

金元惠理保本混合型证券投资基金

2012 年第 3 季度报告

2012 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：二〇一二年十月二十六日

§ 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 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 2012 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	99,197,392.82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(2012年7月1日-2012年9月30日)
1.本期已实现收益	-691,080.61
2.本期利润	-608,089.74
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0057
4.期末基金资产净值	101,549,362.82
5.期末基金份额净值	1.024

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	-0.48%	0.14%	1.08%	0.00%	-1.56%	0.14%

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

金元惠理保本混合型证券投资基金

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

(2011年8月16日至2012年9月30日)



注：（1）本基金合同生效日为 2011 年 8 月 16 日，截至本报告期末基金合同生效不满一年；

（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		
谷伟	本基金基金经理	2012-3-30	-	4	金元惠理宝石动力混合型证券投资基金基金经理、金元惠理丰利债券型证券投资基金和金元惠理保本混合型证券投资基金基金经理，上海交通

					大学管理学博士。曾任浙江红蜻蜓集团有限公司董事长秘书，德勤咨询(上海)有限公司高级咨询顾问，泰信基金管理有限公司基金经理助理。2011年12月加入本公司。4年证券、基金等金融行业从业经历，具有基金从业资格。
李杰	本基金基金经理	2011-7-18	-	5	金元惠理丰利债券型证券投资基金和金元惠理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月加入本公司。5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

2012 年三季度，工业增加值同比增速下滑到个位数，投资、消费、出口增速继续回落。随着需求疲弱，CPI 同比增速下降到 2% 以下，PPI 同比继续负增长，企业盈利恶化。虽然基本面一方面对债券市场形成支撑，另一方面市场对企业的信用状况产生担忧，加上债券供应的压力，导致了债券市场出现一波调整。与此同时，上市公司业绩下滑引发了股票市场创出 09 年以来的新低。中证全债指数累计下跌 0.17%，中标可转债指数累计下跌 3.01%、沪深 300 指数累计下跌 6.85%。

三季度，保本基金一方面降低债券的杠杆水平，并持有较高比例的利率债和较低比例的信用债，一方面明显下调了股票部分的仓位水平，并持续保持低仓位；主要持有估值相对合理的稳定成长性个股。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止 2012 年 9 月 30 日，本基金份额累计净值为 1.044 元，本报告期份额净值增长率为 -0.48%，同期业绩比较基准增长率为 1.08%。本基金业绩跑输业绩比较基准 1.56%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度，国内外形势趋于稳定。一方面，美国经济继续缓慢复苏，欧洲稳定机制正式启动；另一方面，以十八大的召开为契机，国内将继续保持稳健的货币政策和宽松的财政政策，企业基本面难以继续恶化。这将在短期内促使市场

产生一定的乐观情绪。债券投资方面，经过前期的调整，收益率重回历史中枢以上，重新具有配置价值；股票市场方面，我们认为 A 股市场将处于箱体形式的震荡整理之中，出现阶段性和结构性投资机会。

基于上述判断，根据保本基金的特点，本基金将在严格控制风险的前提下，力求取得比较良好的绝对收益。在遵循优化 CPPI 模型的基础之上，一方面适当增加债券的杠杆水平，增加信用债比例；同时适时适度提高股票部分的仓位比例，并在结构上坚持筛选“估值相对合理的稳定成长性个股”的总体投资理念。

§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	4,995,726.92	4.85
	其中：股票	4,995,726.92	4.85
2	固定收益投资	83,204,920.00	80.82
	其中：债券	83,204,920.00	80.82
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	9,900,134.85	9.62
	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	963,094.85	0.94
6	其他各项资产	3,884,931.24	3.77
7	合计	102,948,807.86	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	3,925,786.92	3.87
C0	食品、饮料	913,252.64	0.90
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	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	3,012,534.28	2.97
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	1,069,940.00	1.05
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-

M	综合类	-	-
	合计	4,995,726.92	4.92

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	000423	东阿阿胶	53,474	2,070,513.28	2.04
2	601006	大秦铁路	175,400	1,069,940.00	1.05
3	601607	上海医药	79,900	942,021.00	0.93
4	600195	中牧股份	72,251	913,252.64	0.90

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	50,618,000.00	49.85
	其中：政策性金融债	50,618,000.00	49.85
4	企业债券	32,586,920.00	32.09
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	83,204,920.00	81.94

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

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	20,464,000.00	20.15
2	110214	11国开14	200,000	20,022,000.00	19.72
3	080213	08国开13	100,000	10,132,000.00	9.98
4	1280169	12武进城投债	100,000	9,871,000.00	9.72
5	122992	08苏交通	42,000	4,242,420.00	4.18

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	250,000.00
2	应收证券清算款	2,001,135.28
3	应收股利	-
4	应收利息	1,631,914.01
5	应收申购款	1,881.95

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,884,931.24

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存在流通受限情况。

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	113,676,644.82
本报告期基金总申购份额	554,959.52
减：本报告期基金总赎回份额	15,034,211.52
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	99,197,392.82

§ 7 影响投资者决策的其他重要信息

1、2012 年 7 月 1 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半年度最后一个市场交易日（或自然日）净值公告；

2、2012 年 7 月 2 日，在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和 www.jyvpfund.com 上公布金元惠理保本混合型证券投资基金分红公告；

3、2012 年 7 月 18 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 2012 年第 2 季度报告；

4、2012 年 7 月 19 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基金经理变更公告；

5、2012 年 8 月 28 日，在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和 www.jyvpfund.com 上公布金元惠理保本混合型证券投资基金 2012 年半年度报告正文及摘要；

6、2012 年 9 月 28 日，在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和 www.jyvpfund.com 上公布金元惠理保本混合型证券投资基金更新招募说明书【2012 年 2 号】。

§ 8 备查文件目录

8.1 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》。

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

二〇一二年十月二十六日