金元惠理宝石动力混合型证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014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:二〇一五年一月二十三日

§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2015年1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	289,992,189.80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10月1日-2014年12月31日)
1.本期已实现收益	50,867,065.48
2.本期利润	55,150,896.87
3.加权平均基金份额本期利润	0.1684
4.期末基金资产净值	311,236,084.78
5.期末基金份额净值	1.0733

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	18.83%	1.42%	19.85%	0.79%	-1.02%	0.63%

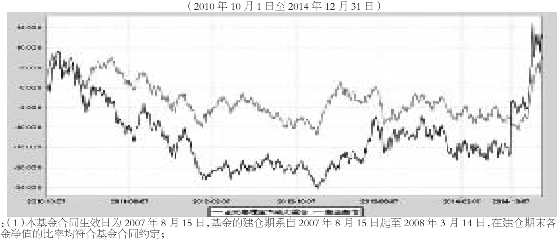
注:(1)上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字;

(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%;本基金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	-	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》、《公开募集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运作分析

报告期内,本基金增持了食品饮料、非银金融、银行和房地产等,减持了轻工、医药、交运和电器设备等。

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18.83%,业绩比较基准收益率为19.85%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

11月21日晚间,央行宣布降息,之后月余时间内,大盘进入疯牛暴涨阶段,累计涨幅高达30.07%。同期中小板、创业板震荡回落,12月下半月,两者分别下跌7.16%、11.21%,"二八"行情逐步极端化。其主要逻辑在于无风险利率下行,以及宽松预期下,股市外资金不断流入股市,充裕的流动性推动了此轮A股上涨。

央行释放的流动性无法渗透到实体,金融体系流动性淤积,为股票市场提供充裕的流动性。同时,企业资本开支意愿下降推动无风险收益率下行,经济下行导致刚性兑付被打破,沉积于房地产开工和地方基建的资金也在杠杆的助推下涌入股市。

PMI企稳不改经济中期渐进下行趋势。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,建议降低仓位。持谨慎观点,配置方面以防御为先,关注政策主题及地产、消费、新能源和医药板块。

4.7 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无

§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	138,651,729.24	43.83
	其中:股票	138,651,729.24	43.83
2	固定收益投资	117,933,304.90	37.28
	其中:债券	117,933,304.90	37.28
	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	51,000,276.50	16.12
	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	4,892,840.38	1.55
7	其他资产	3,863,920.79	1.22
8	合计	316,342,071.81	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	264,285.81	0.08
B	采矿业	-	-
C	制造业	73,619,165.71	23.65
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	5,031,050.45	1.62
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	26,241.39	0.01
J	金融业	53,595,532.70	17.22
K	房地产业	6,115,453.18	1.96
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	138,651,729.24	44.55

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	600519	贵州茅台	69,800	13,235,476.00	4.25
2	000895	双汇发展	390,500	12,320,275.00	3.96
3	600887	伊利股份	380,500	10,893,715.00	3.50
4	000858	五粮液	465,000	9,997,500.00	3.21
5	601688	华泰证券	368,875	9,026,371.25	2.90
6	600030	中信证券	262,875	8,911,462.50	2.86
7	000568	泸州老窖	304,595	6,213,738.00	2.00
8	600048	保利地产	565,199	6,115,453.18	1.96
9	002004	华邦颖泰	343,471	5,969,525.98	1.92
10	600015	华夏银行	438,135	5,897,297.10	1.89

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	13,778,620.00	4.43
2	央行票据	-	-
3	金融债券	8,584,000.00	2.76
	其中:政策性金融债	8,584,000.00	2.76
4	企业债券	95,570,684.90	30.71
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	117,933,304.90	37.89

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	122856	11株高科	200,000	21,398,000.00	6.88
2	124672	14徐开发	200,000	20,800,000.00	6.68
3	122652	12杨农债	123,010	13,222,344.90	4.25
4	124561	14汾湖债	100,000	10,500,000.00	3.37
5	124097	12宝投资	100,000	10,265,000.00	3.30

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、关于华邦颖泰(代码:002004)的处罚说明:

