南方宝元债券型基金

2012 第一季度 报告

2012年3月31日

基金管理人:南方基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2012年4月23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2012年4月18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。

本报告财务资料未经审计。本报告期自2012年1月1日起至2012年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方宝元债券
交易代码	202101
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2002年9月20日
报告期末基金份额总额	1,186,473,401.95份
投资目标	本基金为开放式债券型基金,以债券投资为主,股票投资为辅,在保持投资组合低风险和充分流动性的前提下,确保基金安全及追求资产长期稳定增值。
投资策略	南方宝元债券型基金采取自上而下的投资策略,通过对宏观经济形势以及财政货币政策的深入分析,确定资产配置的指导原则,在此基础上依照收益率与风险特征对不同金融产品的投资比例进行合理配置,并随投资环境的变化及时做出调整。力争在控制利率风险与市场风险的同时,为投资者获取稳定收益。
业绩比较基准	南方宝元债券型基金采用"75%交易所国债指数+25%(上证A股指数+深证A股指数)"为业绩比较基准。
风险收益特征	南方宝元债券型基金属于证券投资基金中的低风险品种,其风险收益配比关系为低风险、适度收益。
基金管理人	南方基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

注:本基金在交易所行情系统净值揭示等其他信息披露场合下,可简称为"南方宝元"。

§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(2012年1月1日 - 2012年3月31日)
1.本期已实现收益	5,471,831.32
2.本期利润	22,412,950.27
3.加权平均基金份额本期利润	0.0184
4.期末基金资产净值	1,347,404,033.90
5.期末基金份额净值	1.1356

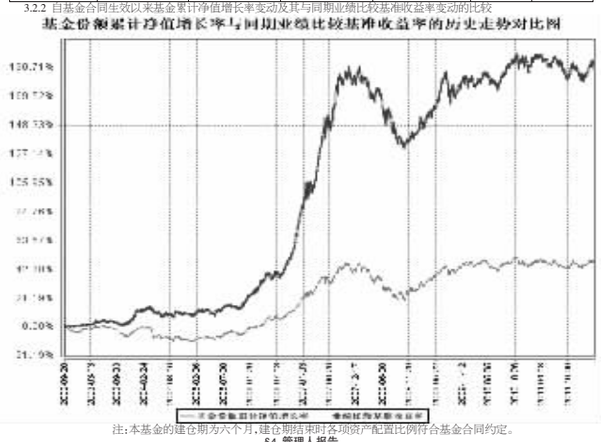
注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动损益。 2.上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	1.60%	0.49%	1.15%	0.35%	0.45%	0.14%

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



注:本基金的建仓期为六个月,建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

§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		
李璇	本基金的基金经理	2010年9月21日	-	4	女,清华大学金融学学士、硕士,具有基金从业资格。2007年加入南方基金管理有限公司固定收益部,担任信用债高级分析师。2010年9月至今,担任南方多利、南方宝元基金经理。
蒋朋宸	本基金的基金经理	2009年2月10日	-	7	北大生物化学硕士、美国哥伦比亚大学金融工程学硕士,具有基金从业资格。曾担任鹏华基金公司基金管理部分析师,2005年加入南方基金,2008年4月至2010年12月,任南方盛元基金经理;2008年4月至今,任南方隆元基金经理;2009年2月至今,任南方宝元债券基金经理。2010年12月至今,任基金天元基金经理。
应帅	本基金的基金经理	2010年12月2日	-	10	北大光华管理学院管理学硕士、具有基金从业资格。曾担任长城基金管理公司行业研究员,2007年加入南方基金,2007年5月至2009年2月,任南方宝元基金经理;2007年5月至今,任南方成份基金经理。2010年12月至今,任南方宝元基金经理。

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、《南方宝元债券型基金合同》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。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,本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相应制度及流程,通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行,公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内基金的业绩表现

