	4,217,852.29	7.05
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	–	–
S	综合	–	–
	合计	51,890,406.55	86.68

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	000916	华北高速	1,140,428	5,166,138.84	8.63
2	002004	华邦颖泰	263,000	4,452,590.00	7.44
3	000963	华东医药	97,741	4,396,390.18	7.34
4	002001	新和成	154,800	2,981,448.00	4.98
5	002415	海康威视	149,086	2,601,550.70	4.35
6	002078	太阳纸业	350,400	2,596,464.00	4.34
7	600315	上海家化	73,827	2,488,708.17	4.16
8	002309	中利科技	132,056	2,361,161.28	3.94
9	600138	中青旅	121,077	2,237,502.96	3.74
10	600196	复星医药	108,629	2,175,838.87	3.63

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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 本基金投资国债期货的投资政策

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 本基金投资国债期货的投资评价

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有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。

本基金投资的前十名证券中的上海家化2013年11月20日因与沪江日化发生采购销售、资金拆借等关联交易，被中国证监会上海监管局勒令进行整改。现作出说明如下：

①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，对准备重点投资的证券进行深入的基本面分析，最终构建投资组合。

②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。此次处罚是由于上海家化未按照相关法规履行好信息披露的职责，我们认为这是偶发事件，对上海家化的短期负面影响有限，更不会对其未来的业绩造成持续的影响，因此继续持有上海家化。

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	12,173.69
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	1,730.36
5	应收申购款	8,576.37
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	22,480.42

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	002078	太阳纸业	2,596,464.00	4.34	重大事项

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	82,397,092.81
报告期期间基金总申购份额	1,191,540.71
减：报告期期间基金总赎回份额	6,069,404.72
报告期期间基金拆分变动份额	–
报告期期末基金份额总额	77,519,228.80

§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	9,999,200
报告期期间买入/申购总份额	0
报告期期间卖出/赎回总份额	0
报告期期末管理人持有的本基金份额	9,999,200
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	12.90

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期间内基金管理人未用固有资金投资该基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

1、2014年1月20日，在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和www.jyvpfund.com上公布金元惠理价值增长股票型证券投资基金2013年第4季度报告；

2、2014年3月27日，在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和www.jyvpfund.com上公布金元惠理价值增长股票型证券投资基金2013年年度报告；

3、2014年3月29日，在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和www.jyvpfund.com上公布金元惠理价值增长股票型证券投资基金基金经理变更公告；

4、本基金托管人2014年2月7日发布任免通知，解聘尹东中国建设银行投资托管业务部总经理助理职务。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、《金元惠理价值增长股票型证券投资基金基金合同》；
2、《金元惠理价值增长股票型证券投资基金基金招募说明书》；
3、《金元惠理价值增长股票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

金元惠理基金管理有限公司
二〇一四年四月二十二日