诺德主题灵活配置混合型证券投资基金

2010 第一季度报告

2010年3月31日

基金管理人:诺德基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一〇年四月二十日

§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,并对本报告内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,已于2010年4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,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告财务数据未经审计。

本报告期自2010年1月1日起至2010年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	诺德灵活配置混合
基金主代码	571002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年11月5日
报告期末基金份额总额	76,630,868.88份
投资目标	本基金重点关注中国在经济崛起过程中带来的结构性变化,及时把握宏观投资趋势,通过准确的主题配置和精选个股,追求资产长期稳定的增值,在有效控制风险的前提下为基金份额持有人创造超越业绩比较基准的长期稳定回报。
投资策略	本基金深刻分析影响国家经济发展和企业盈利的关键和趋势性因素,及时把握中国经济崛起过程中主题演变带来的投资机会,强调对上市公司基本面的深入研究,精心挑选主题演变中的优势企业。充分挖掘企业的投资价值基础上,确保一定的安全边际,进行中长期投资。 本基金重视自上而下的主题发掘,通过对宏观经济中制度性、结构性或周期性发展趋势的研究,把握中国经济崛起的产业变迁,从而了解中国产业演进的趋势,寻找到中长期发展趋势良好的企业。本基金管理人认为:和谐社会、自主创新、产业升级、消费升级将是与中国经济崛起相关度最大的四大主题,将这四大主题贯彻到研究中,以此确立投资的重点领域。
业绩比较基准	60%×沪深300指数+40%×上证国债指数
风险收益特征	本基金为偏股型的混合型基金,风险和收益水平高于货币市场基金和债券型基金,低于股票型基金,属于风险较高、收益较高的证券投资基金产品。
基金管理人	诺德基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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(2010年1月1日-2010年3月31日)
1.本期已实现收益	-2,346,438.24
2.本期利润	-4,605,521.71
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0581
4.期末基金资产净值	91,192,616.82
5.期末基金份额净值	1.1900

注:1.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。

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
2010年1月1日至2010年3月31日	-4.68%	1.01%	-3.17%	0.78%	-1.51%	0.23%

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

诺德主题灵活配置混合型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2008年11月5日至2010年3月31日)

§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	70,698,999.55	76.49
	其中:股票	70,698,999.55	76.49
2	固定收益投资	6,184,742.10	6.69
	其中:债券	6,184,742.10	6.69
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	4,500,000.00	4.87
	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	7,791,732.97	8.43
6	其他资产	3,251,954.76	3.52
7	合计	92,427,429.38	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	612,832.49	0.67
B	采掘业	5,809,314.40	6.37
C	制造业	35,462,779.71	38.89
C0	食品、饮料	4,960,797.00	5.44
C1	纺织、服装、皮毛	1,632,413.38	1.79
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	5,618,595.31	6.16
C5	电子	2,404,710.00	2.64
C6	金属、非金属	9,376,514.80	10.28
C7	机械、设备、仪表	6,181,146.32	6.78
C8	医药、生物制品	3,609,102.90	3.96
C99	其他制造业	1,679,500.00	1.84
D	电力、煤气及水的生产和供应业	23,060.00	0.03
E	建筑业	1,224,966.60	1.34
F	交通运输、仓储业	371,385.00	0.41
G	信息技术业	4,641,386.00	5.09
H	批发和零售贸易	8,230,770.35	9.03
I	金融、保险业	10,322,500.00	11.32
J	房地产业	2,683,500.00	2.94
K	社会服务业	694,500.00	0.76
L	传播与文化产业	622,005.00	0.68
M	综合类	-	-
	合计	70,698,999.55	77.53

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	601009	南京银行	244,000	4,291,960.00	4.71
2	601169	北京银行	222,300	3,716,856.00	4.08
3	000983	西山煤电	76,248	2,691,554.40	2.95
4	000898	鞍钢股份	208,000	2,431,520.00	2.67
5	600519	贵州茅台	13,400	2,127,384.00	2.33
6	002024	苏宁电器	110,500	2,076,295.00	2.28
7	000024	招商地产	85,000	2,055,300.00	2.25
8	600785	新华百货	67,032	1,977,444.00	2.17
9	000612	焦作万方	70,000	1,803,900.00	1.98
10	600348	国阳新能	36,600	1,473,150.00	1.62

