金元惠理核心动力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	金元惠理核心动力股票
基金主代码	620005
交易代码	620005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年2月11日
报告期末基金份额总额	101,056,090.97份
投资目标	通过运用"核心-卫星"股票投资策略,将大部分基金资产用于完全复制大型上市公司股票指数(中证100指数)的业绩表现,并将部分资产投资于中证100指数以外的具备良好成长潜力且价值被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	本基金的资产配置策略分为两个层次:第一层为大类资产配置策略,以确定基金资产在股票、债券和现金之间的比例;第二层以"核心-卫星"策略作为基金股票资产的配置策略。 本基金的股票投资组合由"核心组合"和"卫星组合"两部分构成:核心组合采取被动投资方法,原则上对反映大市值股票走势的基准指数——中证100指数——采用完全复制法,按照成份股在该指数中的基准权重构建指数化投资组合。核心组合的市值介于股票资产的60%-100%。卫星组合采取自下而上的方法精选中证100指数以外的具备良好成长潜力且价值被低估的上市公司股票,以期获得成长企业的估值溢价。卫星组合的市值介于股票资产的0%-40%。 本基金的债券投资组合以具票息优势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,力争获取超越债券基准的收益。
业绩比较基准	中证100指数收益率×80%+中国债券总指数收益率×20%。
风险收益特征	本基金是一只股票型基金,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	-2,648,326.17
2.本期利润	-5,117,758.37
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0552
4.期末基金资产净值	67,727,353.86
5.期末基金份额净值	0.670

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	-8.09%	1.06%	-6.28%	0.94%	-1.81%	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;

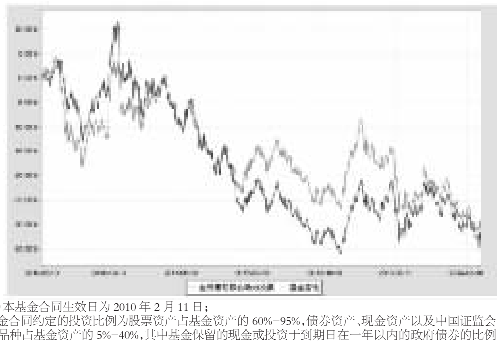
(2)本基金选择中证100指数作为股票投资部分的业绩基准,选择中债总指数作为债券投资部分的业绩基准,复合业绩比较基准为:

中证100指数收益率×80%+中债总指数收益率×20%;

(3)本基金合同生效日为2010年2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

金元惠理核心动力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
(2010年2月11日至2014年3月31日)



注:(1)本基金合同生效日为2010年2月11日;

(2)基金合同约定的投资比例为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%;本基金的建仓期系自2010年2月11日起至2010年8月10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		
林材	本基金基金经理	2012-8-31	-	8	金元惠理核心动力股票型证券投资基金基金经理,中科院、贵州大学理学硕士。曾任民生加银基金管理有限公司基金经理助理,德邦证券医药行业核心分析师,上海医药工业研究院行业研究员等。2011年10月加入本公司,历任高级行业研究员。8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	-	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

本基金一直按照基金合约要求,采取稳健的投资策略,争取为基金投资者取得较好收益。我们对主动管理部分采取"自下而上"的精选个股方法,选取业绩稳定,具有长期投资价值的公司进行投资。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期,本基金份额净值增长率为-8.09%,业绩比较基准收益率为-6.28%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

第一季度央行货币政策例会召开,坚持"保持稳健货币政策与适度流动性"总基调,随资金供给端收缩及需求端提升,货币环境将环比趋紧;3月PMI显示春季开工旺季制造业表现甚是微弱,PMI库存周期指标处于最为悲观的状态,工业企业行业库存反映行业库存景气度低,后期去库存压力大;即将公布的3月通胀与货币数据,将进一步验证经济动力的不足。

针对近期疲弱的经济环境,国务院推出扶植小微企业,支持棚改、城市基建、铁路等"稳增长"措施。虽然政策总体步伐不大,但政策走向保增长的方向已经明确,有益于消除市场疑虑。

看好地产、银行和消费行业,这些行业的低估值具有一定的防御性和配置价值,而且地产还兼具调控放松预期;大消费也是未来成长、转型较确定的行业。

§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	61,358,231.11	90.10
	其中:股票	61,358,231.11	90.10
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	6,716,604.95	9.86
7	其他资产	25,410.09	0.04
8	合计	68,100,246.15	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	2,479,947.04	3.66
C	制造业	12,914,421.32	19.07
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,034,917.39	1.53
E	建筑业	1,356,679.96	2.00
F	批发和零售业	1,420,156.24	2.10
G	交通运输、仓储和邮政业	1,015,713.96	1.50
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	537,468.82	0.79
J	金融业	23,156,391.29	34.19
K	房地产业	15,929,455.72	23.52
L	租赁和商务服务业	997,500.00	1.47
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	213,913.22	0.32
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	301,666.15	0.45
	合计	61,358,231.11	90.60

