金元比联价值增长股票型投资基金

【2009】第四季度报告

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:二〇一〇年一月二十一日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2010年1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2009年10月1日起至12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
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	288,263,659.28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翔实分析与评估,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。
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(2009年10月1日-2009年12月31日)
1.本期已实现收益	13,788,584.90
2.本期利润	48,617,017.03
3.加权平均基金份额本期利润	0.1266
4.期末基金资产净值	310,625,686.42
5.期末基金份额净值	1.078

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	11.83%	1.58%	15.16%	1.41%	-3.33%	0.17%

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%

(2)过去三个月指2009年10月1日至2009年12月31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

金元比联价值增长股票型投资基金
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
(2009年9月11日至2009年12月31日)

注:

(1)本基金合同生效日为2009年9月11日,截至报告日基金合同生效不满一年;

(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,目前仍处于建仓期,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		
万文俊	基金经理,副投资总监	2009-9-11	-	12	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、《金元比联价值增长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

本基金在2009年9月11日正式成立之时,A股市场刚刚从一轮累计下跌幅度超过25%的剧烈调整中走出并迅速反弹了15%,但是大部分投资者仍处在惴惴不安的状态之中,关于宽松货币政策即将终结和资本市场流动性面临持续紧缩的议论不绝如缕,对大盘的下一步走势分歧极大。尽管我们充分认识到股票市场依然存在着一定的风险,但我们始终对中国宏观经济基本面的持续改善和上市公司在2009年下半年及2010年盈利的继续增长报有强烈的信心,认为股票资产就整体而言估值水平具备相当的吸引力,因此在9月下旬至11月上旬之间充分利用大盘调整的过程将股票资产的比例提高至90%左右,以相对较低的成本在短时间内完成了本基金的建仓任务。在行业和板块配置方面,本基金在报告期内超额配置了能源、机械、汽车和零配件和家电板块,其出色表现对基金净值的增长贡献较多;与此同时,我们对中央政府出台的一系列关于房地产行业的政策所造成的影响估计不足,本基金在房地产板块上的超额配置则对业绩表现造成了负面影响;在投资风格的选择上我们较为偏重估值水平较低的大盘蓝筹,而实际上中小盘股的综合表现明显优于前者,因此对基金的业绩表现也有一定的负面影响。

就2010年的投资策略而言,我们对A股市场继续持较为谨慎的正面看法。中国宏观经济的各项指标在上半年有可能超出投资者的预期, 而上市公司的收入和利润增长状况在未来3-6个月内将持续向好,在目前市场估值水平较为合理的情况下,大盘在目前位置上大幅向下调整的空间将十分有限;但是随着央行货币和信贷政策的不断收紧、众多新股的密集上市、大量限制流通股的解禁以及迫在眉睫的各大银行巨额融资计划之实施, 资本市场的流动性供应在未来一段时间可能处于较为紧张的状态, 而关于各项经济刺激政策的退出时间的不断猜测尤其是关于房地产政策的持续争议将始终困扰着2010年的A股市场,因此大盘似乎很难重演2009年上半年市场单边暴涨的局面。 我们认为A股市场在2010年在国内和国际各种正负面因素的影响之下将持续震荡反复,但最终依然有能力突破2009年的高点。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2009年12月31日,本基金的单位净值为1.078元,在四季度的增长幅度为11.83%, 但由于大盘在10月初即整体涨势较快而本基金尚未完成建仓过程,因此在报告期内本基金的整体投资业绩表现依然落后于比较基准。

