

金元惠理价值增长股票型证券投资基金

2012 年半年度报告

2012 年 6 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一二年八月二十八日

1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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 8 月 15 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2012 年 1 月 1 日起至 6 月 30 日止。

1.2 目录

1 重要提示及目录.....	2
1.1 重要提示.....	2
1.2 目录.....	3
2 基金简介.....	5
2.1 基金基本情况.....	5
2.2 基金产品说明.....	5
2.3 基金管理人和基金托管人.....	6
2.4 信息披露方式.....	6
2.5 其他相关资料.....	6
3 主要财务指标和基金净值表现.....	7
3.1 主要会计数据和财务指标.....	7
3.2 基金净值表现.....	7
4 管理人报告.....	8
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	8
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	10
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	10
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现说明.....	11
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	11
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	12
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	13
5 托管人报告.....	14
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	14
5.2...托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	14
5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见.....	14
6 半年度财务会计报告（未经审计）.....	14
6.1 资产负债表.....	14
6.2 利润表.....	15
6.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	16
6.4 报表附注.....	18
7 投资组合报告.....	32
7.1 期末基金资产组合情况.....	32
7.2 期末按行业分类的股票投资组合.....	32
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细.....	33
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	34
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	36
7.6 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.....	36
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有资产支持证券投资明细.....	36
7.8 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.....	36
7.9 投资组合报告附注.....	36

8 基金份额持有人信息.....	37
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	37
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况.....	37
9 开放式基金份额变动.....	38
10 重大事件揭示.....	38
10.1 基金份额持有人大会决议.....	38
10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动.....	38
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	38
10.4 基金投资策略的改变.....	38
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	39
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况.....	39
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	39
10.8 其他重大事件.....	40
11 影响投资者决策的其他重要信息.....	41
12 备查文件目录.....	42
12.1 备查文件目录.....	42
12.2 存放地点.....	42
12.3 查阅方式.....	42

2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	金元惠理价值增长股票型证券投资基金
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
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
报告期末基金份额总额	104,464,879.61份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

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	<p>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。</p> <p>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。</p>

	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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		金元惠理基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	凌有法	尹东
	联系电话	021-68882815	010-67595003
	电子邮箱	id@jyvpfund.com	yindong.zh@ccb.com
客户服务电话		021-68881801	010-67595096
传真		021-68881875	010-66275853
注册地址		上海市浦东新区花园石桥路33号花旗集团大厦3608	北京市西城区金融大街25号
办公地址		上海市浦东新区花园石桥路33号花旗集团大厦3608	北京市西城区闹市口大街1号院1号楼
邮政编码		200120	100033
法定代表人		任开宇	王洪章

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	中国证券报、上海证券报、证券时报
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	www.jyvpfund.com
基金半年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人办公地址

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	金元惠理基金管理有限公司	上海市浦东新区花园石桥路33号花

旗集团大厦 3608 室

3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期（2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日）
本期已实现收益	4,123,916.13
本期利润	1,834,103.54
加权平均基金份额本期利润	0.0177
本期加权平均净值利润率	2.21%
本期基金份额净值增长率	2.15%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末（2012 年 6 月 30 日）
期末可供分配利润	-20,118,543.48
期末可供分配基金份额利润	-0.1926
期末基金资产净值	84,346,336.13
期末基金份额净值	0.807
3.1.3 累计期末指标	报告期末（2012 年 6 月 30 日）
基金份额累计净值增长率	-19.30%

注：1：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。

2：期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数（为期末余额，不是当期发生数）。

3：表中的“期末”均指报告期最后一日，即 6 月 30 日。

4：所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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	-2.06%	1.01%	-5.14%	0.86%	3.08%	0.15%
过去三个月	3.99%	0.97%	0.71%	0.89%	3.28%	0.08%
过去六个月	2.15%	1.16%	4.64%	1.06%	-2.49%	0.10%

过去一年	-7.35%	1.12%	-14.02%	1.07%	6.67%	0.05%
自基金成立起至今	-19.30%	1.30%	-15.30%	1.17%	-4.00%	0.13%

注：（1）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%；

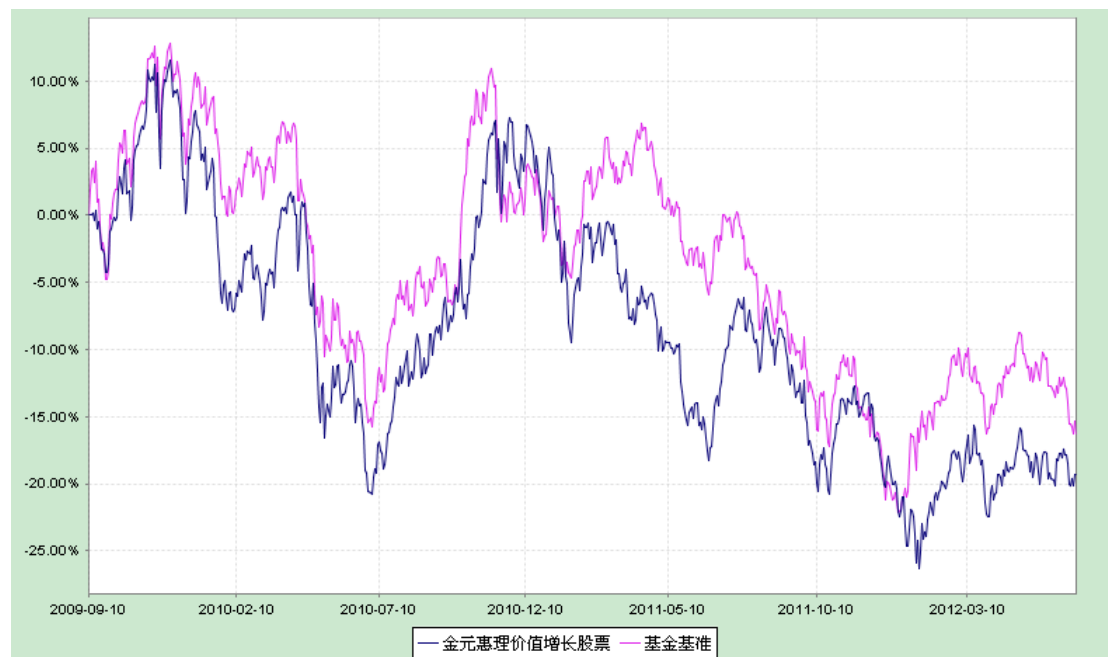
（2）本基金合同生效日为 2009 年 9 月 11 日。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