2012年一季度沪深300指数增长率为4.65%,基金净值增长率为1.60%,业绩基准为1.15%。

§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	404,436,676.06	23.05
	其中:股票	404,436,676.06	23.05
2	固定收益投资	1,258,815,279.21	71.73
	其中:债券	1,258,815,279.21	71.73
	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	47,389,881.20	2.70
6	其他资产	44,178,319.72	2.52
7	合计	1,754,820,156.19	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	24,694,034.14	1.83
C	制造业	246,606,631.69	18.30
C0	食品、饮料	120,294,896.87	8.93
C1	纺织、服装、皮毛	18,977,387.61	1.41
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	6,313,538.88	0.47
C5	电子	12,501,931.15	0.93
C6	金属、非金属	6,298,740.00	0.47
C7	机械、设备、仪表	62,401,623.74	4.63
C8	医药、生物制品	19,818,513.44	1.47
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	17,444,935.74	1.29
H	批发和零售贸易	10,380,084.78	0.77
I	金融、保险业	60,231,713.41	4.47
J	房地产业	38,358,128.20	2.85
K	社会服务业	6,721,148.10	0.50
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	404,436,676.06	30.02

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	000568	泸州老窖	1,292,335	50,517,375.15	3.75
2	000858	五粮液	981,867	32,244,512.28	2.39
3	600519	贵州茅台	138,089	27,198,009.44	2.02
4	601088	中国神华	759,974	19,462,934.14	1.44
5	600036	招商银行	1,569,322	18,674,931.80	1.39
6	600000	浦发银行	1,818,379	16,238,124.47	1.21
7	600266	北京城建	1,035,082	13,518,170.92	1.00
8	601601	中国太保	653,874	12,613,229.46	0.94
9	002154	报喜鸟	934,208	11,584,179.20	0.86
10	002294	信立泰	402,616	11,108,175.44	0.82

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	31,026,000.00	2.30
2	央行票据	48,365,000.00	3.59
3	金融债券	264,057,600.00	19.60
	其中:政策性金融债	203,495,000.00	15.10
4	企业债券	761,846,679.21	56.54
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	153,520,000.00	11.39
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	1,258,815,279.21	93.43

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	1180007	11渝城投债	600,000	61,020,000.00	4.53
2	080216	08国开16	500,000	52,225,000.00	3.88
3	112055	11徐工01	474,050	48,542,720.00	3.60
4	1101088	11央行票据88	500,000	48,365,000.00	3.59
5	126011	08石化债	500,000	46,645,000.00	3.46

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

注: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

注: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

报告期内,本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查的情况。本基金投资的前十名证券的发行主体除五粮液(000858)外,没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。 根据2011年5月27日宜宾五粮液股份有限公司(下称"五粮液",股票代码:000858)在"宜五粮液股份有限公司关于收到中国证监会<行政处罚决定书>的公告",中国证券监督管理委员会决定根据《中华人民共和国证券法》的有关规定,就五粮液①关于四川省宜宾五粮液投资(咨)询有限责任公司对成都智溢塑胶制品有限公司在亚洲证券有限责任公司的证券投资款的《澄清公告》存在重大遗漏;②在中国科技证券有限责任公司的证券投资信息披露不及时、不完整;③2007年年度报告存在录入差错未及时更正;④未及时披露董事被司法羁押事项等,对五粮液给予警告,并处以60万元罚款。基金管理人对上述股票的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

5.8.2

本基金投资的前十名股票中,没有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	558,027.92
2	应收证券清算款	23,784,692.08
3	应收股利	-
4	应收利息	19,548,064.56
5	应收申购款	287,535.16
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	44,178,319.72

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注: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

注:本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§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	1,214,160,899.31
本报告期基金总申购份额	38,093,175.46
减:本报告期基金总赎回份额	65,780,672.82
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,186,473,401.95

