

金元惠理消费主题股票型证券投资基金

2014 年第 4 季度报告

2014 年 12 月 31 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：二〇一五年一月二十三日

§ 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 2015 年 1 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 10 月 1 日起至 12 月 31 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	38,833,418.19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

	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。
业绩比较基准	沪深300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。
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10月1日-2014年12月31日)
1.本期已实现收益	12,543,718.62
2.本期利润	9,838,665.02
3.加权平均基金份额本期利润	0.2158
4.期末基金资产净值	44,948,392.19
5.期末基金份额净值	1.157

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	23.22%	1.98%	34.85%	1.32%	-11.63%	0.66%

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) 本基金合同生效日为 2010 年 9 月 15 日；

(3) 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%。

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

金元惠理消费主题股票型证券投资基金

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 9 月 15 日至 2014 年 12 月 31 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		
晏斌	本基 基金 经理	2013-1-7	-	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》、《公开募集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。

截至本报告期末，本基金资产净值为 4,494.84 万元，连续四十二个工作日

低于五千万元。

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，启用投资交易系统内的公平交易模块，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运作分析

报告期内，本基金增持了食品饮料、银行、钢铁和房地产等，减持了医药、农业、轻工、电气设备等。

4.5 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 23.22%，业绩比较基准收益率为 34.85%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

11 月 21 日晚间，央行宣布降息，之后月余时间内，大盘进入疯牛暴涨阶段，累计涨幅高达 30.07%。同期中小板、创业板震荡回落，12 月下半月，两者分别下跌 7.16%、11.21%， “二八” 行情逐步极端化。其主要逻辑在于无风险利率下行，以及宽松预期下，股市外资金不断流入股市，充裕的流动性推动了此轮 A 股上涨。

央行释放的流动性无法渗透到实体，金融体系流动性淤积，为股票市场提供充裕的流动性。同时，企业资本开支意愿下降推动无风险收益率下行，经济下行导致刚性兑付被打破，沉积于房地产开工和地方基建的资金也在杠杆的助推下涌入股市。

PMI 企稳不改经济中期渐进下行趋势。政策方面，以长带短的改革和微刺激托底下，经济短期难以出现再次失速风险，但向上反弹的可能性更小；政策宽松效果有限，基本面预期还有下调空间，短期聚焦土地改革。市场预期逐步回归基本面，风险释放难以避免，建议降低仓位。持谨慎观点，配置方面以防御为先，关注政策主题及地产、消费、新能源和医药板块。

4.7 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

在本报告期内，该基金曾两次出现连续二十个工作日基金资产净值低于五千万情形：

第一次截止到 2014 年 10 月 27 日，该基金连续五十一个工作日出现基金资产净值低于五千万的情形；

第二次截止到 2014 年 12 月 31 日，该基金连续四十三个工作日出现基金资产净值低于五千万的情形。

§ 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	28,172,967.97	61.08
	其中：股票	28,172,967.97	61.08
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-

	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	-	-
	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	16,821,602.25	36.47
7	其他资产	1,132,749.57	2.46
8	合计	46,127,319.79	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	12,790.89	0.03
B	采矿业	-	-
C	制造业	15,508,766.78	34.50
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	2,042,953.50	4.55
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	8,768,384.84	19.51
K	房地产业	1,816,007.16	4.04

L	租赁和商务服务业	24,064.80	0.05
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	28,172,967.97	62.68

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	600809	山西汾酒	100,000	2,289,000.00	5.09
2	000916	华北高速	396,690	2,042,953.50	4.55
3	600887	伊利股份	70,000	2,004,100.00	4.46
4	600519	贵州茅台	10,000	1,896,200.00	4.22
5	600048	保利地产	167,838	1,816,007.16	4.04
6	600199	金种子酒	150,000	1,750,500.00	3.89
7	000858	五粮液	80,000	1,720,000.00	3.83
8	002142	宁波银行	101,707	1,599,851.11	3.56
9	601009	南京银行	103,836	1,521,197.40	3.38
10	600109	国金证券	70,865	1,402,418.35	3.12

