

# 金元惠理消费主题股票型证券投资基金

## 2013 年第 2 季度报告

2013 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一三年七月十九日

## § 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 2013 年 7 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 2013 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	金元惠理消费主题股票
基金主代码	620006
交易代码	620006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年9月15日
报告期末基金份额总额	69,525,847.29份
投资目标	在正确认识中国经济发展特点的基础上，重点投资于消费拉动经济增长过程中充分受益的消费主题行业及其中的优势企业，致力于分享中国经济增长及增长方式转变带来的投资机会，力争实现基金资产的中长期稳定增值。
投资策略	考虑到主题投资的特点，本基金将消费主题的行业范畴做如下界定：非日常生活消费品、日常消费品、医

	<p>疗保健、金融、信息技术、电信服务、公用事业以及工业中的运输。本基金拟投资的消费主题行业总共包括8个一级行业和20个二级行业。本基金的资产配置策略分为两个层次：第一层为基于“自上而下”的大类资产配置策略，以确定基金资产在股票、债券和现金之间的比例；第二层采取主动投资方法构建本基金的股票组合。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：首先进行消费主题行业的投资价值评估，确定拟投资的优势行业；其次进行行业内个股的精选，从品质、增长和估值三个维度精选优质消费主题股票构建股票组合。本基金在满足流动性及风险监控要求下，通过宏观经济方面自上而下的分析及债券市场方面自下而上的判断，把握市场利率水平的运行态势，根据债券市场收益率曲线的整体运动方向进行债券投资。</p>
业绩比较基准	<p>沪深300指数收益率×80%+中国债券总指数收益率×20%。</p>
风险收益特征	<p>本基金是一只具有主题投资风格的股票型基金，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，属于高预期风险、高预期收益的证券投资基金品种。</p>
基金管理人	<p>金元惠理基金管理有限公司</p>
基金托管人	<p>中国工商银行股份有限公司</p>

### § 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(2013年4月1日-2013年6月30日)
1.本期已实现收益	3,173,125.50
2.本期利润	360,285.19
3.加权平均基金份额本期利润	0.0049
4.期末基金资产净值	57,719,461.75
5.期末基金份额净值	0.830

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	-0.24%	1.78%	-9.46%	1.17%	9.22%	0.61%

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：

沪深 300 指数收益率\*80%+中国债券总指数收益率\*20%；

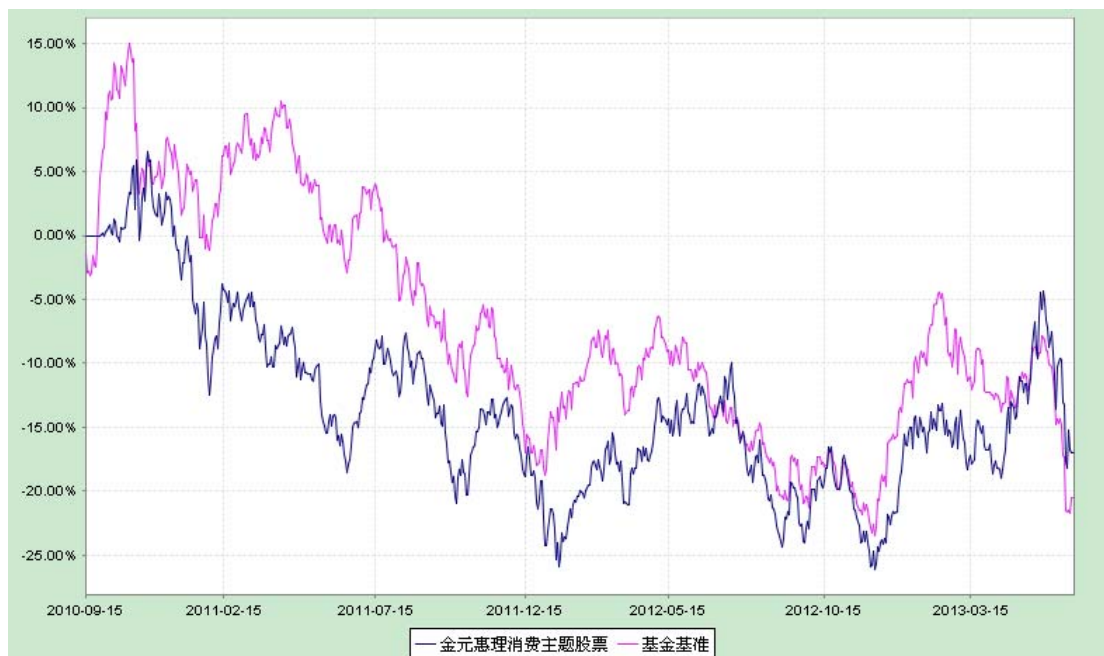
(2) 本基金合同生效日为 2010 年 9 月 15 日。

#### 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

金元惠理消费主题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 9 月 15 日至 2013 年 6 月 30 日)



注：(1) 本基金合同生效日为 2010 年 9 月 15 日；

(2) 本基金建仓期为 2010 年 9 月 15 日至 2011 年 3 月 14 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；

(3) 基金合同约定的投资比例为股票资产占基金资产的 60%-95%，其中，投资于消费主题行业的上市公司股票的比例不低于本基金股票资产的 80%；债券、现金等金融工具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%。