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《南方宝元债券型基金基金合同》。

2、《南方宝元债券型基金托管协议》。

3、南方宝元债券型基金2012年1季度报告原文。

7.2 存放地点

深圳市福田区福华一路六号免税商务大厦31-33层

7.3 查阅方式

网站:http:/www.nffund.com

南方优选价值股票型证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012年3月31日

基金管理人:南方基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2012年4月23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2012年4月18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。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自2012年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方优选价值股票
交易代码	202011
前端交易代码	202011
后端交易代码	202012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年6月18日
报告期末基金份额总额	1,979,848,187.14份
投资目标	本基金为股票型基金,在适度控制风险并保持良好流动性的前提下,采用自下而上优选的模式,投资于资产价值有保障、并且具备价值释放条件(盈利能力持续稳定或处于经营反转)的上市公司,实现基金资产的长期、稳定增值。
投资策略	采用"自下而上"的策略,比较上市公司的现有账面资产价值与股票投资价值,优选未来价值能够释放(盈利能力持续稳定或处于经营反转,未来两年盈利增长高于GDP增长)的上市公司作为主要投资对象。同时结合"自上而下"的行业分析,根据对宏观经济运行、上下游行业运行态势与利益分配的观察来确定优势或景气行业,以发现能够改变个股未来价值释放能力的系统性条件,从而以最低的组合风险优选并确定最优质的股票组合。
业绩比较基准	80%×沪深300指数+20%×上证国债指数
风险收益特征	本基金为股票型基金,属于较高预期风险和预期收益的证券投资基金品种,其预期风险和收益水平高于混合型基金、债券基金及货币市场基金。
基金管理人	南方基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

注:本基金在交易所行情系统净值揭示等其他信息披露场合下,可简称为"南方价值"。

§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(2012年1月1日 - 2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-148,741,041.68
2.本期利润	59,510,558.76
3.加权平均基金份额本期利润	0.0299
4.期末基金资产净值	1,941,072,777.65
5.期末基金份额净值	0.980

注:1、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;

2、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。

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	3.05%	1.43%	3.98%	1.21%	-0.93%	0.22%

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

注:根据相关法律法规,本基金建仓期为基金合同生效之日起6个月。建仓期结束时,本基金各项资产配置比例达到基金合同的约定。

§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		
谈建强	本基金的基金经理	2008年6月18日	-	15	经济学硕士,注册会计师,具有基金从业资格。曾任职于上海申华实业股份有限公司、海南港澳国际信托投资公司、中海信托投资有限责任公司。2006年9月加入南方基金,2006年12月-2008年6月,任南方绩优基金经理;2008年4月至今,任南方高增基金经理;2008年6月至今,任南方价值基金经理;2011年1月至今,任南方成长基金经理。

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》、《证券投资基金销售管理办法》和《证券投资基金信息披露管理办法》等有关法律法规及各项实施准则、《南方优选价值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,没有损害基金持有人利益。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,本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相应制度及流程,通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行,公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。本报告期内基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的交易次数为13次,其中12次是由于报告期初指数基金成份股调整,1次是由于接受大额申购使得基金规模增大,配置债券所需。

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

2011年第4季度,本基金基于政策放松及流动性改善的预期,采取了较为积极的投资策略,较大幅度的提高了股票资产的配置比例,这些操作在今年第一季度A股市场的反弹中取得了较好的成效。随着年报和一季报的陆续发布,上市公司盈利下降的趋势将愈发明显,这将使2,3季度市场的关注点重新回到A股业绩层面上来,在基本面没有明显改善之前,市场仍将经历一段时间的震荡调整。 基于以上判断,本基金在3月中旬大幅度降低了股票仓位,以规避可能存在的系统性风险。下一阶段,本基金将密切关注政策和行业动向,耐心等待建仓良机的到来。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为0.980元,本报告期份额净值增长率为3.05%,同期业绩比较基准增长率为3.98%。

§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	1,299,601,300.80	65.84
	其中:股票	1,299,601,300.80	65.84
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	180,000,390.00	9.12
	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	467,850,499.76	23.70
6	其他资产	26,562,342.89	1.35
7	合计	1,974,014,533.45	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	38,570,896.72	1.99
C	制造业	906,256,670.13	46.69
C0	食品、饮料	171,325,087.91	8.83
C1	纺织、服装、皮毛	31,045,031.59	1.60
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	52,952,042.56	2.73
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	490,532,398.37	25.27
C8	医药、生物制品	160,402,109.70	8.26
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	44,574,361.76	2.30
G	信息技术业	59,790,971.07	3.08
H	批发和零售贸易	100,995,960.06	5.20
I	金融、保险业	78,663,238.87	4.05
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	70,749,202.19	3.64
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,299,601,300.80	66.95