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序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投资贵金属。

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投资权证。

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有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。

1、关于山西汾酒（代码：600809）的处罚说明：

A.独立性不足：与集团公司存在人员交叉、机构重合的情况；

B.存货管理存在内部控制缺陷：未对盘点实施有效控制，存货盘点非由财务部门牵头，而是由实物管理部门牵头；年末未对存货进行全面盘点；库存商品管理控制存在缺陷，未根据进销存实际情况进行相关财务处理；

C.部分关联交易未签订日常关联交易协议；

D.部分财务管理与会计核算不符合规定：

①与山西杏花村国际贸易公司的往来款对账不及时

②未根据固定资产盘点报告及时对固定资产盘点差异进行处理

③部分在建工程转固不及时

以上行为遭到监管层处罚，现做出说明如下：

A.投资决策程序：基金经理根据投资决策委员会和投资总监制定的投资策略和资产配置方案，综合考虑大类资产配置和行业配置比例对不同行业进行投资金额分配，同时在研究部的支持下，对准备重点投资的公司进行深入的基本面分析，最终构建投资组合。

B.基金经理遵循价值投资理念，看重的是上市公司的基本面和长期盈利能力。我们判断此次事件对公司短期负面影响有限，再者公司经营多元化，涉及多个领域，受到处罚不会对整体的业绩造成持续的影响，因此继续持有公司股票。

2、关于金种子酒（代码：600199）的处罚说明：

A.经查明，2014年7月1日安徽省统计局网站发布称，今年前5个月，安徽金种子集团有限公司（以下简称“金种子集团”）的主营业务收入下降16%，利润下降86.6%。而金种子集团为安徽金种子酒业股份有限公司（以下简称“金种子公司”或“公司”）的控股股东，其营业收入和利润主要来自金种子公司。在我部的要求下，7月21日，金种子公司披露了2014年半年度业绩预减70%-90%的公告，与金种子集团利润下降幅度基本吻合。经核实，金种子公司存在内部相关部门向控

股股东提供未公开重大信息的行为。

B.金种子公司的上述行为不符合信息披露公平性原则的要求,违反了《上海证券交易所股票上市规则》(以下简称“《股票上市规则》”)第2.1条、第2.4条等有关规定;董事会秘书金彪未勤勉尽责,对公司的违规行为负有相应责任,违反了《股票上市规则》第2.2条、第3.1.4条、第3.2.2条的规定以及在《高级管理人员声明及承诺书》中做出的承诺,我部对此予以关注。

以上行为遭到监管层处罚,现做出说明如下:

A.投资决策程序:基金经理根据投资决策委员会和投资总监制定的投资策略和资产配置方案,综合考虑大类资产配置和行业配置比例对不同行业进行投资金额分配,同时在研究部的支持下,对准备重点投资的公司进行深入的基本面分析,最终构建投资组合。

B.基金经理遵循价值投资理念,看重的是上市公司的基本面和长期盈利能力。我们判断此次事件对公司短期负面影响有限,再者公司经营多元化,涉及多个领域,受到处罚不会对整体的业绩造成持续的影响,因此继续持有公司股票。

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	28,350.02
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,618.57
5	应收申购款	1,101,780.98
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,132,749.57

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	50,573,451.70
报告期期间基金总申购份额	28,090,875.38
减：报告期期间基金总赎回份额	39,830,908.89
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	38,833,418.19

§ 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本基金。

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本基金。

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

1、2014 年 10 月 24 日，在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》和

www.jyvpfund.com 上公布金元惠理消费主题股票型证券投资基金 2014 年第 3 季度报告；

2、2014 年 10 月 30 日，在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》和 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[2014 年 2 号]；

3、2014 年 12 月 31 日，在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》和 www.jyvpfund.com 上公布金元惠理消费主题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。

§ 9 备查文件目录

9.1 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》。

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

二〇一五年一月二十三日