份额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 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 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

金元惠理基金管理有限公司（原名为“金元比联基金管理有限公司”）成立于 2006 年 11 月，是由金元证券有限责任公司和比利时联合资产管理公司共同发起设立的中外合资基金管理公司。公司注册地为上海，注册资本 1.5 亿人民币，其中金元证券有限责任公司持有 51% 的股份，比利时联合资产管理公司持有 49% 的股份。2007 年 8 月金元证券有限责任公司改制为金元证券股份有限公司。

本报告期内，经中国证监会核准，本公司原外方股东比利时联合资产管理有限公司将持有本公司 49% 的股权转让给惠理基金管理香港有限公司。该项股权变更的工商登记手续已于 2012 年 3 月 15 日完成，公司名称变更为“金元惠理基金管理有限公司”。股权变更后，本公司的股权结构为：金元证券股份有限公司持有 51% 的股权，惠理基金管理香港有限公司持有 49% 的股权。本公司已于 2012 年 3 月 20 日发布《金元惠理基金管理有限公司关于公司股权、公司名称和公司章程变更等相关事项的公告》。截至 2012 年 6 月 30 日本基金管理人管理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、金元惠理丰利债券型证券投资基金、金元惠理价值增长股票型证券投资基金、金元惠理核心动力股票型证券投资基金、金元惠理消费主题股票型证券投资基金和金元惠理保本混合型证券投资基金共七只开放式证券投资基金。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理的简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理） 期限		证券从业 年限	说明
		任职日期	离任日期		
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

					逊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	2012-02-07	-	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合规守信情况的说明

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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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》和《金元惠理基金管理有限公司公平交易管理制度》，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《金元惠理基金管理有限公司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 管理人对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、商业贸易、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 2.15%，业绩比较基准收益率为 4.64%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

上半年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，直至上市公司半年报披露结束。所以市场者将高度关注并敏感地对半年报业绩做出反应，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 月和 7 月果断做出连续降息

的决定，并实质性地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抉择，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、基础设施建设，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。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

4.6.1 有关参与估值流程各方及人员（或小组）的职责分工

4.6.1.1 估值工作小组的职责分工

公司建立估值工作小组对证券估值负责。估值工作小组由主管运营的副总、基金事务部、投资部、交易部、监察稽核部总监组成。每个成员都可以指定一个临时或者长期的授权人员。

估值工作小组职责：

- ① 制定估值制度并在必要时修改；
- ② 确保估值方法符合现行法规；
- ③ 批准证券估值的步骤和方法；
- ④ 对异常情况做出决策。

主管运营的副总是估值工作小组的组长，在基金事务部总监或者其他两个估值小组成员的建议下，可以提议召集估值工作小组会议。

估值决策由估值工作小组 2/3 或以上多数票通过。

4.6.1.2 基金事务部的职责分工

基金事务部负责日常证券资产估值。该部和公司投资部相互独立。在按照本估值制度和相关法规估值后，基金事务部每日将证券估值表上传至 OA 供估值工作小组成员及其他相关人员查阅。

基金事务部职责：

- ① 获得独立、完整的证券价格信息；

- ② 每日证券估值；
- ③ 检查价格波动；
- ④ 向交易员或基金经理核实价格异常波动，并在必要时向估值工作小组报告；
- ⑤ 对每日证券价格信息和估值结果进行记录；
- ⑥ 对估值调整和人工估值进行记录；
- ⑦ 将每月基金月报上传至 OA 供估值工作小组成员及其它相关人员查阅。

基金事务部总监认为必要，可以提议召开估值工作小组会议。

4.6.1.3 投资部的职责分工

- ① 接受监察稽核部对所投资证券价格异常波动的问讯；
- ② 对停牌证券、价格异常波动证券、退市证券提出估值建议；
- ③ 评价并确认基金事务部提供的基金月报；
- ④ 向估值工作小组报告任何可能的估值偏差。

4.6.1.4 交易部的职责分工

- ① 对基金事务部的证券价格信息需求做出及时回应；
- ② 通知基金事务部关于证券停牌、价格突发性异常波动、退市等特定信息；
- ③ 评价并确认基金事务部提供的基金月报。

4.6.1.5 监察稽核部的职责分工

- ① 监督证券的整个估值过程；
- ② 确保估值工作小组制定的估值政策得到遵守；
- ③ 确保公司的估值制度和符合现行法律、法规的要求；
- ④ 评价现行估值方法是否恰当反应证券公允价值；
- ⑤ 对于估值表中价格异常波动的证券向投资部问讯；
- ⑥ 对于认为不合适或者不再合适的估值方法提交估值工作小组讨论。