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	000024	招商地产	308,382	5,816,084.52	8.59
2	600048	保利地产	556,277	4,233,267.97	6.25
3	600030	中信证券	293,300	3,088,449.00	4.56
4	600266	北京城建	299,993	2,915,931.96	4.31
5	600837	海通证券	310,462	2,868,668.88	4.24
6	601318	中国平安	68,675	2,579,433.00	3.81
7	600036	招商银行	244,948	2,405,389.36	3.55
8	600436	片仔癀	29,912	2,243,100.88	3.31
9	600016	民生银行	289,470	2,217,340.20	3.27
10	600325	华发股份	300,000	2,088,000.00	3.08

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。

1、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。

2、2013年1月13日中信证券(600030)因保荐的东吴证券上市后业绩变脸而遭到监管层处罚。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,对准备重点投资的公司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中信证券短期负面影响有限,再者公司经营多元化,涉及多个领域,受到处罚不会对整体的业绩造成持续的影响,因此继续持有中信证券。

3、2013年3月15日招商银行(600036)因在销售万家基金管理公司某一债券基金时,宣传中使用了约定收益率等用语,涉嫌违反《证券投资基金法》的相关规定。

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,对准备重点投资的公司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招商银行短期负面影响有限,再者公司经营多元化,涉及多个领域,受到处罚不会对整体的业绩造成持续的影响,因此继续持有招商银行。

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	23,542.07
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,572.45
5	应收申购款	295.57
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	25,410.09

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转债券。
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中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	74,134,629.04
报告期期间基金总申购份额	37,106,393.40
减:报告期期间基金总赎回份额	10,184,931.47
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	101,056,090.97

§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上公布金元惠理核心动力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上公布金元惠理核心动力股票型证券投资基金2013年年度报告;

3、2014年3月28日,在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和www.jyvpfund.com上公布金元惠理核心动力股票型证券投资基金更新招募说明书[2014年1号]。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录
1、《金元惠理核心动力股票型证券投资基金基金合同》;
2、《金元惠理核心动力股票型证券投资基金托管协议》;
3、《金元惠理核心动力股票型证券投资基金招募说明书》。
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

金元惠理丰利债券型证券投资基金

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	57,204,343.90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(2014年1月1日-2014年3月31日)
1.本期已实现收益	-238,093.01
2.本期利润	1,308,832.43
3.加权平均基金份额本期利润	0.0224
4.期末基金资产净值	54,442,417.80
5.期末基金份额净值	0.952

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

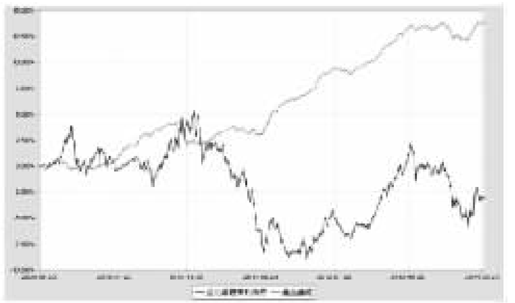
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.48%	0.44%	1.42%	0.05%	1.06%	0.39%

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2014年3月31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		
李杰	本基金基金经理	2012-6-14	-	7	金元惠理丰利债券型证券投资基金、金元惠理保本混合型证券投资基金和金元惠理惠利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月加入金元惠理基金管理有限公司。7年证券、基金等金融行业从业经历,具有基金从业资格。

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

2014年第一季度经济下滑压力较大,预期GDP同比增速下降到7.3%左右;2月份工业增加值累计同比回落至8.6%;社会消费品零售总额累计名义增速回落到11.8%;进出口增速也保持在低位。今年以来CPI保持低位运行,预计一季度CPI在2.5%,通胀水平温和。年初以来监管层加强了对同业存款、互联网金融和非标投资等方面的监管力度,银行资产负债表相应进行调整,社会总体融资需求有所下降。与此同时,货币政策持续保持中性偏宽松,整体上利好国债和高资质的信用债。但是,一季度发生了超日债实质性违约等信用事件,避险情绪大幅攀升,债券市场出现分化。今年以来股票市场表现不佳,上证综指单季度下跌3.93%,中标可转债指数下跌1.05%,中证全债指数上涨2.67%。

在报告期,本基金降低了股票的和转债的投资比重,同时优化了债券的持仓结构,减持了部分中低评级债券,增持了高评级债券。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内本基金净值增长率为2.48%,同期业绩比较基准增长率为1.42%。本基金领先基准1.06%。