§ 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		
黄奕	本基金基金经理	2010-9-15	2013-4-2	18	金元惠理消费主题股票型证券投资基金基金经理，南京大学经济学学士，香港大学工商管理硕士。曾任苏物贸证券（现东吴证券）证券分析师，国泰君安证券股份有限公司证券分析师，广发证券股份有限公司研究员、投行业务经理。2008年7月加入本公司，历任高级行业研究员、金元惠理宝石动力混合型证券投资基金基金经理助理，2009年6月至2010年6月担任金元惠理宝石动力混合型证券投资基金基金经理，2010年6月至2011年12月担任金元惠理价值增长股票型证券投资基金基金经理。18年证券、基金等金融行业从业经历，具有基金从业资格。
冯志刚	本基金基金经理	2012-1-6	2013-4-2	11	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。11年证券、基金等金融行业从业经历，具有基金从业资格。

晏斌	本基金经理	2013-1-7	-	10 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。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 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，本基金减持了银行、医药、商业贸易、交运设备、食品饮料、公用事业，增持了电子元器件、建筑建材、家用电器、机械设备。报告期内，信息服务、电子元器件、医药、房地产等行业取得了较好的投资收益。

#### 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-0.24%，业绩比较基准收益率为-9.46%。

### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

二季度陆续披露的宏观数据表明经济没有明显起色，我们判断弱复苏格局至少将延续至年底。中央政府表态不再将 GDP 的高速增长作为工作重点和唯一的考核目标，与此同时更加注重节能环保、反腐倡廉、结构调整和经济转型。可以看到政府对 GDP 增长的减缓有着更高的忍耐度，可以预计中央政府不会因为宏观经济的短期困难轻易采取简单的刺激政策。中国经济的困难需要经济自身的规律和力量来完成转型、升级、调整，这样的环境下经济短期将面临较大的挑战，但长期而言让经济通过自身的运转走出困境，有利于经济的可持续发展。

前期央行对金融体系出现的流动性紧张现象采取了谨慎不干预的应对方式，那些高杠杆运营的金融机构受到了高利率的惩罚。这清楚的表明了央行的态度，希望金融机构降低杠杆、加强风控，可以预计下半年流动性将有所趋紧，影子银行将受到更严格的监管。

在这种格局下，资本市场将继续表现为结构分化的特征，大盘蓝筹由于估值



较低的原因，似乎下行风险不大，但预计向上空间亦有限。资金将继续关注产业景气向上、盈利增长确定的机会。我们认为部分估值过高的股票如果不能在未来半年验证持续高增长的前景，将面临回调压力，而一些估值偏低、盈利前景有望改善的行业会在下半年逐步出现投资机会。

下阶段我们将高度关注节能环保、电力设备的投资机会，同时我们也非常关注电子元器件、信息服务、信息设备等行业的投资机会。

## § 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	53,418,815.29	91.97
	其中：股票	53,418,815.29	91.97
2	固定收益投资	3,864,483.00	6.65
	其中：债券	3,864,483.00	6.65
	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	695,889.43	1.20
6	其他各项资产	103,875.64	0.18
7	合计	58,083,063.36	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	43,984,313.30	76.20
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	-	-
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	2,902,894.50	5.03
L	租赁和商务服务业	6,384,052.61	11.06
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施 管理业	147,554.88	0.26
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	53,418,815.29	92.55

### 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	002638	勤上光电	431,000	5,952,110.00	10.31
2	600584	长电科技	999,983	5,819,901.06	10.08
3	002005	德豪润达	519,961	4,835,637.30	8.38
4	600151	航天机电	563,920	4,110,976.80	7.12
5	002571	德力股份	290,000	4,048,400.00	7.01
6	002342	巨力索具	664,032	3,778,342.08	6.55
7	000012	南 玻 A	398,310	3,692,333.70	6.40
8	601888	中国国旅	111,059	3,242,922.80	5.62
9	002344	海宁皮城	164,371	3,141,129.81	5.44
10	600703	三安光电	150,000	2,946,000.00	5.10

#### 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	3,496,500.00	6.06
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	367,983.00	0.64
8	其他	-	-
9	合计	3,864,483.00	6.70

### 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	019219	12国债19	35,000	3,496,500.00	6.06
2	110023	民生转债	3,540	367,983.00	0.64

### 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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

#### 5.8.1 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。

#### 5.8.2 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。

### 5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 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。

#### 5.9.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额 (元)
1	存出保证金	29,648.36

2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	73,041.51
5	应收申购款	1,185.77
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	103,875.64

#### 5.9.4 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。

#### 5.9.5 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。

#### 5.9.6 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。

## § 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	76,165,602.06
本报告期基金总申购份额	988,685.06
减：本报告期基金总赎回份额	7,628,439.83
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	69,525,847.29

## § 7 影响投资者决策的其他重要信息

1、2013 年 4 月 3 日，在《中国证券报》、《上海证券报》和 [www.jyvpfund.com](http://www.jyvpfund.com) 上公布金元惠理消费主题股票型证券投资基金基金经理变更公告；

2、2013 年 4 月 19 日，在《中国证券报》、《上海证券报》和 [www.jyvpfund.com](http://www.jyvpfund.com) 上公布金元惠理消费主题股票型证券投资基金 2013 年第 1 季度报告；

3、2013 年 4 月 26 日，在《中国证券报》、《上海证券报》和 [www.jyvpfund.com](http://www.jyvpfund.com) 上公布金元惠理消费主题股票型证券投资基金更新招募说明书【2013 年 1 号】。

## § 8 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

- 1、《金元惠理消费主题股票型证券投资基金基金合同》；
- 2、《金元惠理消费主题股票型证券投资基金招募说明书》；
- 3、《金元惠理消费主题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

二〇一三年七月十九日