4.6.2 参与估值流程各方之间存在的任何重大利益冲突

本公司参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期内未进行利润分配。

5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明

本报告期，中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期，本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，对本基金的投资运作方面进行了监督，未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。报告期内，本基金未实施利润分配。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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。

6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：金元惠理价值增长股票型证券投资基金

报告截止日：2012 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2012 年 6 月 30 日	上年度末 2011 年 12 月 31 日
资产：			
银行存款	6.4.7.1	17,799,496.08	7,052,243.75
结算备付金		298,303.16	780,747.84
存出保证金		750,000.00	750,000.00
交易性金融资产	6.4.7.2	67,933,025.76	49,297,415.21
其中：股票投资	6.4.7.2	67,933,025.76	49,297,415.21
基金投资	6.4.7.2	-	-
债券投资	6.4.7.2	-	-
资产支持证券投资	6.4.7.2	-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-

买入返售金融资产	6.4.7.4	10,000,000.00	24,100,000.00
应收证券清算款		-	323,090.84
应收利息	6.4.7.5	3,499.90	2,399.68
应收股利		12,620.25	-
应收申购款		524,810.82	3,771.91
递延所得税资产		-	-
其他资产		-	-
资产总计		97,321,755.97	82,309,669.23
负债和所有者权益	附注号	本期末 2012年6月30日	上年度末 2011年12月31日
负 债:			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		11,669,062.38	191,830.78
应付赎回款		58,854.81	22,187.69
应付管理人报酬		103,788.12	106,726.93
应付托管费		17,298.01	17,787.78
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	6.4.7.6	209,644.96	85,435.50
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.7	916,771.56	815,083.19
负债合计		12,975,419.84	1,239,051.87
所有者权益:			
实收基金	6.4.7.8	104,464,879.61	102,612,623.17
未分配利润	6.4.7.9	-20,118,543.48	-21,542,005.81
所有者权益合计		84,346,336.13	81,070,617.36
负债和所有者权益总计		97,321,755.97	82,309,669.23

注：报告截止日 2012 年 6 月 30 日，基金份额净值 0.807 元，基金份额总额 104,464,879.61 份。

6.2 利润表

会计主体：金元惠理价值增长股票型证券投资基金

本报告期：2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日
一、收入		3,009,799.67	-17,378,408.49
1.利息收入		82,189.01	75,448.69
其中：存款利息收入	6.4.7.10	40,255.11	50,540.28
债券利息收入		-	-
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		41,933.90	24,908.41
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		5,212,422.49	1,841,817.17
其中：股票投资收益	6.4.7.11	4,736,071.03	1,485,056.81
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.12	-	-
资产支持证券投资收 益		-	-
衍生工具收益	6.4.7.13	-	-
股利收益	6.4.7.14	476,351.46	356,760.36
3.公允价值变动收益（损失以 “-”号填列）	6.4.7.15	-2,289,812.59	-19,325,611.32
4.汇兑收益（损失以“-”号 填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填 列）	6.4.7.16	5,000.76	29,936.97
减：二、费用		1,175,696.13	1,156,868.57
1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	618,914.55	771,027.62
2. 托管费	6.4.10.2.2	103,152.34	128,504.72
3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用	6.4.7.17	277,792.64	81,897.66
5. 利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6. 其他费用	6.4.7.18	175,836.60	175,438.57
三、利润总额（亏损总额以“-” 号填列）		1,834,103.54	-18,535,277.06
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-” 号填列）		1,834,103.54	-18,535,277.06

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：金元惠理价值增长股票型证券投资基金

本报告期：2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	102,612,623.17	-21,542,005.81	81,070,617.36
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	1,834,103.54	1,834,103.54
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	1,852,256.44	-410,641.21	1,441,615.23
其中：1. 基金申购款	9,760,475.88	-1,885,679.33	7,874,796.55
2. 基金赎回款	-7,908,219.44	1,475,038.12	-6,433,181.32
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	104,464,879.61	-20,118,543.48	84,346,336.13
项目	上年度可比期间 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	114,994,037.35	4,712,540.70	119,706,578.05
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-18,535,277.06	-18,535,277.06
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-8,539,816.12	73,698.87	-8,466,117.25
其中：1. 基金申购款	20,635,332.58	-948,467.25	19,686,865.33
2. 基金赎回款	-29,175,148.70	1,022,166.12	-28,152,982.58
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	106,454,221.23	-13,749,037.49	92,705,183.74

报告附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4，财务报表由下列负责人签署：

基金管理公司负责人：张嘉宾，主管会计工作负责人：邝晓星，会计机构负责人：季泽

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

金元惠理价值增长股票型证券投资基金（原名“金元比联价值增长股票型证券投资基金”）（以下简称“本基金”），系经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）证监许可[2009] 535 号文《关于核准金元比联价值增长股票型证券投资基金募集的批复》的核准，由金元惠理基金管理有限公司（原名“金元比联基金管理有限公司”）作为发起人向社会公开发行募集，募集期结束经安永华明会计师事务所验证并出具安永华明(2009) 验字第 60596614_B02 号验资报告后，向中国证监会报送基金备案材料；基金合同于 2009 年 9 月 11 日正式生效；首次设立募集规模为 412,063,932.20 份基金份额；本基金的基金管理与注册登记机构为金元惠理基金管理有限公司（原名“金元比联基金管理有限公司”），基金托管人为中国建设银行股份有限公司。本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票、债券、货币市场工具、权证、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。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。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。本基金的整体业绩基准为：沪深 300 指数收益率×80%+中证国债指数收益率×20%。