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2014年第二季度,经济仍然具有下行压力。近期中央开始释放稳增长的信号,先后出台了加大棚户区改造、铁路投资、小微企业税收优惠等稳增长的措施,力度适中,对经济有一定的托底左右。预计政府将继续坚持调结构、控风险的政策基调,实施积极的财政政策和中性的货币政策,不会出台大规模经济刺激政策。我们认为经济将在温和刺激的稳增长政策作用下低位企稳,继续下行空间较小,大幅反弹的概率也不大。经济依然偏弱,通胀风险不大的基本面对债券市场有支撑作用,但是稳增长措施会增加债券市场的供给。我们预计二季度债市将会窄幅震荡中,仍然有可观的票息收益。基于以上判断,本基金将基本保持目前的配置结构,以票息策略为主,同时考虑到二季度是债券跟踪评级的密集期,我们将会重点防范信用风险。

股市方面,稳增长的政策方向有益于消除市场疑虑。我们看好低估值而且具有一定防御性的地产、银行,以及未来成长性良好、转型较确定的大消费行业。

§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	2,876,750.00	2.91
	其中:股票	2,876,750.00	2.91
2	固定收益投资	92,144,854.70	93.28
	其中:债券	92,144,854.70	93.28
	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	500,000.00	0.51
	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	1,505,687.25	1.52
7	其他资产	1,752,562.75	1.77
8	合计	98,779,854.70	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	2,876,750.00	5.28
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	-	-
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	-	-
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	-	-
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	2,876,750.00	5.28

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	600267	海正药业	70,100	1,003,832.00	1.84
2	000651	格力电器	33,999	951,972.00	1.75
3	000999	华润三九	24,000	516,000.00	0.95
4	600436	片仔癀	5,400	404,946.00	0.74
5	-	-	-	-	-
6	-	-	-	-	-
7	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-
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	3,000,000.00	5.51
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	86,185,679.70	158.31
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	2,959,175.00	5.44
8	其他	-	-
9	合计	92,144,854.70	169.25

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	122652	12杨农债	100,000	10,100,000.00	18.55
2	1480139	14济宁债	100,000	10,000,000.00	18.37
3	1480062	14甘公投债01	100,000	9,941,000.00	18.26
4	124343	13阳江债	100,000	9,850,000.00	18.09
5	124400	13渝双福	98,800	9,603,360.00	17.64

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	13,047.67
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,735,715.08
5	应收申购款	3,800.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,752,562.75

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	110023	民生转债	1,239,140.00	2.28
2	110018	国电转债	1,103,244.00	2.03

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中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	59,874,969.57
报告期期间基金总申购份额	372,491.83
减:报告期期间基金总赎回份额	3,043,117.50
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	57,204,343.90

§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	20,000,400
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	20,000,400
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	34.96

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上公布金元惠理丰利债券型证券投资基金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上公布金元惠理丰利债券型证券投资基金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》。
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

金元惠理惠利保本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	金元惠理惠利保本混合
基金主代码	620009
交易代码	620009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年2月5日
报告期末基金份额总额	178,339,163.31份
投资目标	本基金采用投资组合保险技术,在严格控制风险和保证本金安全的基础上,力争在保本周期内达到目标收益,实现基金资产的稳健增值。
投资策略	在大类资产配置方面,本基金按照优化的恒定比例投资组合保险策略(以下简称CPPI策略),通过对风险资产和保本资产的动态配置管理,确保投资者的本金的安全性;同时,本基金通过积极稳健的债券资产和股票资产投资策略,努力为基金资产获取更高的增值回报。 在债券投资方面,通过投资于剩余期限与避险周期基本匹配的债券,规避利率等各种风险,控制企业债信用风险以及流动性风险,并注重利用市场时机、无风险套利、利率预测以及低估值等策略,力争获取稳健的债券投资收益。在股票投资方面,本基金采用自上而下与自下而上相结合的投资策略,首先进行行业投资价值评估,重视行业中长期的发展前景;其次精心筛选个股,强调对上市公司基本面的深入研究,精心挑选优势行业中的优势企业。
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。
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	-3,275,651.20
2.本期利润	3,958,138.05
3.加权平均基金份额本期利润	0.0206
4.期末基金资产净值	178,383,981.77
5.期末基金份额净值	1.000

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	2.04%	0.18%	1.05%	0.01%	0.99%	0.17%