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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	1,647,663.90	1.81
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	4,537,078.20	4.98
7	其他	-	-
8	合计	6,184,742.10	6.78

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	110003	新钢转债	30,000	3,504,600.00	3.84
2	112014	09银基债	15,737	1,647,663.90	1.81
3	110007	博汇转债	8,560	1,020,095.20	1.12
4	110008	王府转债	100	12,383.00	0.01

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 本报告期内,本基金投资的前十名证券的发行主体不存在被监管部门立案调查的,在报告编制日前一年内也不存在受到公开谴责、处罚的情况。

5.8.2 本基金投资的前十名股票中,不存在投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	127,348.37
2	应收证券清算款	3,051,486.68
3	应收股利	-
4	应收利息	72,824.14
5	应收申购款	295.57
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,251,954.76

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110003	新钢转债	3,504,600.00	3.84
2	110007	博汇转债	1,020,095.20	1.12

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未存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	89,886,755.65
报告期期间基金总申购份额	1,560,222.95
报告期期间基金总赎回份额	14,816,109.72
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	76,630,868.88

注:总申购份额含转换入份额;总赎回份额含转换出份额。

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会关于同意诺德主题灵活配置混合型证券投资基金募集的批复。

2、《诺德主题灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。

3、《诺德主题灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》。

4、诺德基金管理有限公司批准成立文件、营业执照、公司章程。

5、诺德主题灵活配置混合型证券投资基金2010年第1季度报告原文。

6、诺德基金管理有限公司董事会决议。

7.2 存放地点

基金管理人和/或基金托管人的办公场所,并登载于基金管理人网站:http:/www.nuodefund.com

7.3 查阅方式

投资者可在营业时间至基金管理人办公场所免费查阅或登录基金管理人网站查阅。

投资者对本报告如有疑问,可咨询本基金管理人诺德基金管理有限公司,咨询电话400-888-0009、021)68604888,或发电子邮件,E-mail:service@lordabbettchina.com。

诺德基金管理有限公司
二〇一〇年四月二十日

注:诺德主题灵活配置混合型证券投资基金成立于2008年11月5日,图示时间段为2008年11月5日至2010年3月31日。

本基金建仓期间自2008年11月5日至2009年5月4日,报告期结束资产配置比例符合本基金基金合同规定。

§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		
戴奇雷	本基金基金经理、诺德价值优势股票型证券投资基金基金经理	2008-11-5	2010-2-24	8年	华中理工大学理学硕士,中欧国际工商学院MBA,曾先后担任上海融昌资产管理公司研究总监助理、广州金陵资产管理公司研究总监等职。2006年6月加入诺德基金管理有限公司,先后担任研究员、诺德价值优势股票型证券投资基金基金经理助理、诺德价值优势股票型证券投资基金基金经理、诺德主题灵活配置混合型证券投资基金基金经理、诺德基金管理有限公司投资研究部经理等职。戴奇雷先生具有特许金融分析师(CFA)资格。
张学东	本基金基金经理、诺德成长优势股票型证券投资基金基金经理	2009-2-22	2010-3-2	13年	北京第二外国语学院经济学学士,1998年4月至2007年6月在华夏基金管理有限公司工作,先后担任研究员、基金经理助理等职务。2007年7月加入诺德基金管理有限公司,先后担任诺德价值优势股票型证券投资基金基金经理助理、诺德价值优势股票型证券投资基金基金经理、诺德主题灵活配置混合型证券投资基金基金经理、诺德成长优势股票型证券投资基金基金经理等职。
向朝男	本基金基金经理	2010-2-24	-	13年	中山大学管理学院管理学博士。历任平安证券资产管理事业部及投资管理部研究员、二级部门研究部经理、交易室主任及投资管理部总经理助理;东吴证券有限公司投资总部副总经理;东吴基金管理公司投资管理部总经理;新华基金管理有限公司总经理助理、投资总监、副总经理。2005年2月1日至2006年10月9日,担任东吴喜禾优势精选混合型开放式证券投资基金基金经理,2007年6月19日至2009年9月22日担任新华优选分红混合型证券投资基金基金经理。2009年10月加入诺德基金管理有限公司,现担任公司投资总监及诺德主题灵活配置混合型证券投资基金基金经理,具有基金从业资格。