6.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照中国财政部 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的应用指南、解释以及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）编制，同时，对于在具体会计核算和信息披露方面，也参考了中国证券业协会制定的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》、《关于证券投资基金执行〈企业会计准则〉估值业务及份额净值计价有关事项的通知》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第 3 号《半年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第 3 号《会计报表附注的编制及披露》、证监会公告[2010]5 号关于发布《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号

〈年度报告和半年度报告〉及其他中国证监会颁布的相关规定。本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金于 2012 年 6 月 30 日的财务状况以及 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日止期间的经营成果和净值变动情况。

6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本基金半年度会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表相一致。

6.4.5 差错更正的说明

本基金本报告期未发生会计差错更正。

6.4.6 税项

1. 印花税 经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自 2008 年 4 月 24 日起，调整证券(股票)交易印花税税率，由原先的 3%调整为 1%；经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自 2008 年 9 月 19 日起，调整由出让方按证券(股票)交易印花税税率缴纳印花税，受让方不再征收，税率不变；根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革过程中因非流通股股东向流通股股东支付对价而发生的股权转让，暂免征收印花税。

2. 营业税、企业所得税 根据财政部、国家税务总局财税字[2004]78 号文《关于证券投资基金税收政策的通知》的规定，自 2004 年 1 月 1 日起，对证券投资基金(封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金)管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征营业税和企业所得税；根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的企业所得税；根据财政部、国家税务总局财税[2008]1 号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定，对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

3. 个人所得税 根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128 号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》的规定，对基金取得的股票的股息、红利收入、债券的利息收入及储蓄利息收入，由上市公司、债券发行企业及金融机构在向基金派发股息、红利收入、债券的利息收入及储蓄利息收入时代扣代缴 20%的个人所得税；根据财政部、国家税务总局财税字[2005]107 号文《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》的规定，自 2005

年 6 月 13 日起,对证券投资基金从上市公司分配取得的股息红利所得,按照财税[2005]102 号文规定,扣缴义务人在代扣代缴个人所得税时,减按 50%计算应纳税所得额;根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定,股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入,暂免征收流通股股东应缴纳的个人所得税。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 银行存款

单位:人民币元

项目	本期末 2012年6月30日
活期存款	17,799,496.08
定期存款	-
其他存款	-
合计	17,799,496.08

6.4.7.2 交易性金融资产

单位:人民币元

项目	本期末 2012年6月30日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	68,386,202.97	67,933,025.76	-453,177.21
债券	交易所市场	-	-
	银行间市场	-	-
	合计	-	-
资产支持证券	-	-	-
基金	-	-	-
其他	-	-	-
合计	68,386,202.97	67,933,025.76	-453,177.21

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末未持有衍生金融资产/负债。

6.4.7.4 买入返售金融资产

6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

单位:人民币元

项目	本期末 2012年6月30日	
	账面余额	其中:买断式逆回购
上交所融券回购	10,000,000.00	-

合计	10,000,000.00	-
----	---------------	---

6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末未持有买断式逆回购交易取得的债券。

6.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2012年6月30日
应收活期存款利息	2,541.16
应收定期存款利息	-
应收其他存款利息	-
应收结算备付金利息	120.78
应收债券利息	-
应收买入返售证券利息	837.96
应收申购款利息	-
其他	-
合计	3,499.90

6.4.7.6 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2012年6月30日
交易所市场应付交易费用	209,644.96
银行间市场应付交易费用	-
合计	209,644.96

6.4.7.7 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2012年6月30日
应付券商交易单元保证金	750,000.00
应付赎回费	186.96
预提审计费	32,323.20
预提信息披露费	134,261.40
合计	916,771.56

6.4.7.8 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日	
	基金份额（份）	账面金额

上年度末	102,612,623.17	102,612,623.17
本期申购	9,760,475.88	9,760,475.88
本期赎回（以“-”号填列）	-7,908,219.44	-7,908,219.44
本期末	104,464,879.61	104,464,879.61

注：申购含红利再投、转换入份额，赎回含转换出份额。

6.4.7.9 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-9,587,425.51	-11,954,580.30	-21,542,005.81
本期利润	4,123,916.13	-2,289,812.59	1,834,103.54
本期基金份额交易产生的变动数	-144,482.38	-266,158.83	-410,641.21
其中：基金申购款	-664,162.10	-1,221,517.23	-1,885,679.33
基金赎回款	519,679.72	955,358.40	1,475,038.12
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-5,607,991.76	-14,510,551.72	-20,118,543.48

6.4.7.10 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期
	2012年1月1日至2012年6月30日
活期存款利息收入	36,361.45
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	3,863.87
其他	29.79
合计	40,255.11

6.4.7.11 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期
	2012年1月1日至2012年6月30日
卖出股票成交总额	86,149,776.55
减：卖出股票成本总额	81,413,705.52
买卖股票差价收入	4,736,071.03

6.4.7.12 债券投资收益

本基金本报告期末进行债券投资。

6.4.7.13 衍生工具收益

6.4.7.13.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

本基金本报告期末进行衍生工具投资。

6.4.7.14 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日
股票投资产生的股利收益	476,351.46
基金投资产生的股利收益	-
合计	476,351.46

6.4.7.15 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日
1. 交易性金融资产	-2,289,812.59
——股票投资	-2,289,812.59
——债券投资	-
——资产支持证券投资	-
——基金投资	-
2. 衍生工具	-
——权证投资	-
3. 其他	-
合计	-2,289,812.59

