金元惠理宝石动力混合型证券投资基金

【2014】第一季度报告

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%;

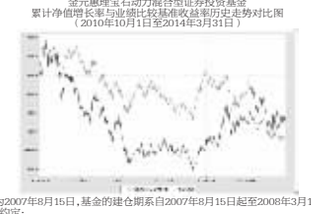
(3)本基金从2010年10月1日起正式转型为混合型证券投资基金。

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	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和金元惠理宝石动力混合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,若该基金经理目基金合同生效日起固任职,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PM1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、深著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,同北有"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"中寻找被低估股,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	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、《金元惠理宝石动力灵活配置混合型证券投资基金合同》;

2、《金元惠理宝石动力混合型证券投资基金招募说明书》;

3、《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

金元惠理保本混合型证券投资基金

【2014】第一季度报告

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	金元惠理保本混合
基金主代码	620007
交易代码	620007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年8月16日
报告期末基金份额总额	52,386,117.43份
投资目标	在为适用本基金保本条款的基金份额提供保本保证的基础上,力争在本基金保本周期结束时,为投资者带来稳定的当期收益与长期的资本增值。
投资策略	本基金按照"优化恒定比例组合保险策略"对股票、债券和现金的投资比例进行动态调整,从而达到防御下跌、参与增值的目的。本基金的股票投资采取行业配置指导下的个股精选方法,即:首先进行行业投资价值评估,确定拟投资的优势行业;其次进行行业内个股的精选,从质地和估值两个维度精选优质股票构建股票组合。本基金的债券投资组合以相对低估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,力争获取良好收益。
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。投资者投资于保本基金并不等于将资金作为存款放在银行或存款类金融机构,在极端情况下仍然存在本金损失的风险。
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
基金保证人	中国投资担保有限公司

§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	197,803.01
2.本期利润	612,425.37
3.加权平均基金份额本期利润	0.0114
4.期末基金资产净值	56,004,108.84
5.期末基金份额净值	1.069

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	1.04%	0.13%	1.05%	0.01%	-0.01%	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;

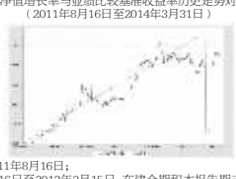
(2)业绩比较基准是三年期定期存款税后收益率。

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

(2011年8月16日至2014年3月31日)



注:(1)本基金合同生效日为2011年8月16日;

(2)本基金建仓期为2011年8月16日至2012年2月15日,在建仓期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、货币市场工具为60%-100%;其中,现金比例在5%以上,在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	2012-7-18	-	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,若该基金经理目基金合同生效日起固任职,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,本基金维持了股票的投比重,小幅减持了交易所债券的配置比重。

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1.04%,同期业绩比较基准增长率为1.05%。基本与业绩比较基准持平。

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	3,224,937.00	5.22
	其中:股票	3,224,937.00	5.22
2	固定收益投资	55,614,202.00	90.01
	其中:债券	55,614,202.00	90.01
	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	400,000.00	0.65
	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	835,413.02	1.35
7	其他资产	1,713,170.80	2.77
8	合计	61,787,722.82	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	2,698,781.00	4.82
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	526,156.00	0.94
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	3,224,937.00	5.76

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	73,800	1,056,816.00	1.89
2	000651	格力电器	23,949	670,572.00	1.20
3	000999	华润三九	25,300	543,950.00	0.97
4	600026	中海发展	132,200	526,156.00	0.94
5	600436	片仔癀	5,700	427,443.00	0.76
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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	29,953,000.00	53.48
	其中:政策性金融债	29,953,000.00	53.48
4	企业债券	25,661,202.00	45.82
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	55,614,202.00	99.30

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	080408	08农发08	200,000	19,968,000.00	35.65
2	122875	10红投02	100,000	10,080,000.00	18.00
3	130227	13国开27	100,000	9,985,000.00	17.83
4	1380036	13贵州高速债	100,000	9,828,000.00	17.55
5	122652	12杨农债	42,000	4,242,000.00	7.57

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	7,189.10
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,701,623.51
5	应收申购款	4,358.19
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,713,170.80

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	56,393,917.81
报告期期间基金总申购份额	285,685.15
减:报告期期间基金总赎回份额	4,293,485.53
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	52,386,117.43

§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上公布金元惠理保本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、《金元惠理保本混合型证券投资基金基金合同》;

2、《金元惠理保本混合型证券投资基金招募说明书》;

3、《金元惠理保本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

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