金元惠理价值增长股票型证券投资基金

【2012】第二季度报告

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:二〇一二年七月十八日

§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2012年7月13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2012年4月1日起至6月30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	104,464,879.61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(2012年4月1日-2012年6月30日)
1.本期已实现收益	2,266,321.99
2.本期利润	3,326,140.93
3.加权平均基金份额本期利润	0.0320
4.期末基金资产净值	84,346,336.13
5.期末基金份额净值	0.807

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	3.99%	0.97%	0.71%	0.89%	3.28%	0.08%

注:①本基金合同生效日为2009年9月11日;

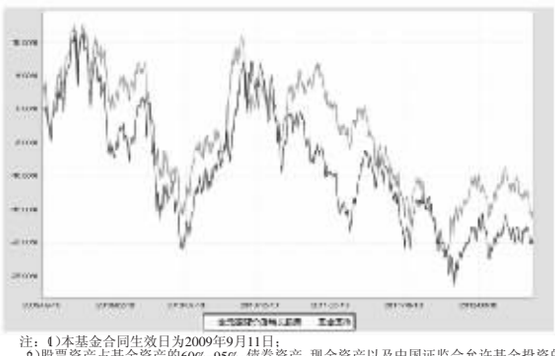
②本基金选择沪深300指数作为股票投资部分的业绩基准,选择中证国债指数作为债券投资部分q的业绩基准,复合业绩比较基准为:

沪深300指数收益率×80%+中证国债指数收益率×20%。3.2.2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

金元惠理价值增长股票型证券投资基金

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

(2009年9月11日至2012年6月30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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
潘江	本基金基金经理、公司副总经理兼投资总监	2011-12-23	-	14	CFA,工商管理硕士,现任公司副总经理,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,美国韦里基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	-	10	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,光大证券研究所资深高级分析师,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,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。在报告期内,对不同投资组合的交易价差、收益率进行分析,以尽可能确保公平对待各投资组合。本报告期内,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

本报告期内,本基金大幅度增持了地产、公用事业、机械设备,其中公用事业(主要为环保行业)取得了较大的超额收益,基于央行降息同时实质加大了利率市场化的浮动空间进而造成银行利差减少的影响,大幅减持了商业银行。本基金同时继续保持了食品饮料和医药行业较高的配置,取得了较好的收益。

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3.99%,业绩比较基准收益率为0.71%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

二季度是股票市场对实体经济验证真伪的时间段,我认为未来一段时间市场将继续其验证的过程,直至上市公司二季报披露结束。所以市场投资者将高度关注并敏感地对二季报业绩做出反应,对超预期的公司将大幅提升其目标价,相反对落后预期的公司将严厉惩罚其股价。

从目前掌握的信息来看,欧元区在德国做出让步同意进一步救助债务危机国家后暂时缓解了市场的严重担忧,美国的经济短期也不会出现重大的利空消息。国际经济在原先悲观的预期中得到些许的喘息。

中国经济显然比原先的预期略微疲弱,由此促使央行在6月初果断做出降息的决定,并实质性的扩大了利率市场化的浮动空间。我们有理由相信如果经济继续下滑造成中小企业的经营困难,政府有意愿让部分国有企业让渡部分的垄断利润以反哺实体经济。另一方面,由于政府对GDP增速预期目标的降低,我们不能预期未来会有大幅的经济刺激政策出台。政府的扶持和刺激政策将主要集中于节能环保、结构调整、民生工程等方面,而非全面的放松政策。

我们预计下半年股票市场将表现的比较纠结、犹豫和反复,一如政策的执择,行情将呈现出明显的结构性和快速性。我们将重点关注明确受惠政府经济扶持政策的节能环保、基础建设,以及自身经营业绩优秀的消费行业如食品饮料、纺织服装、以及政策开始纠偏的医药行业。

§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	67,933,025.76	69.80
	其中:股票	67,933,025.76	69.80
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	10,000,000.00	10.28
	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	18,097,799.24	18.60
6	其他各项资产	1,290,930.97	1.33
7	合计	97,321,755.97	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	采掘业	-	-
C	制造业	32,402,232.74	38.42
C0	食品、饮料	10,854,085.10	12.87
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	2,443,062.60	2.90
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	9,526,697.04	11.29
C8	医药、生物制品	9,578,388.00	11.36
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,039,042.00	2.42
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	2,776,657.40	3.29
H	批发和零售贸易	8,400,836.00	9.96
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	14,564,401.92	17.27
K	社会服务业	7,749,855.70	9.19
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	67,933,025.76	80.54