华邦颖泰股份有限公司农化事业部子公司杭州庆丰农化有限公司(以下简称"杭州庆丰",本公司之全资子公司北京颖泰嘉和生物科技有限公司与本公司合计持有杭州庆丰100%的股权)三车间,于2013年6月7日20时28分许发生火灾。据初步统计,该事件致一名当班员工灼伤,已及时送往医院救治,伤情稳定。

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,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、关于华泰证券(代码:601688)的处罚说明:

A.华泰证券管理的华泰紫金增强债券集合资产管理计划、华泰紫金周期轮动集合资产管理计划等多个资产管理计划在2013年1月至2014年3月期间,存在同日或隔日通过交易对手实现不同计划之间间接进行债券买卖交易的情形。上述行为违反了《证券公司客户资产管理业务管理办法》第三条、第三十三条的规定。

B.中国人民银行南京分行于2014年6月就事项对公司进行行政处罚,但公司并未及时向监管部门报告。按照《证券公司客户资产管理业务管理办法》第五十七条的规定,责令公司予以改正。"

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.基金经理遵循的是价值投资理念,看重的是上市公司的长期盈利能力和基本面。我们判断此次事件对公司负面影响甚微,再者公司业务多元化,主营业务并不受到影响,受到处罚不会对整体的业绩造成影响,因此选择买入并持有公司股票。

3、关于华夏银行(代码:6000015)的处罚说明:

A.华夏银行作为主承商在在开元酒店业务辅导、后续管理工作中未充分尽职履责。开元酒店作为相关债务融资工具发行人,在相关债务融资工具注册发行期间,注册发行文件披露严重不实;在存续期间,亦未及时披露多项重大事项。

B.根据相关自律规定,经自律处分会议审议决定,给予开元酒店严重警告处分,并处责令改正、责令致歉,暂停相关业务(期限为1年),给予直接责任人员雷元胜通报批评处分;给予华夏银行通报批评处分,并处责令改正,给予直接责任人员华慧通报批评处分;给予浙经律所通报批评处分,并处责令改正;给予经办律师章栋通报批评处分。

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,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公司短期负面影响有限,受到处罚不会对整体的业绩造成持续的影响,因此买入并继续持有公司股票。

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	182,263.19
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,678,701.93
5	应收申购款	2,955.67
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,863,920.79

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

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	348,507,975.98
报告期期间基金总申购份额	1,384,820.66
减:报告期期间基金总赎回份额	59,900,606.84
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	289,992,189.80

§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

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10月24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2014年第3季度报告;

2、2014年12月31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年度最后一个市场交易日(或自然日)净值公告。

§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
二〇一五年一月二十三日

金元惠理价值增长股票型证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年一月二十三日

§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2015年1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	56,722,492.64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10月1日-2014年12月31日)
1.本期已实现收益	10,966,790.16
2.本期利润	16,774,810.57
3.加权平均基金份额本期利润	0.2635
4.期末基金资产净值	61,541,390.89
5.期末基金份额净值	1.085

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	32.80%	1.66%	35.30%	1.31%	-2.50%	0.35%

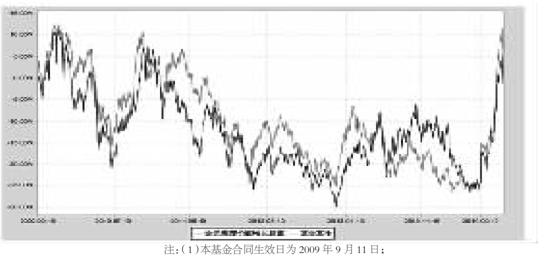
注:(1)上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字;

(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12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		
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。
林材	本基金基金经理	2014-4-4	-	8	金元惠理核心动力股票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,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。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》、《公开募集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运作分析

报告期内,本基金增持了券商、地产、家电,减持了零售、医药等行业。

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32.8%,业绩比较基准收益率为35.3%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