6.4.7.16 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日
基金赎回费收入	4,994.10
转换费收入	6.66
其他收入	-
合计	5,000.76

6.4.7.17 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日
交易所市场交易费用	277,792.64
银行间市场交易费用	-
合计	277,792.64

6.4.7.18 其他费用

单位：人民币元

项目	本期
----	----

	2012年1月1日至2012年6月30日
审计费用	32,323.20
信息披露费	134,261.40
银行汇划费用	252.00
账户维护费	9,000.00
其他费用	-
合计	175,836.60

6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的重大或有事项。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报表批准日，本基金无需做披露的资产负债表日后事项。

6.4.9 关联方关系

6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本基金本报告期内，原公司外方股东比利时联合资产管理有限公司将所持有的金元比联基金管理有限公司 49%的股权转让给惠理基金管理香港有限公司。变更后公司的股权结构为：金元证券股份有限公司持有 51%的股权，惠理基金管理香港有限公司持有 49%的股权。公司的名称也由金元比联基金管理有限公司变更为金元惠理基金管理有限公司。

6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
金元惠理基金管理有限公司	基金管理人、基金发起人/注册登记机构、基金销售机构
中国建设银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构
金元证券股份有限公司	基金管理人的股东、基金代销机构
惠理基金管理香港有限公司	基金管理人的股东

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.10.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2012年1月1日至2012年6月30日		上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
金元证券股份有限公司	2,302,058.00	1.22%	-	-

6.4.10.1.2 权证交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未与关联方进行权证交易。

6.4.10.1.3 债券交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未与关联方进行债券交易。

6.4.10.1.4 债券回购交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2012年1月1日至2012年6月30日		上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日	
	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例
金元证券股份有限公司	69,300,000.00	26.89%	-	-

6.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2012年1月1日至2012年6月30日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
金元证券股份有限公司	2,009.89	1.27%	2,009.89	0.96%
关联方名称	上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
金元证券股份有限公司	-	-	-	-

注：上述佣金按市场佣金率计算，扣除证券公司需承担的费用（包括但不限于买（卖）经手费、证券结算风险基金和上海证券交易所买（卖）证管费等）。管理人因此从关联方获取的其他服务主要包括：为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

6.4.10.2 关联方报酬**6.4.10.2.1 基金管理费**

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日	上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	618,914.55	771,027.62
其中：支付销售机构的客户	136,396.16	219,287.94

维护费		
-----	--	--

注：a. 基金管理费按前一日的基金资产净值的 1.50% 的年费率计提。

计算方法如下： $H = E \times 1.50\% / \text{当年天数}$ ，

H 为每日应支付的基金管理费，

E 为前一日的基金资产净值，

基金管理人的管理费每日计算，逐日累计至每月月底，按月支付，由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划款指令，基金托管人复核后于次月前 3 个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人，若遇法定节假日、休息日，支付日期顺延。

b. 根据《开放式证券投资基金销售费用管理规定》，基金管理人与基金销售机构在基金销售协议中约定依据销售机构销售基金的保有量提取一定比例的客户维护费，用以向基金销售机构支付客户服务及销售活动中产生的相关费用，客户维护费从基金管理费中列支。

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月 30日	上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	103,152.34	128,504.72

注：a. 基金托管费按前一日的基金资产净值的 0.25% 的年费率计提。

计算方法如下： $H = E \times 0.25\% / \text{当年天数}$ ，

H 为每日应支付的基金托管费，

E 为前一日的基金资产净值，

基金托管费每日计算，逐日累计至每月月底，按月支付；由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划款指令，基金托管人复核后于次月前 3 个工作日内从基金资产中一次性支取，若遇法定节假日、休息日，支付日期顺延。

6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易。

6.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月 30日	上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日
期初持有的基金份额	9,999,200.00	9,999,200.00
期间申购/买入总份额	-	-
期间因拆分变动份额	-	-
减：期间赎回/卖出总份额	-	-
期末持有的基金份额	9,999,200.00	9,999,200.00

期末持有的基金份额占基金总份额比例	9.57%	9.39%
-------------------	-------	-------

注：基金管理人于本基金募集期间认购本基金份额时所适用的费率与本基金公告的费率一致。

6.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金本报告期末未有除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况。

6.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2012年1月1日至2012年6月30日		上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国建设银行股份有限公司	17,799,496.08	36,361.45	21,593,315.53	50,062.18

注：本基金的证券交易结算资金通过托管银行备付金账户转存于中国证券登记结算有限责任公司，2012年1月1日至2012年6月30日止期间获得的利息收入为人民币3,863.87元，2012年6月30日止结算备付金余额为人民币298,303.16元。2011年1月1日至2011年6月30日止期间获得的利息收入为477.86元，2011年6月30日止结算备付金余额为人民币94,886.67元。

6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期及上年度可比期间均未有在承销期内参与关联方承销证券的情况。

6.4.11 利润分配情况

本基金本报告期内未进行利润分配。

6.4.12 期末（2012年6月30日）本基金持有的流通受限证券

6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本报告期末未因认购新发/增发证券而持有流通受限证券。

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

本基金本报告期末未持有银行间市场债券正回购交易中作为抵押的债券。

6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本报告期末未持有交易所市场债券正回购交易中作为抵押的债券。

