金元比联核心动力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: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	82,650,825.85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。核心组合的市值介于股票资产的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	-3,923,001.90
2.本期利润	-1,096,238.20
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0131
4.期末基金资产净值	60,110,820.13
5.期末基金份额净值	0.727

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

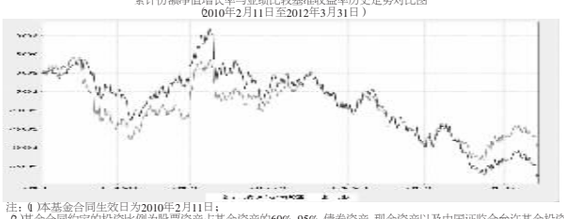
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-1.89%	1.08%	4.19%	1.11%	-6.08%	-0.03%

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历史走势对比图
(2010年2月11日至2012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		
侯斌	本基金基金经理	2011-8-31	-	10	基金经理。上海财经大学经济学士。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。

注:1.此处的任职日期、离任日期均指公司做出决定之日,若该基金经理目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。

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

从一季度行情走势力来看,1、2月份整体处于上涨行情,3月份下跌为主,且跌幅较大。由于对1季度经济基本面较谨慎,本基金重点配置以银行为主的低估值蓝筹,1月份取得了正收益。2月份虽然从经济基本面的角度并未出现明显的拐弧回升,但前期个股经历了跌后,市场对政策放松、货币略宽松的预期下,2月份出现了大跌后的估值行情。但本基金在2月份从经济基本面分析的角度下,维持谨慎思维,忽略了小盘股、成长股由去年四季度和今年1月份的持续下跌中,部分公司已经进入了可投资区域,以及以家电为代表的部分行业持续下跌带来的投资机会,错过了前期大幅下跌后估值修复带来的上涨行情。3月份从均衡配置的角度,自下而上的加仓一些个股,进行中长期配置,3月份上半月大盘横盘震荡走势下,加仓个股都有一定的表现,但下半月大盘以下跌为主,也跟随市场出现下跌。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金份额净值为0.727元,本报告期份额净值增长率为-1.89%,同期业绩比较基准收益率为4.19%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

本基金认为,鉴于今年是换届年,换届前政府大幅放松的可能性较小,主要还是根据经济基本面走势做出预调微调,经济基本面也不支撑资本市场大幅向上,但是考虑到不同行业的运行周期不同、盈利季节性表现不同以及资本市场参与者对政策预期的扰动,导致今年的行情大概率处于区间震荡结合板块轮动,本基金来来的操作将在此大逻辑下,参考赢利和估值进行基金的投资运作。在3月份市场投资者对前期政策放松预期修正下,从行业上来看,我们认为银行股的盈利确定性较高、估值较低,在2季度的前半部分时间里,大概率会取得绝对和相对收益,同时部分消费股在悲观预期下已经处于底部区域,已经具备投资价值。同时,我们也将关注周期性行业和中小公司出现大幅下跌后的投资机会。

§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	55,947,074.79	92.36
	其中:股票	55,947,074.79	92.36
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	200,000.00	0.33
	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	3,614,825.48	5.97
6	其他各项资产	813,425.22	1.34
7	合计	60,575,325.49	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	3,657,426.82	6.08
C	制造业	17,747,411.38	29.52
C0	食品、饮料	3,709,119.58	6.17
C1	纺织、服装、皮毛	1,977,249.00	3.29
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	262,887.00	0.44
C5	电子	63,900.00	0.11
C6	金属、非金属	1,108,463.22	1.84
C7	机械、设备、仪表	7,452,147.62	12.40
C8	医药、生物制品	3,173,644.96	5.28
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,121,474.86	1.87
E	建筑业	844,930.55	1.41
F	交通运输、仓储业	100,718.93	0.17
G	信息技术业	4,263,513.59	7.09
H	批发和零售贸易	4,097,142.00	6.82
I	金融、保险业	22,233,563.66	36.99
J	房地产业	1,291,052.00	2.15
K	社会服务业	589,841.00	0.98
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	55,947,074.79	93.07