§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	290,627,546.66	91.67
	其中:股票	290,627,546.66	91.67
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	16,702,621.07	5.27
6	其他资产	9,719,999.76	3.07
7	合计	317,050,167.49	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	3,266,215.80	1.05
B	采掘业	34,310,125.76	11.05
C	制造业	143,322,356.29	46.14
C0	食品、饮料	7,726,352.98	2.49
C1	纺织、服装、皮毛	2,199,657.96	0.71
C2	木材、家具	0.00	0.00
C3	造纸、印刷	0.00	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	25,303,715.27	8.15
C5	电子	8,335,541.26	2.68
C6	金属、非金属	30,088,673.89	9.69
C7	机械、设备、仪表	54,052,744.32	17.40
C8	医药、生物制品	8,456,915.15	2.72
C99	其他制造业	7,158,755.46	2.30
D	电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00
E	建筑业	0.00	0.00
F	交通运输、仓储业	0.00	0.00
G	信息技术业	1,386,329.00	0.45
H	批发和零售贸易	14,347,424.08	4.62
I	金融、保险业	65,527,893.90	21.10
J	房地产业	18,332,385.08	5.90
K	社会服务业	10,134,816.75	3.26
L	传播与文化产业	0.00	0.00
M	综合类	0.00	0.00
	合计	290,627,546.66	93.56

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	000983	西山煤电	386,708	15,425,782.12	4.97
2	600690	青岛海尔	588,893	14,598,657.47	4.70
3	601166	兴业银行	338,195	13,632,640.45	4.39
4	600036	招商银行	737,127	13,305,142.35	4.28
5	600315	上海家化	372,377	12,251,203.30	3.94
6	601318	中国平安	180,798	9,960,161.82	3.21
7	000937	金牛能源	218,472	9,088,435.20	2.93
8	600104	上海汽车	331,766	8,669,045.58	2.79
9	000002	万 科A	697,642	7,541,510.02	2.43
10	600016	民生银行	910,084	7,198,764.44	2.32

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投资。

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投资。

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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	9,418,037.60
3	应收股利	-
4	应收利息	3,973.11
5	应收申购款	47,989.05
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,719,999.76

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。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	412,063,932.20
报告期期间基金总申购份额	3,384,980.39
报告期期间基金总赎回份额	127,185,253.31
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	288,263,659.28

§7 影响投资者决策的其他重要信息

1,2009年12月5日在网站、报纸上披露了金元比联价值增长股票型证券投资基金开放日常申购、赎回业务公告。

2,2009年12月12日在网站、报纸上披露了金元比联价值增长股票型证券投资基金开通基金转换业务的公告。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、《金元比联价值增长股票型证券投资基金基金合同》;

2、《金元比联价值增长股票型证券投资基金基金招募说明书》;

3、《金元比联价值增长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

8.3 查阅方式

网站:http://www.jykbc.com

金元比联基金管理有限公司
二〇一〇年一月二十一日

金元比联丰利债券型证券投资基金

【2009】第四季度报告

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:二〇一〇年一月二十一日

§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。 基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2010年1月15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2009年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	金元比联丰利债券
基金主代码	620003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年3月23日
报告期末基金份额总额	345,680,968.05份
投资目标	在注重资产安全性和流动性的前提下,追求超越业绩比较基准的稳健收益和总回报。
投资策略	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。经过对历史数据的统计分析发现,债券市场收益率受到宏观经济形势和债券市场供需两方面不同程度的影响,因此本基金在债券投资过程中,将采用若干定量模型来对宏观和市场两方面数据进行分析,并运用适当的策略来构建债券组合。
业绩比较基准	中信标普全债指数
风险收益特征	本基金属于债券型基金,其风险收益低于股票型基金和混合型基金,高于货币市场基金。
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(2009年10月1日-2009年12月31日)
1.本期已实现收益	-466,409.84
2.本期利润	6,994,587.28
3.加权平均基金份额本期利润	0.0184
4.期末基金资产净值	345,521,482.54
5.期末基金份额净值	1.000

注: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
2009-10-1至2009-12-31	1.63%	0.28%	0.36%	0.04%	1.27%	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全债指数作为基金业绩基准;

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

金元比联丰利债券型证券投资基金
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
(2009年3月23日至2009年12月31日)

重要提示:(1)本基金合同生效日为2009年3月23日,基金合同生效未满一年;

