金元惠理成长动力灵活配置混合型证券投资基金

2014 第三季度 报告

2014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:二〇一四年十月二十四日

§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2014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	57,159,449.27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

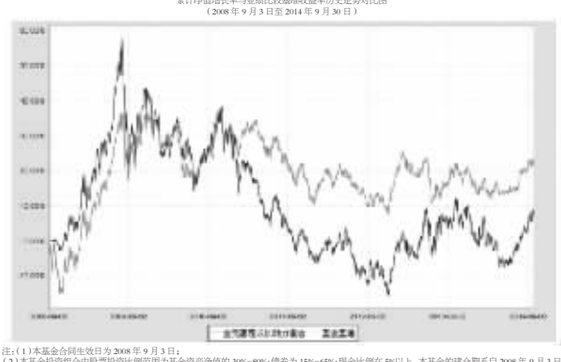
单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2014年7月1日-2014年9月30日)
1.本期已实现收益	1,706,058.40
2.本期利润	6,865,709.53
3.加权平均基金份额本期利润	0.1115
4.期末基金资产净值	51,948,028.00
5.期末基金份额净值	0.909

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	14.34%	0.77%	7.59%	0.48%	6.75%	0.29%

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	-	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 管理人对投资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《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《证券投资基金销售管理办法》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运作分析
报告期内,本基金增持了机械设备、纺织服装、电子、交通运输、计算机等,减持了通信、医药生物、化工、农林牧渔、电气设备、国防军工和公共事业。
4.5 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14.34%,业绩比较基准收益率为7.59%。
4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
二季度A股市场在周边动荡的国际市场环境下得以抽丝剥茧,其主要逻辑是国内"托底+改革"双管齐下的政策有效的控制了经济下行的尾部风险,而高风险偏好的资金又继续借助融资融券等手段在场内不断加杠杆带来增量资金,得以维持中小市值及题材股炒作为特征的市场惯性上涨。
在9月2日召开的国务院常务会议上,李克强总理盘活存量资金的思路没有变化,四季度的经济增长还是要依靠投资加码。不过稳增长并不是重心,通过简政放权推行调结构与创新才是施政方向,新兴产业是本届政府的最大"红利"。
PMI企稳不改经济中期斜走下行趋势。政策方面,以长带短的改革和微刺激托底下,经济短期难以出现再次失速风险,但向上反弹的可能性更小;政策宽松效果有限,基本面预期还有下调空间,短期聚焦土地改革。市场预期逐步回归基本面,风险释放难以避免,建议控制仓位。持谨慎观点,配置方面以防御为先,关注政策主题及军工、医药、新能源板块。

§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	40,404,965.64	76.73
	其中:股票	40,404,965.64	76.73
2	固定收益投资	8,548,825.00	16.23
	其中:债券	8,548,825.00	16.23
	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	1,846,054.94	3.51
7	其他资产	1,860,808.27	3.53
8	合计	52,660,653.85	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	1,281,382.90	2.47
B	采矿业	-	-
C	制造业	30,300,831.78	58.33
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	1,019,732.82	1.96
G	交通运输、仓储和邮政业	4,334,767.36	8.34
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,975,546.78	3.80
J	金融业	1,492,704.00	2.87
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	40,404,965.64	77.78

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	888,272	4,334,767.36	8.34
2	601515	东风股份	313,744	3,846,501.44	7.40
3	002004	华邦颐泰	174,620	3,382,389.40	6.51
4	002078	太阳纸业	757,180	3,149,868.80	6.06
5	002309	中利科技	133,556	3,030,385.64	5.83
6	600685	广船国际	72,309	1,827,248.43	3.52
7	600080	金花股份	137,299	1,801,362.88	3.47
8	600690	青岛海尔	101,937	1,610,604.60	3.10
9	600351	亚宝药业	169,193	1,595,489.99	3.07
10	600422	昆明制药	54,100	1,503,439.00	2.89

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	3,008,700.00	5.79
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	5,434,493.80	10.46
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	105,631.20	0.20
8	其他	-	-
9	合计	8,548,825.00	16.46

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	122214	12大秦债	44,410	4,448,993.80	8.56
2	019322	13国债22	30,000	3,008,700.00	5.79
3	088040	08铁路01	10,000	985,500.00	1.90
4	113001	中行转债	1,020	105,631.20	0.20
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投资资产支持证券。
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揽品明细
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揽品明细
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。
关于片仔癀(600436)的处罚说明:
漳州片仔癀药业股份有限公司(以下简称"片仔癀"或"公司")第四届董事会、监事会于2012年4月23日届满,至今未换届。片仔癀的上述行为违反了《中华人民共和国公司法》第四十六条和第五十三条、《上市公司章程指引》第九十六条和第一百三十七条及《上海证券交易所股票上市规则》第1.4条的有关规定,公司控股股东漳州市九龙江建设有限公司未能协助公司及时完成换届工作,违反了《上海证券交易所上市公司控股股东、实际控制人行为指引》第1.3条等有关规定。
以上行为遭到监管层处罚。现做出说明如下:
A.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。
B.基金经理遵循价值投资理念,着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公司短期负面影响有限,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,因此继续持有公司股票。
2.关于昆明制药(代码:600422)的处罚说明:
A.公司于2013年10月13日在风晚网新闻网站等网络上发现公司被国家环保部点名为72家环保违法企业之一。
B.2013年7月8日,国家环境保护部在省市环保部门的陪同下对昆明制药集团股份有限公司环境保护工作进行现场检查,检查中发现公司存在污水站污泥、活性炮地坪设有防渗漏,露天堆放的问题,违反了固体废物管理