

# 金元惠理消费主题股票型证券投资基金

## 2015 年第 1 季度报告

2015 年 3 月 31 日

基金管理人：金元顺安基金管理有限公司

（原“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：二〇一五年四月二十一日

## §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 4 月 17 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 2015 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	24,820,891.61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>金元顺安基金管理有限公司（原“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(2015年1月1日-2015年3月31日)
1.本期已实现收益	11,809,427.55
2.本期利润	10,435,820.50
3.加权平均基金份额本期利润	0.2358
4.期末基金资产净值	36,168,248.51
5.期末基金份额净值	1.457

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	25.93%	1.66%	11.60%	1.46%	14.33%	0.20%

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：

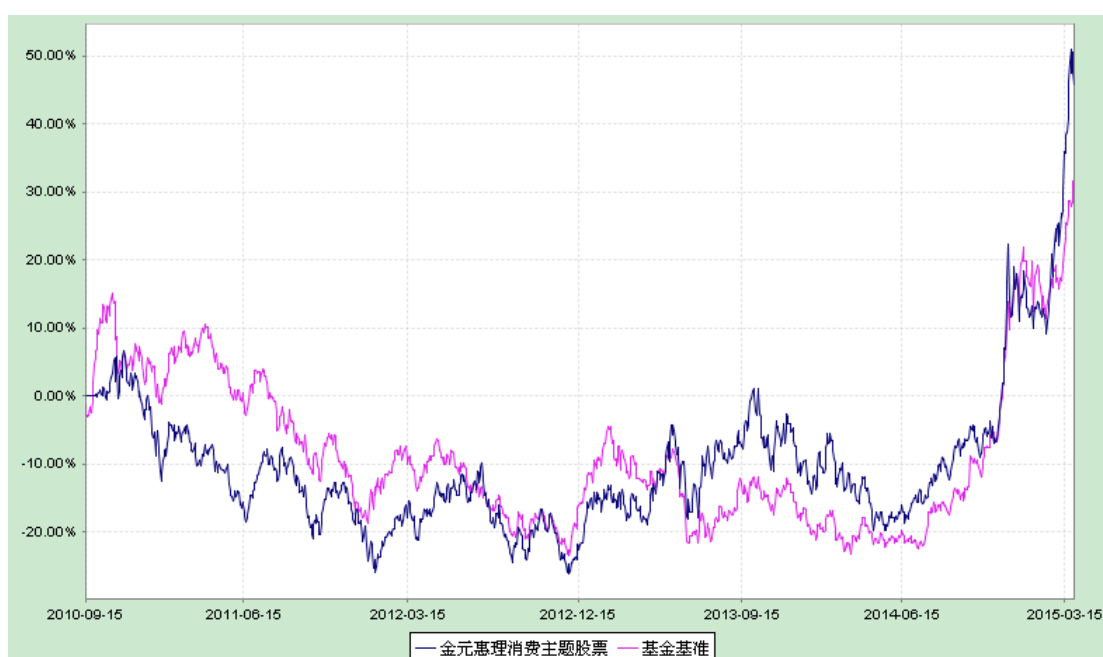
沪深 300 指数收益率\*80%+中国债券总指数收益率\*20%。

### 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 2015 年 3 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	本基金基金经理	2013-1-7	-	12	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。12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。

### 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运作分析

报告期内，本基金增持了建筑建材、TMT、券商和医药等，减持了食品饮料、银行和地产等。

### 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 25.93%，业绩比较基准增长率为 11.60%。

### 4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

市场上涨的逻辑未被破坏，经济退、政策进的交谊舞引致的资金牛延续。海外方面美联储议息会议声明偏鸽派，而且美国经济领先指标开始下行，加息延后概率较大。国内方面，经济和政策的交谊舞仍在延续，随着“美强欧弱”的局面开

始逆转，人民币贬值压力下降，货币宽松空间较大；财政支出加速“稳增长”。增量资金大规模入市进一步推升股市风险偏好。投资主线后市继续关注一带一路以及触网的低估值建筑股、业绩有望超预期的券商股和新增资金流入的方向（医药、食品饮料等）。

政策：货币偏松，财政积极。3月央行到期续做了3500亿中期借贷便利(MLF)，并将增量至约4500亿至5000亿水平；27日当周公开市场操作转为净投放100亿，为年后首次。1~2月财政收入增速放缓至2012年3月以来最低的3.2%的背景下，财政支出同比大幅增长10.5%，为去年下半年以来最高。

经济：持续下滑，房价下跌促使政策放松。1-2月经济数据大幅低于预期，3月份发电量、粗钢产量环比回升，但仍弱于季节性环比升幅，显示经济仍在下滑。70个大中城市新建住宅价格同比-5.7%，延续2014年以来的下跌趋势，也创下历史最低，促成了“330”地产政策放松。

流动性：资金利率显著下行。3月份央行公开市场操作持续净回笼，但金额逐步减小，到27日当周转为净投放100亿元，而且3次下调逆回购利率30bp至3.55%。隔夜、七天回购利率分别下行29、85个bp至3.2%、4%。

