金元比联核心动力股票型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一一年四月二十二日

§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2011年4月20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2011年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	金元比联核心动力股票
基金主代码	620005
交易代码	620005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年2月11日
报告期末基金份额总额	92,459,544.47份
投资目标	通过运用“核心-卫星”股票投资策略,将大部分基金资产用于完全复制大型上市公司股票指数(中证100指数)的业绩表现,并将部分资产投资于中证100指数以外的具备良好成长潜力且价值被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	本基金的资产配置策略分为两个层次:第一层为大类资产配置策略,以确定基金资产在股票、债券和现金之间的比例;第二层以“核心-卫星”策略作为基金股票资产的配置策略。 本基金的股票投资组合由“核心组合”和“卫星组合”两部分构成,核心组合采取被动投资方法,原则上对反映大市值股票走势的基准指数——中证100指数——采用完全复制法,按照成份股在该指数中的基准权重构建指数化投资组合,核心组合的市值占于股票资产的60%-100%。卫星组合采取自下而上的方法精选中证100指数以外的具备良好成长潜力且价值被低估的上市公司股票,以期获得成长企业的估值溢价。卫星组合的市值介于股票资产的0%-40%。 本基金的债券投资组合以具票息优势的债券作为主要投资对象,并通过对债券的信用、久期和凸性等的灵活配置,进行相对积极主动的操作,力争获取超越债券基准的收益。
业绩比较基准	中证100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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	-165,085.53
2.本期利润	-1,827,183.39
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0192
4.期末基金资产净值	89,601,133.24
5.期末基金份额净值	0.969

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	-2.02%	1.21%	3.61%	1.06%	-5.63%	0.15%

注:(1)本基金选择中证100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:

中证100指数收益率×80%+中债总指数收益率×20%;

(2)本基金合同生效日为2010年2月11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

金元比联核心动力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的历史走势对比图

(2010年2月11日至2011年3月31日)

注:(1)本基金合同生效日为2010年2月11日;

(2)基金合同约定的投资比例为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%;本基金的建仓期系自2010年2月11日起至2011年8月10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	2010-2-11	-	9	基金经理,上海交通大学工学学士,北京大学经济学硕士,曾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月加入金元比联基金管理有限公司,历任行业研究员、首席行业研究员兼金元比联宝石动力股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,现任金元比联成长动力灵活配置混合型证券投资基金和金元比联核心动力股票型证券投资基金的基金经理。9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、《金元比联核心动力股票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

本基金管理人旗下无其他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

截止2011年3月31日,本基金份额净值为0.969元,本报告期份额净值增长率为-2.02%,同期业绩比较基准增长率为3.61%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度,我们认为国内物价总水平仍面临多项挑战,通胀压力还难以消除,货币政策紧缩的状况也将持续,央行进一步上调利率和存款准备金率的概率还偏大。同时,自去年12月份以来进行的货币紧缩措施对宏观经济的影响也将在二季度有所体现。表现在资本市场上,我们认为前述两项因素将制约股市的大幅上涨,但在目前接近过往历史底部的估值水平的情况下,股市出现明显下跌的概率也较小。

基于此,本基金将在控制风险的前提下,保持股票资产中“核心组合”的比例在80%左右,“卫星组合”则继续通过“自下而上”地发掘具有确定业绩增长前景而估值又相对合理的投资标的进行投资。

§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	63,814,615.18	68.09
	其中:股票	63,814,615.18	68.09
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	10.67
	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	9,154,739.86	9.77
6	其他各项资产	10,745,870.70	11.47
7	合计	93,715,225.74	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	11,572,084.45	12.92
C	制造业	18,244,293.16	20.36
C0	食品、饮料	4,670,913.78	5.21
C1	纺织、服装、皮毛	243,690.72	0.27
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	2,323,464.39	2.59
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	3,498,768.04	3.90
C7	机械、设备、仪表	7,507,456.23	8.38
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,184,870.51	1.32
E	建筑业	1,677,345.64	1.87
F	交通运输、仓储业	2,557,031.75	2.85
G	信息技术业	1,407,298.41	1.57
H	批发和零售贸易	837,016.37	0.93
I	金融、保险业	23,455,618.46	26.18
J	房地产业	2,316,482.09	2.59
K	社会服务业	357,178.50	0.40
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	205,395.84	0.23
	合计	63,814,615.18	71.22