(2)本基金建仓期为2009年3月23日至2009年9月22日,建仓期结束,本基金各项资产配置比例符合基金合同的约定;报告期末各项资产配置符合基金合同的约定。

§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		
李飞	基金经理	2009-5-5	-	6	南京大学理学和经济学硕士,加拿大西门弗雷泽大学经济学硕士,CFA,6年证券、基金从业经验。历任上海聚源数据责任公司担任研究员,国盛债券有限责任公司宏观债券分析师;2006年6月加入我司,历任宏观策略高级债券研究员,金元比联丰利债券型证券投资基金基金经理助理。
何旻	基金经理	2009-3-23	-	11	基金经理、CFA、FRM。英国伦敦政治经济学院金融经济学硕士,1998年加盟国泰基金管理有限公司,先后担任研究开发部行业研究员、综合研究小组(包括债券研究)负责人、基金管理部、固定收益部基金经理助理,固定收益部负责人,曾任国泰金龙债券基金、国泰金象保本基金和国泰金鹿保本基金的基金经理。2006年加盟本公司,现任金元比联丰利债券型证券投资基金以及金元比联宝石动力保本混合型证券投资基金的基金经理。具有基金从业资格。

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、《金元比联丰利债券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

2009年第四季度,债券市场波澜不惊,总体呈现弱势格局。银行间收益率曲线变化显示,第四季度中,1年期的固定利率国债收益率上行了5个基点,10年期的固定利率国债收益率上行了13个基点,上行的原因基本是由于市场对2010年CPI回升的预期。股票方面,上证综合指数上涨了17.91%。2009年最后一个季度,市场对未来一年通讯行业的发展普遍看好,与3G相关的电子半导体产品和设备行业一马当先,行业涨幅领先其他各个行业。其次是以汽车、服装和家电为主的消费类板块异军突起。保险、银行、房地产和公用事业等几大权重板块涨幅落后于指数。

我们认为,2010年第一季度,债券市场仍然维持弱平衡的格局。春节前由于债券发行数量较少,可能市场有所企稳,但是随着央行公开市场操作回笼资金力度的加大和CPI指数的走高,市场又将进入低迷期。第一季度央行可能会通过调整存款准备金率和依靠公开市场操作来调控市场利率。随着经济的复苏,信用债的信用升水将会降低,逐步受到市场青睐。股市将会保持震荡整理的格局,最高点突破3400点的可能性不大。宏观经济在2009年触底反弹之后,能否持续向好,将面临较大的不确定性。在消费和出口不景气的形势下,仅仅依靠政府投资很难持续拉动经济增长。政府将对信贷和房价出台调控政策,这也将使得大金融板块难有起色。在第一季度中,我们更看好中上游行业。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在第四季度的净值上涨幅度为1.63%。在第四季度中, 本基金重点配置了2-3年的政府债券,并且及时调低了组合中长期信用债的比例,并且在组合中增加了可转债的比例。对于股票投资,我们较好地捕捉了汽车和家电类个股的投资机会,在公用事业、房地产和银行板块上采取了低配的策略,但是对于电子半导体行业上涨的认知有些滞后,因此在捕捉市场热点的能力上还有待提高。

§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	43,012,915.23	12.33
	其中:股票	43,012,915.23	12.33
2	固定收益投资	278,956,100.08	80.00
	其中:债券	278,956,100.08	80.00
	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	24,359,657.24	6.99
6	其他资产	2,377,615.44	0.68
7	合计	348,706,287.99	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	0.00	0.00
B	采掘业	8,349,431.39	2.42
C	制造业	19,166,327.08	5.55
C0	食品、饮料	2,088,137.34	0.60
C1	纺织、服装、皮毛	0.00	0.00
C2	木材、家具	0.00	0.00
C3	造纸、印刷	0.00	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	2,125,807.60	0.62
C5	电子	1,106,421.96	0.32
C6	金属、非金属	3,872,000.40	1.12
C7	机械、设备、仪表	9,969,859.78	2.89
C8	医药、生物制品	4,100.00	0.00
C99	其他制造业	0.00	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00
E	建筑业	0.00	0.00
F	交通运输、仓储业	0.00	0.00
G	信息技术业	536,106.76	0.16
H	批发和零售贸易	0.00	0.00
I	金融、保险业	13,132,383.12	3.80
J	房地产业	1,261,426.88	0.37
K	社会服务业	70,590.00	0.02
L	传播与文化产业	496,650.00	0.14
M	综合类	0.00	0.00
	合计	43,012,915.23	12.45