6.4.13 金融工具风险及管理

6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金管理人将风险管理融入公司各个业务层面的全面控制过程之中，并建立了三道防线：以各岗位职责为基础，形成第一道防线；通过相关岗位之间、相关部门之间相互监督制衡，形成第二道防线；由督察长、风险控制委员会、监察稽核部对公司各机构、各部门、各岗位、各项业务进行监督、检查、评价，形成的第三道防线。

6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券，且通过分散化投资以降低信用风险。

本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司的证券，不得超过该证券的 10%。

本基金的银行存款均存放于信用良好的银行，申购交易均通过具有基金销售资格的金融机构进行。另外，在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小；基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估，以控制相应的信用风险。

6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度；本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。

本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易；因此，本期末本基金的资产均能及时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券资产的公允价值。

本基金管理人每日预测本基金的流动性需求，并同时通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析。

6.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本基金的生息资产主要为银行存款、结算备付金、债券投资及买入返售金融资产等。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2012年6月30 日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					

银行存款	17,799,496.08	-	-	-	17,799,496.08
结算备付金	298,303.16	-	-	-	298,303.16
存出保证金	-	-	-	750,000.00	750,000.00
交易性金融资产	-	-	-	67,933,025.76	67,933,025.76
衍生金融资产	-	-	-	-	-
买入返售证券	10,000,000.00	-	-	-	10,000,000.00
应收股利	-	-	-	12,620.25	12,620.25
应收利息	-	-	-	3,499.90	3,499.90
应收申购款	-	-	-	524,810.82	524,810.82
证券清算款	-	-	-	-	-
资产总计	28,097,799.24	-	-	69,223,956.73	97,321,755.97
负债					
应付赎回费	-	-	-	186.96	186.96
应付管理人报酬	-	-	-	103,788.12	103,788.12
应付托管费	-	-	-	17,298.01	17,298.01
应付交易费用	-	-	-	209,644.96	209,644.96
其他负债	-	-	-	750,000.00	750,000.00
应交税金	-	-	-	-	-
证券清算款	-	-	-	11,669,062.38	11,669,062.38
应付赎回款	-	-	-	58,854.81	58,854.81
预提费用	-	-	-	166,584.60	166,584.60
负债总计	-	-	-	12,975,419.84	12,975,419.84
利率敏感度缺口	28,097,799.24	-	-	56,248,536.89	84,346,336.13
上年度末2011年12月31日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	7,052,243.75	-	-	-	7,052,243.75
结算备付金	780,747.84	-	-	-	780,747.84
存出保证金	-	-	-	750,000.00	750,000.00
交易性金融资	-	-	-	49,297,415.21	49,297,415.21

产					
买入返售证券	24,100,000.00	-	-	-	24,100,000.00
应收利息	-	-	-	2,399.68	2,399.68
应收申购款	-	-	-	3,771.91	3,771.91
证券清算款	-	-	-	323,090.84	323,090.84
资产总计	31,932,991.59	-	-	50,376,677.64	82,309,669.23
负债					
应付管理人报酬	-	-	-	106,726.93	106,726.93
应付托管费	-	-	-	17,787.78	17,787.78
应付交易费用	-	-	-	85,435.50	85,435.50
其他负债	-	-	-	815,083.19	815,083.19
证券清算款	-	-	-	191,830.78	191,830.78
应付赎回款	-	-	-	22,187.69	22,187.69
负债总计	-	-	-	1,239,051.87	1,239,051.87
利率敏感度缺口	31,932,991.59	-	-	49,137,625.77	81,070,617.36

注：表中所示为本基金资产及交易形成负债的公允价值，并按照合约规定的重新定价日或到期日孰早者进行了分类。

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

本基金本期末计息资产仅包括少量现金类资产和买入返售金融资产；该现金类资产包括银行存款和结算备付金，均以活期存款利率计息；假定利率变动仅影响现金类资产的未来收益，而对其本身的公允价值无重大影响；买入返售金融资产利率固定，但剩余期限较短；因而在本基金本期末未持有其他付息资产/负债的情况下，利率变动对基金资产净值的影响并不显著（2011年12月31日：同）。

6.4.13.4.2 外汇风险

本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无外汇风险。

6.4.13.4.3 其他价格风险

本基金所面临的其他价格风险主要系市场价格风险。市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低市场价格风险，并且本基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控。

6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2012年6月30日		上年度末 2011年12月31日	
	公允价值	占基金资产 净值比例 (%)	公允价值	占基金资产 净值比例 (%)
交易性金融资产-股票投资	67,933,025.76	80.54	49,297,415.21	60.81
衍生金融资产-权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	67,933,025.76	80.54	49,297,415.21	60.81

注：以上资产，除债券投资外，同时在利率风险敞口中列入不计息资产类。本基金投资组合中股票投资比例为基金资产的 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%；于资产负债表日，本基金面临的整体市场价格风险列示如上。

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	1. 本基金的市场价格风险主要源于证券市场的系统性风险，即与基金投资组合的贝塔系数紧密相关；		
	2. 以下分析中，除市场基准发生变动，其他影响基金资产净值的风险变量保持不变。		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币）	
		本期末 2012年6月30日	上年度末 2011年12月31日
	HS300指数下跌5%	减少344.27万元	减少183.73万元
	HS300指数上涨5%	增加344.27万元	增加183.73万元

注：本基金管理人运用资本—资产定价模型方法对本基金的市场价格风险进行分析。上表为市场价格风险的敏感性分析，反映了在其他变量不变的假设下，证券市场组合的价格发生合理、可能的变动时，将对基金资产净值产生的影响。