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	600104	上汽集团	4,870,987	72,236,737.21	3.72
2	002152	广电运通	3,270,889	69,768,062.37	3.59
3	002024	苏宁电器	7,009,140	68,339,115.00	3.52
4	000651	格力电器	3,143,069	63,898,592.77	3.29
5	600519	贵州茅台	304,174	59,910,111.04	3.09
6	000568	泸州老窖	1,406,698	54,987,824.82	2.83
7	002236	大华股份	1,101,332	52,952,042.56	2.73
8	000538	云南白药	996,258	49,035,818.76	2.53
9	000001	深发展A	2,999,916	47,128,680.36	2.43
10	600582	天地科技	2,744,272	44,841,404.48	2.31

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注: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

注: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

注: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

注: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

本基金投资的前十名证券的发行主体本期没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。

5.8.2

本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	1,270,928.07
2	应收证券清算款	24,690,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	181,413.28
5	应收申购款	420,001.54
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	26,562,342.89

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注: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

注:本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§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	2,109,902,996.76
本报告期基金总申购份额	123,500,913.74
减:本报告期基金总赎回份额	253,555,723.36
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,979,848,187.14

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《南方优选价值股票型证券投资基金基金合同》。

2、《南方优选价值股票型证券投资基金托管协议》。

3、南方优选价值股票型证券投资基金2012年第1季度报告原文。

7.2 存放地点

深圳市福田中心区福华一路6号免税商务大厦31-33楼

7.3 查阅方式

网站:http:/www.nffund.com

金元比联宝石动力混合型证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012年3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:二〇一二年四月二十三日

§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2012年4月18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2012年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	金元比联宝石动力混合
基金主代码	620001
交易代码	620001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年8月15日
报告期末基金份额总额	499,287,876.50份
投资目标	本基金主要投资具有稳健基础的中国优质企业,追求本基金资产的稳定收益与长期资本增值。
投资策略	在不同的市场阶段,本基金将分别从宏观经济情景、各类资产收益风险预期等方面进行深入分析,在股票与债券资产之间进行策略性资产配置,以使基金在保持总体风险水平相对稳定的基础上,优化基金资产组合。本基金股票投资策略由采用自上而下的资产配置计划与自下而上的选股计划组成。资产配置计划贯穿国内外宏观经济分析和行业优选策略,即首先根据国家政策、国内外经济形势以及各产业的生命周期,对各行业投资价值进行优先排序,确定各行业的投资比重。选股计划采用金元比联股票评级体系,对优选行业内的上市公司进行综合评级,精选出最有投资价值的股票。本基金的债券投资策略主要包括债券投资组合策略和个券选择策略。
业绩比较基准	中信标普300指数×50%+中信国债指数×50%
风险收益特征	本基金为一只稳健增长型的混合型基金,其风险收益特征从长期平均及预期来看,低于股票型基金,高于债券型基金和货币市场型基金,属于中等预期收益、中等预期风险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(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-32,472,801.22
2.本期利润	-7,178,338.33
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0142
4.期末基金资产净值	378,810,994.06
5.期末基金份额净值	0.7587

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	①-③	②-④
过去三个月	-1.88%	0.71%	2.68%	0.74%	-4.56%	-0.03%

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本基金业绩比较基准为:中信标普300指数×50% + 中信国债指数×50%;

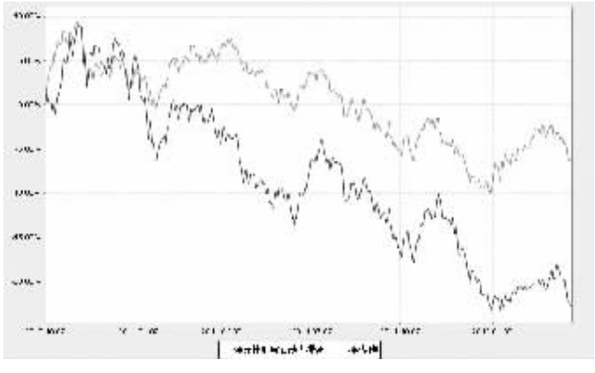
③本基金从2010年10月1日起正式转型为混合型证券投资基金。

3.2.2自基金转型以来基金份额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

金元比联宝石动力混合型证券投资基金

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10月1日至2012年3月31日)