注:经诺德基金管理有限公司总经理办公会议讨论通过,决定自2010年2月24日起聘任向朝男先生担任本基金基金经理,戴奇雷先生不再担任本基金基金经理职务。上述事项于2010年2月24日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及公司网站公开披露。

2010年3月2日,经诺德基金管理有限公司总经理办公会议讨论通过,同意张学东先生因个人原因辞去所担任的本基金基金经理职务的请求,本基金由向朝男先生单独管理。上述事项于2010年3月2日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及公司网站公开披露。

注:任职日期是指本公司总经理办公会作出决定之日;证券从业的含义遵守行业协会《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基金合同、《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》等法律、法规和监管部门的相关规定,依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产,在认真控制投资风险的基础上,为基金持有人谋取最大利益,没有损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本公司已经建立了投资决策及交易内控制度,确保在投资管理活动中公平对待不同投资组合,维护投资者的利益。此外,本基金管理人还建立了公平交易制度,确保不同基金在买卖同一证券时,按照比例分配的原则在各基金间公平分配交易量。公司交易系统中使用公平交易模块,一旦出现不同基金同时买卖同一证券时,系统自动切换至公平交易模块进行委托。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本报告期内,不存在与诺德主题灵活配置基金风格类似的投资组合。公司旗下另三只基金产品分别为价值股票型基金、成长股票型基金、债券型基金,四只基金的业绩不具有可比性。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

不存在不同投资组合之间的不公平交易情况。

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

一季度市场在经济过热及政策收紧预期之下,开年即快速下跌,市场前两个月仅受宏观政策支持的区域主题及经济调结构方向的低碳领域、TMT、医药等不受影响,走出独立行情,小盘股具有明显超额收益。随着投资者情绪趋于稳定,市场在低估值与经济基本面持续向好的支持下逐步盘出底部,周期性行业的估值在季度结束时有所修复。

本基金由于开年保持了较高仓位,且受周控影响较大的资源类行业配置较重,因此净值快速下跌,且配置了5个多点的可转债由于受中行发行可转债影响而转股溢价率大幅回落,损失较大。本基金一直维持相对较高仓位,并适当增加了小盘股配置,减少了部分损失,但由于组合中的商业零售与食品饮料配置仍然在季度后期对基金净值的反弹形成了一定的拖累。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2010年3月31日,本基金份额净值为1.1900元,本报告期份额净值增长率为-4.68%,同期业绩比较基准增长率为-3.17%,跑输业绩基准1.51个百分点。