6.4.13.4.4 采用风险价值法管理风险

风险价值（VaR）含义是指：在市场正常波动下，某一金融资产或证券组合的最大可能损失。更为确切的是指，在一定概率水平（置信度）下，某一金融资产或证券组合价值在未来特定时期内的最大可能损失。用公式表示为： $\text{Prob}(\Delta P > \text{VaR}) = 1 - \alpha$ 或： $\text{Prob}(\Delta P < \text{VaR}) = \alpha$ ，其中 Prob 表示：资产价值损失小于可能损失上限的概率。 ΔP 表示：某一金融资产在一定持有期 Δt 的价值损失额。VAR 表示：给定置信水平 α 下的在险价值，即可能的损失上限。 α 为：给定的置信水平。

假设	在 99% 的置信水平下采用风险价值模型来管理风险；		
	以资产负债表日前 123 个交易日为观察期；		
	预测期间本基金的资产组合的结构保持不变；		
	本基金的基金净值日对数收益率服从正态分布。		
分析	风险价值	对资产负债表日基金资产净值的 影响金额（单位：人民币）	
		本期末 2012 年 6 月 30 日	上年度末 2011 年 12 月 31 日
	合计	增加 228.49 万元	增加 205.30 万元

注：上述分析衡量了在 99% 的置信水平下，所持有的权益类资产组合在资产负债表日后一个交易日内由于市场价格风险所导致的最大潜在损失。

6.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的其他重要事项。

7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	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

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	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

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	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

11	002266	浙富股份	383,164	2,873,730.00	3.41
12	600498	烽火通信	104,740	2,776,657.40	3.29
13	600383	金地集团	424,100	2,748,168.00	3.26
14	002007	华兰生物	106,100	2,607,938.00	3.09
15	002484	江海股份	224,340	2,443,062.60	2.90
16	002277	友阿股份	135,700	2,118,277.00	2.51
17	601669	中国水电	466,600	2,039,042.00	2.42
18	002073	软控股份	232,400	1,947,512.00	2.31
19	600298	安琪酵母	78,000	1,919,580.00	2.28
20	002038	双鹭药业	56,400	1,816,080.00	2.15
21	000002	万科A	184,800	1,646,568.00	1.95
22	000417	合肥百货	129,400	1,623,970.00	1.93
23	000858	五粮液	49,450	1,619,982.00	1.92
24	601010	文峰股份	101,300	1,506,331.00	1.79
25	300171	东富龙	30,984	883,044.00	1.05
26	600572	康恩贝	79,000	839,770.00	1.00

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	002277	友阿股份	4,322,369.96	5.33
2	002294	信立泰	4,289,482.62	5.29
3	600395	盘江股份	4,138,440.32	5.10
4	300070	碧水源	4,131,729.71	5.10
5	601166	兴业银行	3,665,280.00	4.52
6	600016	民生银行	3,633,854.00	4.48
7	600048	保利地产	3,551,164.90	4.38
8	000926	福星股份	3,479,205.10	4.29
9	601009	南京银行	3,439,572.00	4.24
10	000826	桑德环境	3,413,329.12	4.21
11	600498	烽火通信	3,349,883.00	4.13
12	300228	富瑞特装	3,344,288.52	4.13
13	002073	软控股份	3,327,650.00	4.10
14	000718	苏宁环球	3,309,402.16	4.08
15	002484	江海股份	3,287,756.48	4.06
16	300171	东富龙	3,152,511.00	3.89
17	002266	浙富股份	3,136,388.75	3.87

18	600778	友好集团	3,110,884.07	3.84
19	600383	金地集团	2,921,110.00	3.60
20	600000	浦发银行	2,855,580.00	3.52
21	000417	合肥百货	2,836,155.00	3.50
22	600271	航天信息	2,794,593.41	3.45
23	002007	华兰生物	2,545,495.00	3.14
24	601669	中国水电	2,144,476.00	2.65
25	601699	潞安环能	2,117,808.43	2.61
26	600403	大有能源	2,111,254.11	2.60
27	600298	安琪酵母	2,034,545.00	2.51
28	000963	华东医药	1,977,217.11	2.44
29	002024	苏宁电器	1,962,883.00	2.42
30	002376	新北洋	1,958,756.30	2.42
31	601010	文峰股份	1,708,916.00	2.11
32	002369	卓翼科技	1,679,317.00	2.07
33	000002	万科A	1,658,271.99	2.05

注：本项的“买入金额”按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	600809	山西汾酒	7,013,037.55	8.65
2	600276	恒瑞医药	6,594,293.12	8.13
3	000596	古井贡酒	6,427,640.95	7.93
4	600016	民生银行	5,398,850.15	6.66
5	601166	兴业银行	5,353,879.50	6.60
6	600395	盘江股份	4,614,388.02	5.69
7	000423	东阿阿胶	4,291,486.98	5.29
8	002024	苏宁电器	3,916,386.84	4.83
9	601009	南京银行	3,132,174.61	3.86
10	600271	航天信息	2,807,159.44	3.46
11	000417	合肥百货	2,658,926.94	3.28
12	000963	华东医药	2,643,949.79	3.26
13	600000	浦发银行	2,586,637.00	3.19
14	002277	友阿股份	2,525,220.07	3.11
15	300171	东富龙	2,428,439.87	3.00
16	600535	天士力	2,281,414.10	2.81
17	600519	贵州茅台	2,037,436.33	2.51
18	002376	新北洋	2,005,394.45	2.47

19	601699	潞安环能	1,968,569.90	2.43
20	600403	大有能源	1,936,814.95	2.39
21	000002	万科A	1,869,289.12	2.31
22	600436	片仔癀	1,840,744.69	2.27