注:①本基金合同生效日为2007年8月15日,基金的建仓期系自2007年8月15日起至2008年3月14日,在建仓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;

②本基金从2010年10月1日起正式转型为混合型证券投资基金;

③本基金转型后业绩比较基准为:中信标普300指数×50% + 中信国债指数×50%;

④本基金投资组合中,股票资产占基金资产的比例为40%~60%,债券资产占基金资产的比例为35%~55%,权证不超过基金资产净值的3%,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%;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		
侯斌	本基金基金经理	2011-12-22	-	10	基金经理。上海财经大学经济学学士。曾任光大保德信基金管理有限公司行业研究员。2010年6月加入本公司,历任高级行业研究员,金元比联成长动力灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理和金元比联核心动力股票型证券投资基金的基金经理助理,现任金元比联成长动力灵活配置混合型证券投资基金、金元比联核心动力股票型证券投资基金和金元比联宝石动力混合型证券投资基金的基金经理。10年基金等金融行业从业经历,具有基金从业资格。
谷伟	本基金基金经理	2012-2-14	-	4	基金经理。上海交通大学管理学博士。曾任浙江红蜻蜓集团有限公司董事长秘书,德勤咨询(上海)有限公司高级咨询顾问,泰信基金管理有限公司基金经理助理。2011年12月加入本公司,现任金元比联宝石动力混合型证券投资基金、金元比联丰利债券型证券投资基金和金元比联保本混合型证券投资基金的基金经理。4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、《金元比联宝石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,本基金管理人根据新颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,梳理完善了本基金管理人相关公平交易制度和投资制度,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。在每个报告期,对不同投资组合的交易价差、收益率进行分析,以尽可能确保公平对待各投资组合。本报告期内,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

公司根据新颁布的《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

2012年一季度,上证综指涨2.88%, 沪深300指数涨4.65%,主要原因是两点:一是因为去年11月份起,欧央行, 日本央行, 英国央行相继启动了QE或者类似QE的流动性宽松政策,美联储也口头干预继续给市场以QE3的预期。流动性驱动全球风险偏好意识增强,大宗商品以及股票等风险资产价格随之上升;二是因为市场预计国内经济会在12年一季度或者二季度见底,政策将在见底前后继续对经济进行刺激,而股市通常要比经济提前1个季度左右见底。因此推测股市的底可能会在12年一季度。在这种思想的指引下,一季度确实迎来了反弹。

在本报告期,本基金认为,刘易斯拐点出现之后,中国经济增速的下行可能会是一个比较长期的过程,因此很难说一季度或者二季度中国经济就会见底。而一季度乃至二季度企业盈利状况不达预期的概率比较高。在这种指导思想下,本基金一季度偏重于配置在食品饮料等业绩增长明确,中长期发展趋势也明朗的大消费版块上。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期,基金净值跌1.88%,跑输了同期比较基准。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们对2012年二季度中国股市的总体表现持谨慎乐观态度,原因在于我们认为中国股市可能会在两种力量的驱动下震荡。首先,刘易斯拐点出现之后,中国经济增速下行是一个长期和缓慢的必然过程;而且美联储QE2刺激政策会在12年6月份到期,而美国国内最近的经济数据表现超预期可能会使得新的刺激政策难以较快推出。在这种背景下,中国股市的表现可能难以出现大的牛市。 其次,我们要看到,中央行过去10年来一直奉行了宽松的货币政策,在09年采取的流动性宽松政策力度之大更是史无前例的。一旦经济出现问题,决策层和央行的习惯性动作就是释放流动性。释放流动性不会解决中长期问题,