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	000762	西藏矿业	89,844	3,369,150.00	3.76
2	600036	招商银行	192,279	2,709,211.11	3.02
3	601318	中国平安	52,166	2,580,130.36	2.88
4	600809	山西汾酒	32,881	2,022,181.50	2.26
5	600016	民生银行	351,375	1,964,186.25	2.19
6	601166	兴业银行	65,245	1,873,183.95	2.09
7	601328	交通银行	323,696	1,841,830.24	2.06
8	600000	浦发银行	133,906	1,823,799.72	2.04
9	300054	鼎龙股份	30,000	1,563,000.00	1.74
10	600030	中信证券	108,272	1,512,559.84	1.69

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名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投资。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内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 报告期内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 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	740,905.33
2	应收证券清算款	10,001,577.98
3	应收股利	-
4	应收利息	2,794.51
5	应收申购款	592.88
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,745,870.70

5.8.4 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。

5.8.5 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不存在流通受限情况。

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

本报告期期初基金份额总额	97,218,435.33
本报告期基金总申购份额	7,007,506.49
减:本报告期基金总赎回份额	11,766,397.35
本报告期基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-
本报告期末基金份额总额	92,459,544.47

§7 影响投资者决策的其他重要信息

1、2011年1月21日,在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和www.jykbc.com上公布《金元比联核心动力股票型证券投资基金2010年第4季度报告》;

2、2011年3月25日,在www.jykbc.com上公布《金元比联核心动力股票型证券投资基金更新招募说明书(2011年1号)》;

3、2011年3月25日,在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和www.jykbc.com上公布《金元比联核心动力股票型证券投资基金更新招募说明书摘要(2011年1号)》;

4、2011年3月28日,在www.jykbc.com上公布《金元比联核心动力股票型证券投资基金2010年年度报告(正文)》;

5、2011年3月28日,在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和www.jykbc.com上公布《金元比联核心动力股票型证券投资基金2010年年度报告(摘要)》。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、《金元比联核心动力股票型证券投资基金基金合同》;

2、《金元比联核心动力股票型证券投资基金托管协议》;

3、《金元比联核心动力股票型证券投资基金招募说明书》。

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.jykbc.com。

金元比联基金管理有限公司
二〇一一年四月二十二日

金元比联消费主题股票型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一一年四月二十二日

§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2011年4月20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2011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	176,421,233.62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	金元比联基金管理有限公司
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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	-4,730,544.73
2.本期利润	-17,567,447.26
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0962
4.期末基金资产净值	158,551,625.58
5.期末基金份额净值	0.899

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	-9.56%	1.31%	2.53%	1.09%	-12.09%	0.22%

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

金元比联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的历史走势对比图

(2010年9月15日至2011年3月31日)

注:(1)本基金合同生效日为2010年9月15日,截至本报告期末基金合同生效不满一年;

(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	-	16	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月加入金元比联基金管理有限公司,历任行业研究员、金元比联宝石动力股本混合型证券投资基金基金经理助理,现任金元比联价值增长股票型证券投资基金和金元比联消费主题股票型证券投资基金的基金经理。16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、《金元比联消费主题股票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

本基金管理人旗下无其他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

第一季度,央行多次提高存款准备金率,并提高了存贷款利率,以期管理通货膨胀预期。尽管货币政策相对偏紧,但央行回收流动性的压力仍然较大,Shibor利率处于较低水平,显示出货币市场流动性较为宽裕。A股市场热点板块出现明显转化,由消费板块新兴产业回归至上游及周期性板块。上游及周期性行业出现持续轮动上涨,而消费类行业及中小板出现较大幅向下调整。本基金为消费主题基金,受消费板块整体向下调整影响,因此本季业绩表现不佳。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期,本基金净值收益率为-9.56%,跑输业绩比较基准12.09%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

预期宏观经济将在2011年一季度见底后回升,但通货膨胀的压力仍然较大,对央行加息与提高存款准备金率的预期仍然较强。2011年将是中国经济的转型开始年,消费板块在经过下调后,相对估值差距缩小。