决策层对经济目标的表态产生了较好的预期管理效果,仍将维持托而不举的经济刺激力度,市场对宏观政策的关注点将从"稳经济"逐步转向"改革",如混合所有制改革、农村土地经营权流转等,这一度降低了市场对经济失速风险的担忧,提振了市场情绪。

但是,随着近期数据公布:一方面,投资品价格与产量的数据显示经济依然疲弱,缺乏上行动力;另一方面,房地产领域的主要数据显示,经济失速的阴影仍然难以消除。

本基金将主要配置利润增长稳健、估值偏低的公司,同时积极挖掘转型模式清晰、管理优秀的优质个股,构建合理的组合。

4.7 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无

§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	59,058,355.60	93.91
	其中:股票	59,058,355.60	93.91
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	3,439,424.22	5.47
7	其他资产	388,585.44	0.62
8	合计	62,886,365.26	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	1,679,244.00	2.73
B	采矿业	2,980,000.00	4.84
C	制造业	16,445,900.00	26.72
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,881,000.00	7.93
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	3,897,301.60	6.33
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	12,239,340.00	19.89
K	房地产业	12,846,600.00	20.87
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	2,506,770.00	4.07
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	1,582,200.00	2.57
S	综合	-	-
	合计	59,058,355.60	95.97

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	600048	保利地产	350,000	3,787,000.00	6.15
2	600383	金地集团	300,000	3,423,000.00	5.56
3	601166	兴业银行	200,000	3,300,000.00	5.36
4	600000	浦发银行	200,000	3,138,000.00	5.10
5	600875	东方电气	150,000	3,096,000.00	5.03
6	600395	盘江股份	250,000	2,980,000.00	4.84
7	002146	荣盛发展	180,000	2,856,600.00	4.64
8	000002	万科A	200,000	2,780,000.00	4.52
9	600011	华能国际	300,000	2,649,000.00	4.30
10	000786	北新建材	100,000	2,528,000.00	4.11

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、关于东方电气(代码:600875)的处罚说明:

A.公司未按照格式指引第二十二条的相关规定,披露下年度的经营计划,包括:收入、费用、成本计划等;也未对资金需求、来源、成本等进行分析披露;

B.报告期公司控股股东东方电气集团持股减少17340股,公司未说明控股股东在报告期内减持的时期及具体原因;

C.根据年报显示,公司三年以上应付账款余额为14.22亿元,公司未具体说明形成时期及未支付的原因;

D.报告期公司对国际合作公司的应收账款为9.04亿元,计提坏账准备3.86亿元,公司未补充说明国际合作公司的信用期限、上述应收款形成原因、是否存在不能回收的风险及公司拟采取的后续措施;

E.报告期公司主营业务收入主要来源于高效清洁发电设备,其中火电设备收入为18,939,326,749,占清洁高效发电设备营业收入的近60%,公司未阐明火电设备今后的影响及公司拟采取的对策。

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,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、关于北新建材(代码:000786)的处罚说明:

A.2009年8月17日,北新建材公司董事会秘书陶铮辞职。同日,公司董事会指定公司董事兼总经理陈雨代为履行董事会秘书职责。截至2011年9月19日,北新建材公司仍未正式聘任董事会秘书。这违反了《上市规则》的第3.2.13条规定,即在董事会秘书空缺期间超过三个月之后,指定董事长代行董事会秘书职责,并同时对外披露董事长代行董事会秘书职责事宜;

B.根据北京商报刊刊登的题为《董事会超期服役违规聘任独董北新建材公司治理连曝漏洞》的文章,北新建材存在一下两个问题

一是董事会超期服役。文章中提到"公司的第四届董事会是2008年7月21日的临时股东大会选举产生的。据此计算,到目前为止,北新建材第四届董事会任期已经达到了三年零十个月。","北新建材董事会超期服役,不仅违反《公司法》,而且也违反了自己的公司章程。《公司法》第四十六条规定:董事任期由公司章程规定,但每届任期不得超过三年。董事任期届满,连选可以连任。同时,北新建材现行的公司章程第九十六条也规定:董事由股东大会选举或更换,任期三年,董事任满,可连选连任。"