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	000568	泸州老窖	102,960	4,356,237.60	5.16
2	300070	碧水源	145,018	4,336,038.20	5.14
3	002294	信立泰	159,800	4,314,600.00	5.12
4	300228	富瑞特装	158,738	3,822,411.04	4.53
5	600048	保利地产	307,059	3,482,049.06	4.13
6	000826	桑德环境	149,075	3,413,817.50	4.05
7	000926	福星股份	360,324	3,365,426.16	3.99
8	000718	苏宁环球	410,147	3,322,190.70	3.94
9	600778	友好集团	280,450	3,152,258.00	3.74
10	600519	贵州茅台	12,370	2,958,285.50	3.51

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名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 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	750,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	12,620.25
4	应收利息	3,499.90
5	应收申购款	524,810.82
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,290,930.97

5.8.4 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。

5.8.5 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在在流通受限的情况。

5.8.6 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	103,405,317.79
本报告期基金总申购份额	6,732,179.06
减:本报告期基金总赎回份额	5,672,617.24
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	104,464,879.61

§7 影响投资者决策的其他重要信息

1、2012年4月23日,在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和www.jyvpfund.com上公布金元比联价值增长股票型证券投资基金2012年第1季度报告;

2、2012年4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《金元比联价值增长股票型证券投资基金更新招募说明书》[2012年1号]及摘要;

3、2012年5月2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变更公司旗下证券投资基金名称的公告。

§8 备查文件目录

8.1 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》。

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
二〇一二年七月十八日

金元惠理核心动力股票型证券投资基金

【2012】第二季度报告

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:二〇一二年七月十八日

§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2012年7月13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2012年4月1日起至6月30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	79,309,190.32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(2012年4月1日-2012年6月30日)
1.本期已实现收益	-3,563,566.49
2.本期利润	-269,677.52
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0033
4.期末基金资产净值	57,300,046.78
5.期末基金份额净值	0.722

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	-0.69%	0.96%	0.54%	0.85%	-1.23%	0.11%

注:①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:

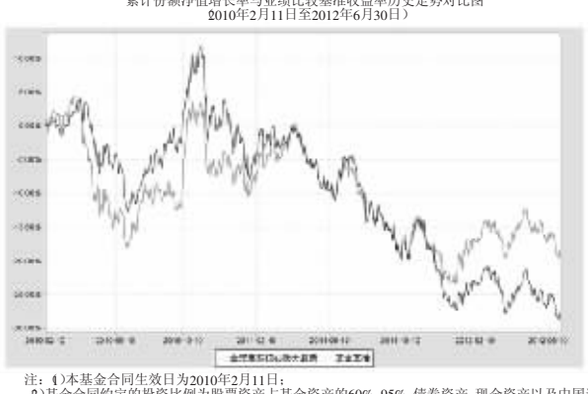
中证100指数收益率×80%+中债总指数收益率×20%;

②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

金元惠理核心动力股票型证券投资基金

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2月11日至2012年6月30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2011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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
侯斌	本基金基金经理	2011-8-31	-	10	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,金元比联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比联核心动力股票型证券投资基金基金经理助理。10年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。在报告期内,对不同投资组合的交易价差、收益率进行分析,以尽可能确保公平对待各投资组合。本报告期内,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

二季度,股票市场延续今年以来的震荡行情。虽然受到一系列刺激政策的影响出现短暂的反弹,但由于市场对经济增速下滑以及对未来经济走势的悲观预期,导致二季度上证指数下跌1.65%。宏观经济基本面和政策面不足以推动股票市场出现大幅上涨,市场资金转向传统的防御性板块,如医药、食品饮料和公用事业等板块有一定的上涨,而利率市场化改革政策的进一步落实,导致银行股跌幅较大,对指数拖累较多。

基金操作上,资产配置与行业基准比较,部分行业配置稍有偏离。主要是基于对国内宏观经济走势的谨慎判断,在资产配置和个股选择上更加强调业绩和估值,因而对PE、PB水平相对较低的银行股和成长类、基建类公司股票配置较多,同时配置部分防御性的食品饮料和医药类个股,对周期性板块和下游需求不振的行业配置较少。

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-0.69%,业绩比较基准收益率为0.54%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度,我们认为宏观经济仍然在大的经济周期中运行,国际经济环境复杂多变,出口增长放缓。货币政策方面,央行将继续实施稳健的货币政策,保持合理的社会融资规模,加大金融对实体经济的支持力度,并进一步深化利率市场化改革。随着物价水平的逐步回落,货币政策放松的余地越来越大,但这将更多地体现在利率方面,通过降息向实体经济注入活力。积极的财政政策将是未来一段时间内保持宏观经济平稳增长的最主要手段,尤其是一些大型基础建设项目的建设和投资。预计自三季度开始,宏观经济形势将逐步好转。