§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	135,257,119.10	84.70
	其中:股票	135,257,119.10	84.70
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	-	-
	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	23,885,795.06	14.96
6	其他各项资产	550,832.65	0.34
7	合计	159,693,746.81	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	4,053,968.37	2.56
C	制造业	75,733,416.50	47.77
C0	食品、饮料	31,368,651.80	19.78
C1	纺织、服装、皮毛	4,250,000.00	2.68
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	8,406,400.00	5.30
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	31,708,364.70	20.00
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	11,990,100.00	7.56
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	6,177,710.24	3.90
I	金融、保险业	17,980,500.00	11.34
J	房地产业	2,607,000.00	1.64
K	社会服务业	9,113,623.99	5.75
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	7,600,800.00	4.79
	合计	135,257,119.10	85.31

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	600276	恒瑞医药	295,000	13,528,700.00	8.53
2	600809	山西汾酒	200,000	12,300,000.00	7.76
3	000423	东阿阿胶	270,000	11,634,300.00	7.34
4	600970	中材国际	260,000	11,364,600.00	7.17
5	000596	古井贡酒	135,505	10,076,151.80	6.36
6	600036	招商银行	700,000	9,863,000.00	6.22
7	601888	中国国旅	348,247	9,113,623.99	5.75
8	600519	贵州茅台	50,000	8,992,500.00	5.67
9	600415	小商品城	240,000	7,600,800.00	4.79
10	002106	莱宝高科	160,000	7,441,600.00	4.69

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名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投资。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内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 报告期内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 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	535,566.81
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,483.24
5	应收申购款	9,782.60
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	550,832.65

5.8.4 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。

5.8.5 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不存在流通受限情况。

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

本报告期期初基金份额总额	199,172,378.54
本报告期基金总申购份额	7,399,289.19
减:本报告期基金总赎回份额	30,150,434.11
本报告期基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-
本报告期末基金份额总额	176,421,233.62

§7 影响投资者决策的其他重要信息

1、2011年1月21日,在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和www.jykbc.com上公布《金元比联消费主题股票型证券投资基金2010年第4季度报告》;

2、2011年3月28日,在www.jykbc.com上公布《金元比联消费主题股票型证券投资基金2010年年度报告(正文)》;

3、2011年3月28日,在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和www.jykbc.com上公布《金元比联消费主题股票型证券投资基金2010年年度报告(摘要)》。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、《金元比联消费主题股票型证券投资基金基金合同》;

2、《金元比联消费主题股票型证券投资基金招募说明书》;

3、《金元比联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.jykbc.com。

金元比联基金管理有限公司
二〇一一年四月二十二日

金元比联价值增长股票型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011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:二〇一一年四月二十二日

§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2011年4月19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2011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
报告期末基金份额总额	108,910,267.95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,采取概率识别法对所有股票的估值与成长前景进行数量化甄别,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精实分析与评估,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。 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。
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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	926,932.36
2.本期利润	-13,098,580.22
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1151
4.期末基金资产净值	100,361,528.69
5.期末基金份额净值	0.922

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	-11.43%	1.35%	2.74%	1.10%	-14.17%	0.25%

注:(1)本基金合同生效日为2009年9月11日;

(2)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%。

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

金元比联价值增长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的历史走势对比图

(2009年9月11日至2011年3月31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		
黄奕	本基金基金经理	2010-6-3	-	16	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月加入金元比联基金管理有限公司,历任高级行业研究员、金元比联宝石动力股本混合型证券投资基金基金经理助理,现任金元比联价值增长股票型证券投资基金和金元比联消费主题股票型证券投资基金的基金经理。16年证券、基金等金融行业从业经历,具有基金从业资格。
何贤	本基金基金经理	2010-12-16	-	8	基金经理,上海理工大学管理学学士,英国兰卡斯特大学理学硕士,曾任万家基金管理有限公司行业研究员。2006年5月加入金元比联基金管理有限公司,历任行业研究员、高级行业研究员、金元比联价值增长股票型证券投资基金的基金经理助理,现任金元比联价值增长股票型证券投资基金的基金经理。8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遵规守信情