股市资金面：资金持续大规模流入。3月份融资余额增加3336亿至1.5万亿，超过去年12月1984亿的增量；股票新开户数达到419万户，基金新开户达到230万户，均创2008年以来最高；证券账户保证金银证转帐净流入4821亿，也创历史最高纪录；股票、混合型新基金成立50个，募集资金超过1250亿。

#### 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五千万万元情形：

截止到2015年01月19日，该基金连续五十四个工作日出现基金资产净值低于五千万万元的情形；

截止到2015年03月31日，该基金连续二十四个工作日出现基金资产净值低于五千万万元的情形。



## §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	33,842,030.27	80.63
	其中：股票	33,842,030.27	80.63
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	3,156,910.54	7.52
7	其他资产	4,975,274.41	11.85
8	合计	41,974,215.22	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	11,842,946.27	32.74
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-

E	建筑业	9,631,992.18	26.63
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	723,568.00	2.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和技术服务业	1,081,344.00	2.99
J	金融业	5,930,122.00	16.40
K	房地产业	4,632,057.82	12.81
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	33,842,030.27	93.57

### 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	002081	金螳螂	81,000	2,848,770.00	7.88
2	000718	苏宁环球	316,853	2,832,665.82	7.83

3	600837	海通证券	103,900	2,432,299.00	6.72
4	002482	广田股份	90,200	2,112,484.00	5.84
5	000513	丽珠集团	34,000	2,029,800.00	5.61
6	002285	世联行	46,400	1,799,392.00	4.98
7	600958	东方证券	77,700	1,759,905.00	4.87
8	002586	围海股份	108,700	1,738,113.00	4.81
9	600999	招商证券	54,600	1,737,918.00	4.81
10	600970	中材国际	102,700	1,669,902.00	4.62

#### 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持有股指期货。

## 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持有股指期货。

## 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持有国债期货。

### 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持有国债期货。

### 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持有国债期货。

## 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、关于金螳螂（代码：002081）的处罚说明

公司于2014年1月27日接家属通知，公司董事、实际控制人朱兴良先生因涉嫌行贿，被检察机关批准执行逮捕。2014年11月7日公司发布澄清公告，并与实际控制人聘请的律师进行了沟通，公司实际控制人朱兴良先生对于被指涉嫌的介绍贿赂罪和非法经营罪并不认可，将会进行积极应对。公司于2015年2月17日下午接家属通知，公司董事、实际控制人朱兴良先生已取保候审。

现作出说明如下：

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，再者公司已经作出公告澄清，生产经营活动一切正常，且公司拥有完整的规章和流程以及团队继续保持正常经营，我们认为不会对整体的业绩造成持续的影响，因此买入并持有公司股票。

### 2、关于招商证券（代码：600999）的处罚说明

①2014年12月30日中国证监会深圳证监局发出行政处罚决定书（2014）8号，对

招商证券股份有限公司（以下简称招商证券）深圳深南中路证券营业部（以下简称深南中路部）经理、负责人陈建红内幕交易以及违规买卖股票的违法行为进行了立案调查、审理。

②中国证监会通报2014年第四季度证券公司融资类业务现场检查情况，招商证券存在向不符合条件的客户融资融券问题，并且受过处理仍未改正。

现作出说明如下：

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。

### 3、关于世联行（代码：002285）的处罚说明

①2014年4月18日，公司收到深圳证券交易所《关于对深圳世联行地产顾问股份有限公司监事李娜违规买卖股票的监管函》（中小板监管函【2014】第55号），该《监管函》指出，公司监事李娜在公司定期报告披露前30日内，于2014年4月16日买入公司股票8,000股，交易金额为人民币138,230元。该行为违反了深圳证券交易所《股票上市规则（2012年修订）》第3.1.8条和《中小企业板上市公司规范运作指引》第3.8.16条的规定。

②2014年7月2日，公司收到深圳证券交易所《关于对深圳世联行地产顾问股份有限公司的监管函》（中小板监管函【2014】第87号），该《监管函》指出，2013年1月至今，公司董事长陈劲松担任上海中城联盟投资管理股份有限公司（以下简称“中城投资”）董事，上海中城未来投资有限公司（以下简称“中城未来”）为中城投资的全资子公司，中城投资、中城未来是公司的关联人。2013年5月至6月，公司累计向中城投资增资4,456万元，2013年12月，公司出资5,000万元与中城未来共同成立项目公司。公司对上述交易未及时按关联交易的要求履行相关审批程序和信息披露义务，上述行为违反了深圳证券交易所《股票上市规则（2012年修订）》第2.1条、第10.2.4条和10.2.5条的规定。

现作出说明如下：

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	68,867.70
2	应收证券清算款	4,743,436.07
3	应收股利	-
4	应收利息	1,160.46
5	应收申购款	161,810.18
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,975,274.41

#### 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	38,833,418.19
报告期期间基金总申购份额	44,199,411.75
减：报告期期间基金总赎回份额	58,211,938.33
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	24,820,891.61

**§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、2015 年 1 月 23 日，在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》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 2014 年第 4 季度报告；

2、2015 年 3 月 31 日，在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》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 2014 年年度报告（正文）。

**§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>

金元顺安基金管理有限公司（原“金元惠理基金管理有限公司”）

二〇一五年四月二十一日