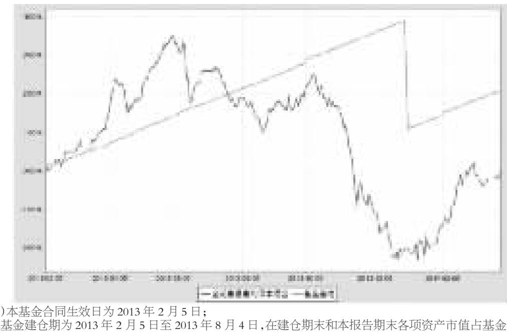
注:(1)上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字;

(2)本基金合同生效日为2013年2月5日,截至报告期末成立未满1年;

(3)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

金元惠理惠利保本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
(2013年2月5日至2014年3月31日)



注:(1)本基金合同生效日为2013年2月5日;

(2)本基金建仓期为2013年2月5日至2013年8月4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;

(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、货币市场工具占基金资产净值的比例不低于60%;其中,现金比例在5%以上,权证比例不高于3%;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		
李杰	本基金基金经理	2013-2-5	-	7	金元惠理丰利债券型证券投资基金、金元惠理保本混合型证券投资基金和金元惠理惠利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月加入金元惠理基金管理有限公司。7年证券、基金等金融行业从业经历,具有基金从业资格。

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

2014年第一季度经济下滑压力较大,预期GDP同比增速下降到7.3%左右;2月份工业增加值累计同比回落至8.6%;社会消费品零售总额累计名义增速回落到11.8%;进出口增速也保持在低位。今年以来CPI保持低位运行,预计一季度CPI在2.5%,通胀水平温和。年初以来监管层加强了对同业存款、互联网金融和非标投资非标等方面的监管力度,银行资产负债表相应进行调整,社会总体融资需求有所下降。与此同时,货币政策持续保持中性偏宽松,整体上利好国债和高资质的信用债。但是,一季度发生了超日债实质性违约等信用事件,信用风险大幅攀升,债券市场出现分化。今年以来股票市场表现不佳,上证综指单季度下跌3.93%,中标可转债指数下跌1.05%,中证全债指数上涨2.67%。

在报告期,本基金减持了转债,同时优化了债券的持仓结构,减持了部分中低评级债券,增持了高评级债券。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内本基金净值增长率为2.04%,同期业绩比较基准增长率为1.05%。本基金领先基准0.99%。

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2014年第二季度,经济仍然具有下滑压力。中央开始释放稳增长的信号,近期国务院出台了包括加大棚户区改造、铁路投资、小微企业税收优惠等稳增长的措施,力度适中,对经济的拉动有限。预计中央政府调结构、控风险的政策基调将依然维持,继续实施积极的财政政策和中性的货币政策,不会出台大规模经济刺激政策。我们预期经济将在温和刺激的稳增长政策作用下低位企稳,继续下行空间较小,大幅反弹的概率也不大。预计二季度债券市场的供给会有所放大,但资金面仍将维持目前相对平衡的状态。在二季度经济依然偏弱,通胀风险不大,而央行有意稳增长的背景下,预计债市将会处于窄幅震荡中,以票息收益为主。基于以上判断,本基金将基本保持目前的配置结构,以票息策略为主,同时考虑到二季度是债券跟踪评级的密集期,我们将会重点防范信用风险,并根据CPPI模型的要求控制产品仓位。

股市方面,稳增长的政策方向有益于消除市场疑虑。我们看好低估值而且具有一定防御性的地产、银行,以及未来成长性良好、转型较确定的大消费行业。

§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	固定收益投资	269,128,404.29	84.75
	其中:债券	269,128,404.29	84.75
	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	19,400,000.00	6.11
	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	23,018,723.61	7.25
7	其他资产	6,013,419.46	1.89
8	合计	317,560,547.36	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合
本基金本报告期末未持有股票。
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	10,050,000.00	5.63
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	258,144,406.49	144.71
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	933,997.80	0.52
8	其他	-	-
9	合计	269,128,404.29	150.87

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	122692	12漳路桥	200,000	21,200,000.00	11.88
2	122652	12杨农债	200,000	20,200,000.00	11.32
3	124072	12曲公路	199,970	20,036,994.00	11.23
4	123002	09东华债	200,000	19,999,123.29	11.21
5	124332	13湘振湘	198,950	19,495,110.50	10.93

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中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	35,806.08
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,977,020.50
5	应收申购款	592.88
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,013,419.46

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
本基金本报告期末未持有股票。
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	205,697,924.39
报告期期间基金总申购份额	610,707.30
减:报告期期间基金总赎回份额	27,969,468.38
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	178,339,163.31

§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
本报告期间内基金管理人未用固有资金投资本基金。

§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上公布金元惠理惠利保本混合型证券投资基金2013年第4季度报告;

2、2014年3月20日,在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和www.jyvpfund.com上公布金元惠理惠利保本混合型证券投资基金更新招募说明书[2014年1号];

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