二是公司现任独立董事徐经长在超过5家以上的上市公司担任独立董事,涉嫌违规,同时公司另一名独立董事郑家运根据公司章程的规定任期不超过6年,而实际任期已达9年。文章中提到"公开资料显示,郑家运早在第三届董事会时就已经是北新建材的独立董事,担任北新建材独立董事至今已有9年。同时,徐经长除了担任北新建材独立董事之外,还同时担任北京城建、荣之联、宝莱特、全聚德、奥康国际等5家公司独立董事,此人至今已是至少6家上市公司的独立董事。"

C.2014年2月13日,每日商报《上市公司年会现敏感信息或涉信披违规》一文称,北新建材公司今年1月初召开2013年度年会,董事长王兵在会上透露了2013年公司核心产品产销量、毛利率等具体数据,并预计公司2013年全年实现EVA(经济增加值)9.2亿元,继续保持30%的增长幅度。北新建材公司预约的年报披露时间为2014年3月20日,目前公司并未在指定信披平台上披露关于去年业绩的内容。

D.2014年1月6日,北新建材公司董事长王兵在年会上介绍了2013年公司核心产品产销量、毛利率等具体数据,并预计公司2013年全年实现EVA(经济增加值)9.2亿元,继续保持30%的增长幅度。公司于1月8日将上述数据刊登在公司网站上。随后又撤销了上述数据在公司网站上的披露。然而,北新建材直到2014年2月15日方在中国证监会指定媒体首次披露2013年业绩数据。

该行为违反了《上市规则》第2.1条、第2.8条、第2.9条和第2.14条规定。本所希望你公司及全体董事吸取教训,严格遵守《证券法》、《公司法》等法规及《上市规则》的规定。

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,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。

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	54,863.24
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,084.37
5	应收申购款	332,637.83
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	388,585.44

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	67,015,525.84
报告期期间基金总申购份额	6,158,531.38
减:报告期期间基金总赎回份额	16,451,564.58
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	56,722,492.64

§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	9999200.00
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	9999200.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	17.63%

注: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10月24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2014年第3季度报告;

2、2014年10月26日,在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和www.jyvpfund.com上公布金元惠理价值增长股票型证券投资基金更新招募说明书[2014年2号];

3、2014年11月14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部分基金持有的"华谊兄弟"股票估值调整情况的公告;

4、2014年12月4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持有的"海通证券"股票估值调整情况的说明;

5、2014年12月31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投资基金年度最后一个市场交易日(或自然日)净值公告。

6、2014年11月03日,本基金托管人发布公告,聘任赵观甫为中国建设银行投资托管业务部总经理。

§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
二〇一五年一月二十三日

金元惠理成长动力灵活配置混合型证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014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:二〇一五年一月二十三日

§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2015年1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	50,362,566.69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10月1日-2014年12月31日)
1.本期已实现收益	11,379,979.76
2.本期利润	10,108,789.39
3.加权平均基金份额本期利润	0.1868
4.期末基金资产净值	55,144,233.98
5.期末基金份额净值	1.095

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

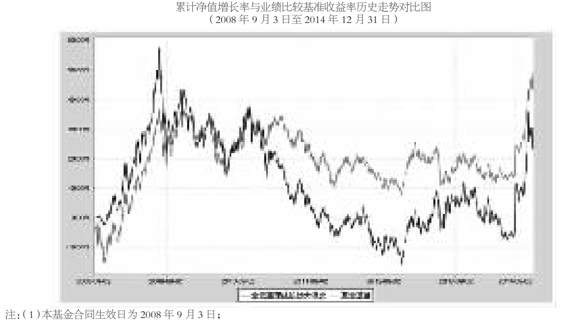
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	20.46%	1.72%	21.77%	0.87%	-1.31%	0.85%

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	-	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》、《公开募集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运作分析

报告期内,本基金增持了食品饮料、银行、非银金融和房地产等,减持了医药、轻工、电气设备、交运等。

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20.46%,业绩比较基准收益率为21.77%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