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	601166	兴业银行	232,422	3,095,861.04	5.15
2	601998	中信银行	719,800	3,066,348.00	5.10
3	000538	云南白药	57,168	2,813,808.96	4.68
4	600015	华夏银行	253,354	2,718,488.42	4.52
5	601009	南京银行	264,429	2,324,330.91	3.87
6	600016	民生银行	368,588	2,311,046.76	3.84
7	600036	招商银行	190,740	2,269,806.00	3.78
8	600000	浦发银行	253,954	2,267,809.22	3.77
9	600406	国电南瑞	60,000	1,894,200.00	3.15
10	600729	重庆百货	60,900	1,742,349.00	2.90

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	708,333.31
2	应收证券清算款	100,115.42
3	应收股利	-
4	应收利息	927.73
5	应收申购款	4,048.76
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	813,425.22

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	83,741,527.25
本报告期基金总申购份额	671,539.92
减:本报告期基金总赎回份额	1,762,241.32
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	82,650,825.85

§7 影响投资者决策的其他重要信息

1、2012年1月1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年度最后一个市场交易日《或自然日》净值公告;
2、2012年1月14日,在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和www.jykbc.com上公布基金行业高级管理人员变更公告;
3、2012年1月20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2011年第4季度报告;
4、2012年3月3日,在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和www.jykbc.com上公布基金行业高级管理人员变更公告;
5、2012年3月8日,在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和www.jykbc.com上公布金元比联基金管理有限公司关于公司股权转让的公告;
6、2012年3月20日,在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和www.jykbc.com上公布金元惠理基金管理有限公司关于公司股权、公司名称和公司章程变更等相关事项的公告;
7、2012年3月26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《2012年1号》及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《2012年1号》;
8、2012年3月30日,在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和www.jykbc.com上公布金元惠理基金管理有限公司关于董事变更的公告;
9、2012年3月30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2011年年度报告《正文)、金元比联核心动力股票型证券投资基金2011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》;
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3608室。
8.3 查阅方式:http:/www.jyvpfund.com。

金元惠理基金管理有限公司
二〇一二年四月二十三日

金元比联消费主题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: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	87,823,369.13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(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-3,032,209.52
2.本期利润	-1,709,047.98
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0174
4.期末基金资产净值	69,276,470.64
5.期末基金份额净值	0.789

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

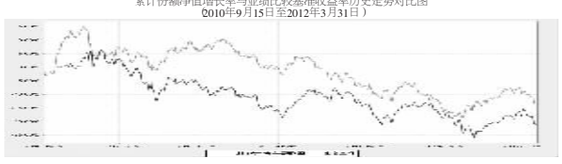
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-2.35%	1.31%	3.76%	1.22%	-6.11%	0.09%

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历史走势对比图
(2010年9月15日至2012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		
冯志刚	本基金基金经理	2012-1-6	-	10	基金经理。上海财经大学金融学硕士。曾任光大证券证券投资总部投资经理,光大证券研究所资深高级分析师,国泰君安证券研究所高级分析师,申银万国证券研究所高级分析师等。2011年10月加入本公司,现任金元比联消费主题股票型证券投资基金、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价值增长股票型证券投资基金的基金经理。10年证券、基金等金融行业从业经历,具有基金从业资格。
黄奕	本基金基金经理	2010-9-15	-	17	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月加入本公司,历任高级行业研究员、金元比联宝石动力保本混合型证券投资基金(现金元比联宝石动力混合型证券投资基金)基金经理助理、金元比联宝石动力保本混合型证券投资基金(现金元比联宝石动力混合型证券投资基金)和金元比联价值增长股票型证券投资基金的基金经理,现任金元比联消费主题股票型证券投资基金的基金经理。17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,若该基金经理目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,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

第一季度,国内通货膨胀继续回落,偏紧货币政策基本见成效。美国经济如预期缓慢复苏,欧债危机暂时得到缓解,外部经济不确定性因素减弱。第一季度,A股市场出现不到5%的反弹,整体市场估值下行的趋势得到遏制。本基金本季度增加了整体仓位,增持了地产、券商等行业板块。

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-2.35%,业绩比较基准收益率为3.76 %。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