我们认为三季度的行情大概率仍是年初以来震荡行情的延续,目前的市场估值处于历史的较低水平,预计随着积极财政政策的实施,宏观经济走势将逐步好转,市场预期也将会随之改变。本基金的投资运作,从行业选择的角度来看,将主要关注需求回升确定性较高的消费类行业,如食品饮料和医药生物等行业;纺织服装和商贸零售行业也将受益需求数据的改善,相关板块成长性高的公司市场将给予溢价;从经济转型和政策支持维度来看,节能降耗、环保行业在政策支持下的需求稳定,业绩确定性较高;从稳增长的积极财政政策刺激的角度来看,基建行业也将具有投资机会。基于此判断,我们将重点关注食品饮料、医药生物、纺织服装行业,环保、基建行业将根据业绩与估值分析把握投资机会;同时也将关注利率下行受益的地产产业链、成本压力缓解的制造业如家电汽车机械等行业。我们将自下而上的精选个股,选择具有独特盈利模式、具有护城河、成长性好、估值合理且有足够安全边际的公司进行投资。

§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	51,718,467.13	89.47
	其中:股票	51,718,467.13	89.47
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	3,424,185.80	5.92
6	其他各项资产	2,665,539.89	4.61
7	合计	57,808,192.82	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	2,022,224.01	3.53
B	采掘业	4,102,910.34	7.16
C	制造业	17,091,972.48	29.83
C0	食品、饮料	3,566,314.00	6.22
C1	纺织、服装、皮毛	1,023,343.04	1.79
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	278,249.00	0.49
C5	电子	128,547.20	0.22
C6	金属、非金属	777,029.90	1.36
C7	机械、设备、仪表	7,546,528.34	13.17
C8	医药、生物制品	3,771,961.00	6.58
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,750,226.29	3.05
E	建筑业	1,458,618.14	2.55
F	交通运输、仓储业	1,173,251.00	2.05
G	信息技术业	1,940,829.40	3.39
H	批发和零售贸易	2,264,443.72	3.95
I	金融、保险业	15,791,763.93	27.56
J	房地产业	3,046,537.62	5.32
K	社会服务业	276,190.20	0.48
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	799,500.00	1.40
	合计	51,718,467.13	90.26

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	601318	中国平安	39,500	1,806,730.00	3.15
2	000592	中福实业	312,183	1,707,641.01	2.98
3	600690	青岛海尔	137,300	1,609,156.00	2.81
4	600036	招商银行	142,600	1,557,192.00	2.72
5	600000	浦发银行	171,700	1,395,921.00	2.44
6	600067	冠城大通	240,700	1,340,699.00	2.34
7	600519	贵州茅台	5,064	1,211,055.60	2.11
8	601328	交通银行	264,900	1,202,646.00	2.10
9	600572	康恩贝	110,500	1,174,615.00	2.05
10	600016	民生银行	190,900	1,143,491.00	2.00

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名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 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	708,333.31
2	应收证券清算款	1,946,824.43
3	应收股利	7,842.40
4	应收利息	764.89
5	应收申购款	1,774.86
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,665,539.89

5.8.4 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。

5.8.5 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在在流通受限的情况。

5.8.6 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	82,650,825.85
本报告期基金总申购份额	594,454.98
减:本报告期基金总赎回份额	3,936,090.51
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	79,309,190.32

§7 影响投资者决策的其他重要信息

1、2012年4月23日,在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和www.jyvpfund.com上公布金元比联核心动力股票型证券投资基金2012年第1季度报告;

2、2012年5月2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变更公司旗下证券投资基金名称的公告。

§8 备查文件目录

8.1 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》。

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
二〇一二年七月十八日

金元惠理丰利债券型证券投资基金

【2012】第二季度报告

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:二〇一二年七月十八日

§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2012年7月13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2012年4月1日起至6月30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	80,601,126.05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(2012年4月1日-2012年6月30日)
1.本期已实现收益	347,160.44
2.本期利润	2,992,121.44
3.加权平均基金份额本期利润	0.0367
4.期末基金资产净值	74,877,946.79
5.期末基金份额净值	0.929

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	4.15%	0.26%	1.98%	0.04%	2.17%	0.22%

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