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	000933	神火股份	80,000	2,950,400.00	0.85
2	600000	浦发银行	123,959	2,688,670.71	0.78
3	600036	招商银行	130,465	2,354,893.25	0.68
4	600104	上海汽车	90,000	2,351,700.00	0.68
5	600016	民生银行	276,651	2,188,309.41	0.63
6	601318	中国平安	38,154	2,101,903.86	0.61
7	000338	潍柴动力	32,400	2,089,152.00	0.60
8	600519	贵州茅台	12,237	2,078,087.34	0.60
9	000983	西山煤电	49,977	1,993,582.53	0.58
10	000651	格力电器	50,000	1,447,000.00	0.42

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	30,228,740.80	8.75
2	央行票据	88,428,000.00	25.59
3	金融债券	99,780,000.00	28.88
	其中:政策性金融债	99,780,000.00	28.88
4	企业债券	19,842,000.00	5.74
5	企业短期融资券	30,051,000.00	8.70
6	可转债	10,626,359.28	3.08
7	其他	-	-
8	合计	278,956,100.08	80.73

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	080221	08国开21	700,000	69,426,000.00	20.09
2	0901044	09央票44	600,000	58,950,000.00	17.06
3	080417	08农发17	300,000	30,354,000.00	8.78
4	010110	21国债(0)	295,520	30,228,740.80	8.75
5	0981053	09苏国信CP01	300,000	30,051,000.00	8.70

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	250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,017,615.44
5	应收申购款	110,000.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,377,615.44

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本报告期末本基金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

"本报告期末本基金前十名股票中不存在流通受限股票。 "

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	449,084,207.29
报告期期间基金总申购份额	23,052,286.10
报告期期间基金总赎回份额	126,455,525.34
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	345,680,968.05

§7 影响投资者决策的其他重要信息

1,2009年10月29日于报纸、网站披露了金元比联丰利债券型证券投资基金2009年第3季度报告。

2,2009年11月6日于报纸、网站披露了金元比联丰利债券型证券投资基金更新招募说明书[2009年1号]及其摘要

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、《金元比联丰利债券型证券投资基金基金合同》;

2、《金元比联丰利债券型证券投资基金基金招募说明书》;

3、《金元比联丰利债券型证券投资基金托管协议》。

8.2 存放地点

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

8.3 查阅方式

查阅方式:网站:http://www.jykbc.com

金元比联基金管理有限公司
二〇一〇年一月二十一日

金元比联成长动力灵活配置混合型证券投资基金

【2009】第四季度报告

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:二〇一〇年一月二十一日

§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。 基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2010年1月15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2009年10月1日起至12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	80,595,185.70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"已投入资本回报率(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"已投入资本回报率"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(2009年10月1日-2009年12月31日)
1.本期已实现收益	3,725,127.76
2.本期利润	9,370,550.77
3.加权平均基金份额本期利润	0.1156
4.期末基金资产净值	99,423,671.20
5.期末基金份额净值	1.234

注: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

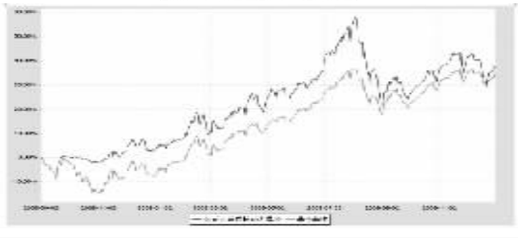
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
2009-10-1至2009-12-31	9.69%	1.41%	10.79%	0.96%	-1.10%	0.45%

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2009年12月31日)



重要提示:(1)本基金合同生效日为2008年9月3日,基金合同生效未满一年;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