金元比联成长动力灵活配置混合型证券投资基金

2010 第一季度报告

2010年3月31日

基金管理人:金元比联基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一〇年四月二十日

§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2010年4月13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2010年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	金元比联成长动力混合
基金主代码	620002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年9月3日
报告期末基金份额总额	60,256,700.76份
投资目标	在"可持续成长投资"指导下,本基金深度剖析与把握上市公司的成长动力,以"投入资本回报率(Return on invested capital,ROIC)"为核心财务分析指标,主要投资于资本运用效率高、具有可持续成长特征的上市公司;力争通过灵活合理的大类资产配置与专业的证券精选,在精细化风险管理的基础上构建优化组合,谋求基金资产长期持续稳定的合理回报。
投资策略	将数量模型与定性分析相结合,采取主动投资方法构建投资组合是本基金的投资策略。在股票投资方面,本基金采取"自下而上"的方法选择投资标的,同时以宏观经济预测和行业趋势分析为辅助。具体而言,在"可持续成长投资"指导下,本基金以"投入资本回报率"为核心财务分析指标,经过流动性筛选、行业分类、盈利增长分析与筛选、已投入资本回报率分析、公司治理以及估值考量六个步骤,股票组合主要投资于资本运用效率高、具有可持续成长特征的上市公司。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。
业绩比较基准	中信标普300指数收益率×55%+中信标普国债指数收益率×45%
风险收益特征	本基金是一只主动投资的灵活配置混合型基金,其风险收益特征从长期平均及预期来看,低于股票型基金,高于债券型基金、保本型基金与货币市场基金,属于中高风险的证券投资基金品种。本基金力争使基金的单位风险收益值从长期平均来看高于业绩比较基准的单位风险收益值。
基金管理人	金元比联基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§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(2010年1月1日-2010年3月31日)
1.本期已实现收益	-843,844.03
2.本期利润	-3,652,596.02
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0588
4.期末基金资产净值	68,468,979.31
5.期末基金份额净值	1.136

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	-4.77%	0.95%	-2.36%	0.71%	-2.41%	0.24%

重要提示:(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)本基金选择中信标普300指数作为股票投资部分的业绩基准,选择中信标普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:中信标普300指数收益率×55%+中信标普国债指数收益率×45%

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

金元比联成长动力灵活配置混合型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2008年9月3日至2010年3月31日)

重要提示:(1)本基金合同生效日为2008年9月3日基准累计增长率以2008-9-2日指数为基准;(2)本基金投资组合中股票投资比例范围为基金资产净值的30%-80%;债券为15%-65%;现金比例在5%以上;本基金的建仓期系自2008年9月3日起至2009年3月2日止,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。

§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		
吴广利	本基金基金经理	2009-5-5	-	6	1973年出生,上海交通大学工学学士,北京大学经济学硕士,6年证券、基金从业经验。历任海通证券研究所研究员,长江巴黎百富勤研究部研究经理;2006年7月加入我司,历任研究员、首席研究员兼金元比联宝石动力保本混合型证券投资基金基金经理助理、金元比联成长动力灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理。
万文俊	本基金基金经理,副投资总监	2008-9-6	2010-3-8	13	1971年出生,北京大学经济学学士,波士顿学院工商管理学院工商管理硕士,12年基金、证券、银行等金融领域从业经验。历任Putnam Investment分析师、The Yankee Group高级分析师、东方证券股份有限公司证券投资部高级投资经理、上投摩根基金管理有限公司投资经理、汇丰晋信基金管理有限公司汇丰晋信2016生命周期基金基金经理,2008年6月出任金元比联基金管理有限公司副投资总监。

注:此处的任职日期、离任日期均指公司做出决定之日;证券从业的含义遵从行业协会《证券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、《金元比联成长动力混合型证券投资基金基金合同》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

本报告期内,公司旗下基金严格遵守公司的相关公平交易制度。投资管理和交易执行相隔离,实行集中交易制度,严格执行交易系统中的公平交易程序,未出现违反公平交易制度的情况,亦未受到监管机构的相关调查。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本报告期内,公司旗下无投资风格相似的投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内,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

本基金投资管理人在报告期内的资产配置策略上始终方向明确,自年初起即保持较高的股票资产的比重,在1月初至3月中期的震荡下行过程之中亦不曾动摇对股票市场的信心;然而在行业配置和股票选择方面则有所偏失,由于对央行货币紧缩政策对市场流动性影响的认识不足而对导致在一季度前期对部分强周期性子行业的配置较高,同时在投资风格方面始终偏好估值水平较低的大中盘蓝筹股,而基本面状况不尽理想的中小盘股票在报告期内的整体上涨幅度远超前者,因此本基金的股票投资组合在报告期内落后于大盘的表现。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2009年3月31日为止,本基金的单位净值累计下跌4.77%至1.136元,落后同期业绩比较基准2个百分点。