注：本项的“卖出金额”按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

金额单位：人民币元

买入股票的成本（成交）总额	102,339,128.66
卖出股票的收入（成交）总额	86,149,776.55

注：本项的“买入股票的成本”、“卖出股票的收入”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.5 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投资。

7.6 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投资。

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有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。

7.8 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投资。

7.9 投资组合报告附注

7.9.1 本基金投资的前十名证券的发行主体没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。

7.9.2 基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

7.9.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
----	----	----

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

7.9.4 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。

7.9.5 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。

7.9.6 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。

8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
7,968	13,110.55	10,127,692.30	9.69%	94,337,187.31	90.31%

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	持有份额总数(份)	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本基金	243,365.61	0.23%

注：本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有该只基金份额总量的数量区间为 10 万份至 50 万份（含）；

该只基金的基金经理持有该只基金份额总量的数量区间为 0。

9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2009 年 9 月 11 日）基金份额总额	412,063,932.20
本报告期期初基金份额总额	102,612,623.17
本报告期基金总申购份额	9,760,475.88
减：本报告期基金总赎回份额	7,908,219.44
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	104,464,879.61

10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内，未召开基金份额持有人大会，无基金份额持有人大会决议。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

1. 本报告期内，基金管理人董事会审议通过，聘任潘江先生为公司投资总监；
2. 本报告期内，基金管理人董事会审议通过，聘任凌有法先生为公司督察长，同时批准符刃先生转任公司运营总监一职；
3. 本报告期内，基金管理人 2012 年第一次股东会审议通过关于公司董事变更事宜；
4. 本报告期内，基金管理人聘任冯志刚先生为本基金基金经理，与潘江先生共同管理本基金。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内，未发生涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

10.4 基金投资策略的改变

本报告期内，本基金的投资策略未发生改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内，未发生改聘会计师事务所的情况。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，未发生管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
国信证券股份有限公司	1	93,787,260.26	49.76%	80,402.69	50.92%	-
华泰证券有限责任公司	1	92,399,586.95	49.02%	75,483.53	47.81%	-
金元证券股份有限公司	1	2,302,058.00	1.22%	2,009.89	1.27%	-
渤海证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
中国国际金融有限公司	1	-	-	-	-	-

注：1：专用交易单元的选择标准和程序

根据中国证监会《关于加强证券投资基金监管有关问题的通知》(证监基字<1998>29号)和《关于完善证券投资基金交易席位制度有关问题的通知》(证监基金字[2007]48号)的有关规定，我公司制定了租用证券公司专用交易单元的选择标准和程序：

A.选择标准。

a.公司具有较强的研究实力，能够出具高质量的各种研究报告。研究及投资建议质量较高、报告出具及时、能及时地交流和对需求做出反应，有较广泛的信息网络，能及时提供准确的信息资讯服务。

b.公司资信状况较好，无重大不良记录。

c.公司经营规范，能满足基金运作的合法、合规需求。

d.能够对持有人提供较高质量的服务。能够向持有人提供咨询、查询等服务；可以向投资人提供及时、主动的信息以及其它增值服务，无被持有人投诉的记录。

B.选择流程。

公司投研和市场部门定期对券商服务质量根据选择标准进行量化评比，并根据评比的结果选择交易单元。

2：本基金本报告期停止租用北京高华证券有限责任公司上海、深圳交易各一个单元。

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
国信证券股份有限公司	-	-	188,400,000.00	73.11%	-	-
华泰证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
金元证券股份有限公司	-	-	69,300,000.00	26.89%	-	-
渤海证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
中国国际金融有限公司	-	-	-	-	-	-

10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	金元比联价值增长股票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	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和 www.jyvpfund.com	2012-01-01
2	基金行业高级管理人员变更公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和 www.jyvpfund.com	2012-01-14
3	金元比联价值增长股票型证券投资基金	《中国证券报》、	2012-01-20

	2011年第4季度报告	《上海证券报》、 《证券时报》和 www.jyvpfund.com	
4	金元比联价值增长股票型证券投资基金基金经理变更公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》和 www.jyvpfund.com	2012-02-08
5	基金行业高级管理人员变更公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》和 www.jyvpfund.com	2012-03-03
6	金元比联基金管理有限公司关于股权转让的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》和 www.jyvpfund.com	2012-03-08
7	金元惠理基金管理有限公司关于公司股权、公司名称和公司章程变更等相关事项的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》和 www.jyvpfund.com	2012-03-20
8	金元惠理基金管理有限公司关于董事变更的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》和 www.jyvpfund.com	2012-03-30
9	金元比联价值增长股票型证券投资基金2011年年度报告正文及摘要	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》和 www.jyvpfund.com	2012-03-30
10	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	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》和 www.jyvpfund.com	2012-04-23
11	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	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》和 www.jyvpfund.com	2012-04-24
12	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	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》和 www.jyvpfund.com	2012-05-02

11 影响投资者决策的其他重要信息

2012 年 1 月 16 日, 托管人中国建设银行股份有限公司发布关于董事长任职的公告, 自

2012 年 1 月 16 日起，王洪章先生就任本行董事长、执行董事。

12 备查文件目录

12.1 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托管协议》；
- 3、《金元惠理价值增长股票型证券投资基金招募说明书》。

12.2 存放地点

上海浦东新区花园石桥路 33 号花旗集团大厦 36 层

12.3 查阅方式

<http://www.jyvpfund.com>

金元惠理基金管理有限公司
二〇一二年八月二十八日