通货膨胀的压力得到缓解,预期下季度仍呈回落的态势。尽管国内宏观经济增速下行仍是中长期趋势,但货币政策略有放松,市场流动性得到改善。由于国内房地产等实物资产投资预期回报率下降,而超发货币的存量仍然庞大,A股的估值经过大幅下行,目前尚在合理区域,因此从社会资金的大类资产配置角度来看,A股市场的流动性仍然有望得到持续改善。本基金仍将持有大比重消费板块仓位,并适度增加组合的弹性。

§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	62,338,804.63	84.17
	其中:股票	62,338,804.63	84.17
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	6,745,995.18	9.11
6	其他各项资产	4,974,767.56	6.72
7	合计	74,059,567.37	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	1,994,499.88	2.88
C	制造业	36,811,343.45	53.14
C0	食品、饮料	18,273,572.13	26.38
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	4,118,345.25	5.94
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	14,419,426.07	20.81
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	-	-
H	批发和零售贸易	2,681,115.36	3.87
I	金融、保险业	11,297,249.48	16.31
J	房地产业	6,718,149.60	9.70
K	社会服务业	2,836,446.86	4.09
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	62,338,804.63	89.99

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	600519	贵州茅台	29,556	5,821,349.76	8.40
2	000596	古井贡酒	65,539	5,741,216.40	8.29
3	600276	恒瑞医药	207,189	5,434,567.47	7.84
4	600436	片仔癀	55,956	3,864,880.92	5.58
5	000423	东阿阿胶	83,794	3,378,574.08	4.88
6	600036	招商银行	282,697	3,364,094.30	4.86
7	000568	泸州老窖	82,177	3,212,298.93	4.64
8	000002	万科A	374,551	3,101,282.28	4.48
9	000776	广发证券	112,526	3,058,456.68	4.41
10	601888	中国国旅	111,059	2,836,446.86	4.09

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	583,333.31
2	应收证券清算款	4,387,331.41
3	应收股利	-
4	应收利息	1,731.29
5	应收申购款	2,371.55
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,974,767.56

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	99,696,103.16
本报告期基金总申购份额	1,242,887.49
减:本报告期基金总赎回份额	13,115,621.52
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	87,823,369.13

§7 影响投资者决策的其他重要信息

1、2012年1月1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年度最后一个市场交易日《或自然日》净值公告;
2、2012年1月14日,在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和www.jykbc.com上公布基金行业高级管理人员变更公告;
3、2012年1月20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2011年第4季度报告;
4、2012年3月3日,在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和www.jykbc.com上公布基金行业高级管理人员变更公告;
5、2012年3月8日,在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和www.jykbc.com上公布金元比联基金管理有限公司关于公司股权转让的公告;
6、2012年3月20日,在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和www.jykbc.com上公布金元惠理基金管理有限公司关于公司股权、公司名称和公司章程变更等相关事项的公告;
7、2012年3月30日,在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和www.jykbc.com上公布金元惠理基金管理有限公司关于董事变更的公告;
8、2012年3月30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2011年年度报告《正文)、金元比联核心动力股票型证券投资基金2011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》;
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.jyvpfund.com。

金元惠理基金管理有限公司
二〇一二年四月二十三日

金元比联保本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。

基金托管人中国农业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	金元比联保本混合
基金主代码	620007
交易代码	620007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年8月16日
报告期末基金份额总额	141,747,968.66份
投资目标	在为适用本基金保本条款的基金份额提供保本保证的基础上,力争在本基金保本周期结束时,为投资者带来稳定的当期收益与长期的资本增值。
投资策略	本基金按照"优化恒定比例组合保险策略"对股票、债券和现金的投资比例进行动态调整,从而达到防御下跌、参与增值的目的。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:首先进行行业投资价值评估,确定拟投资的优势行业;其次进行行业内个股的精选,从质地和估值两个维度精选优质股票构建股票组合。本基金的债券投资组合以相对低估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,力争获取良好收益。
业绩比较基准	三年期银行定期存款税后收益率。
风险收益特征	本基金为保本基金,属于证券投资基金中的低风险品种。投资者投资于保本基金并不等于将资金作为存款放在银行或存款类金融机构,在极端情况下仍然存在本金损失的风险。
基金管理人	金元惠理基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司
基金保证人	中国投资担保有限公司

§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	3,762,388.09
2.本期利润	2,503,903.42
3.加权平均基金份额本期利润	0.0153
4.期末