11月21日晚间,央行宣布降息,之后月余时间内,大盘进入疯牛暴涨阶段,累计涨幅高达30.07%。同期中小板、创业板震荡回落,12月下半月,两者分别下跌7.16%、11.21%,"二八"行情逐步极端化。其主要逻辑在于无风险利率下行,以及宽松预期下,股市外资金不断流入股市,充裕的流动性推动了此轮A股上涨。

央行释放的流动性无法渗透到实体,金融体系流动性淤积,为股票市场提供充裕的流动性。同时,企业资本开支意愿下降推动无风险收益率下行,经济下行导致刚性兑付被打破,沉积于房地产开工和地方基建的资金也在杠杆的助推下涌入股市。

PMI企稳不改经济中期渐进下行趋势。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,建议降低仓位。持谨慎观点,配置方面以防御为先,关注政策主题及地产、消费、新能源和医药板块。

4.7 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无

§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	34,694,519.09	61.82
	其中:股票	34,694,519.09	61.82
2	固定收益投资	8,609,343.20	15.34
	其中:债券	8,609,343.20	15.34
	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	12,678,033.69	22.59
7	其他资产	136,462.58	0.24
8	合计	56,118,358.56	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	6,064.83	0.01
B	采矿业	5,400.27	0.01
C	制造业	15,551,978.54	28.20
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	1,306,184.20	2.37
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	188,709.14	0.34
J	金融业	16,503,682.47	29.93
K	房地产业	1,100,502.20	2.00
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	31,997.44	0.06
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	34,694,519.09	62.92

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	601166	兴业银行	155,167	2,560,255.50	4.64
2	600887	伊利股份	86,300	2,470,769.00	4.48
3	000895	双汇发展	77,600	2,448,280.00	4.44
4	600519	贵州茅台	12,300	2,332,326.00	4.23
5	600109	国金证券	109,702	2,171,002.58	3.94
6	002142	宁波银行	126,159	1,984,481.07	3.60
7	000568	泸州老窖	94,000	1,917,600.00	3.48
8	600199	金种子酒	159,500	1,861,365.00	3.38
9	601009	南京银行	126,040	1,846,486.00	3.35
10	000858	五粮液	79,100	1,700,650.00	3.08

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	3,017,700.00	5.47
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	5,456,975.80	9.90
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	134,667.40	0.24
8	其他	-	-
9	合计	8,609,343.20	15.61

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	4,457,875.80	8.08
2	019414	14国债14	30,000	3,017,700.00	5.47
3	088040	08铁路01	10,000	999,100.00	1.81
4	113001	中行转债	860	134,667.40	0.24
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。

关于金种子酒(代码:600199)的处罚说明:

A.经查明,2014年7月1日安徽省统计局网站发布称,今年前5个月,安徽金种子集团有限公司(以下简称"金种子集团")的主营业务收入下降16%,利润下降86.6%。而金种子集团为安徽金种子酒业股份有限公司(以下简称"金种子公司"或"公司")的控股股东,其营业收入和利润主要来自金种子公司。在我部的要求下,7月21日,金种子公司披露了2014年半年度业绩预减70%-90%的公告,与金种子集团利润下降幅度基本吻合。经核实,金种子公司存在内部相关部门向控股股东提供未公开重大信息的行为。

B. 金种子公司的上述行为不符合信息披露公平性原则的要求,违反了《上海证券交易所股票上市规则》(以下简称"《股票上市规则》")第2.1条、第2.4条等有关规定;董事会秘书金彪未勤勉尽责,对公司的违规行为负有相应责任,违反了《股票上市规则》第2.2条、第3.1.4条、第3.2.2条的规定以及在《高级管理人员声明及承诺书》中做出的承诺,我部对此予以关注。

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,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。

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	22,353.91
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	74,077.05
5	应收申购款	40,031.62
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	136,462.58

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	134,667.40	0.24

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的情况。

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	57,159,449.27
报告期期间基金总申购份额	8,496,411.36
减:报告期期间基金总赎回份额	15,293,293.94
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	50,362,566.69

§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10月24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2014年第3季度报告;

2、2014年12月31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。

§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
二〇一五年一月二十三日