§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	48,477,877.75	68.69
	其中:股票	48,477,877.75	68.69
2	固定收益投资	15,300,165.30	21.68
	其中:债券	15,300,165.30	21.68
	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	1,700,039.40	2.41
6	其他资产	5,099,452.16	7.23
7	合计	70,577,534.61	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	2,959,261.53	4.32
C	制造业	17,306,235.02	25.28
C0	食品、饮料	677,058.30	0.99
C1	纺织、服装、皮毛	1,191,490.55	1.74
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	3,968,092.10	5.80
C5	电子	512,544.35	0.75
C6	金属、非金属	5,212,325.42	7.61
C7	机械、设备、仪表	5,610,133.31	8.19
C8	医药、生物制品	91,555.20	0.13
C99	其他制造业	43,035.79	0.06
D	电力、煤气及水的生产和供应业	155,550.00	0.23
E	建筑业	22,630.00	0.03
F	交通运输、仓储业	8,250,522.46	12.05
G	信息技术业	1,029,200.00	1.50
H	批发和零售贸易	6,921,327.13	10.11
I	金融、保险业	7,522,801.52	10.99
J	房地产业	693,376.86	1.01
K	社会服务业	2,845,696.60	4.16
L	传播与文化产业	771,276.63	1.13
M	综合类	-	-
	合计	48,477,877.75	70.80

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	002091	江苏国泰	80,771	2,507,131.84	3.66
2	600036	招商银行	136,188	2,217,140.64	3.24
3	600315	上海家化	54,581	2,105,189.17	3.07
4	601111	中国国航	160,000	1,995,200.00	2.91
5	000428	华天酒店	160,000	1,840,000.00	2.69
6	601169	北京银行	102,873	1,720,036.56	2.51
7	600655	豫园商城	60,000	1,694,400.00	2.47
8	600875	东方电气	37,066	1,647,583.70	2.41
9	002024	苏宁电器	85,445	1,605,511.55	2.34
10	000937	冀中能源	42,218	1,574,309.22	2.30

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	11,932,940.00	17.43
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	2,906,000.00	4.24
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	461,225.30	0.67
7	其他	-	-
8	合计	15,300,165.30	22.35

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	010203	02国债(3)	50,000	5,065,000.00	7.40
2	010004	20国债(4)	38,000	3,810,640.00	5.57
3	010110	21国债(0)	30,000	3,057,300.00	4.47
4	122964	09龙湖债	18,000	1,884,600.00	2.75
5	088040	08铁路01	10,000	1,021,400.00	1.49

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

本报告期末本基金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

本报告期末本基金未持有权证投资。

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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,000,000.00
2	应收证券清算款	2,668,075.84
3	应收股利	-
4	应收利息	319,636.96
5	应收申购款	1,111,739.36
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,099,452.16

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110006	龙盛转债	125,585.80	0.18
2	110007	博汇转债	125,128.50	0.18

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本报告期末本基金前十名股票中不存在流通受限股票。

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

报告期期初基金份额总额	80,595,185.70
报告期期间基金总申购份额	8,971,424.22
报告期期间基金总赎回份额	29,309,909.16
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	60,256,700.76

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《金元比联成长动力灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

2、《金元比联成长动力灵活配置混合型证券投资基金基金招募说明书》;

3、《金元比联成长动力灵活配置混合型证券投资基金托管协议》。

7.2 存放地点

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

7.3 查阅方式

查阅方式:http:/www.jykbc.com

金元比联基金管理有限公司
二〇一〇年四月二十日

金元比联价值增长股票型投资基金

2010 第一季度报告

2010年3月31日

基金管理人:金元比联基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一〇年四月二十日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2010年4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2010年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	金元比联成长股票
基金主代码	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
报告期末基金份额总额	193,133,804.46份
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	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。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"金元比联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期末分析与评估,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。
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。
基金管理人	金元比联基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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(2010年1月1日-2010年3月31日)
1.本期已实现收益	-11,262,175.68
2.本期利润	-24,649,379.04
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1038
4.期末基金资产净值	191,440,821.30
5.期末基金份额净值	0.991

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