金元比联宝石动力混合型证券投资基金

【2011】第一季度报告

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	571,605,244.16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	3,155,662.90
2.本期利润	-49,906,762.08
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0845
4.期末基金资产净值	541,370,429.54
5.期末基金份额净值	0.9471

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	-8.16%	1.02%	1.77%	0.68%	-9.93%	0.34%

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% + 中信国标普债指数*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的历史走势对比图
(2010年10月1日至2011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，至本报告期末，本基金转型不满一年；

(3)本基金转型后业绩比较基准为：中信标普300指数*50% + 中信国标普债指数*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		
夏福陆	本基金基金经理	2010-12-16	-	6	基金经理。河海大学工学学士，华东师范大学经济学硕士。曾任湘财证券研究员，富邦证券研究员，兴业证券高级行业研究员。2009年12月加入金元比联基金管理有限公司，历任高级行业研究员，金元比联宝石动力混合型证券投资基金的基金经理助理和金元比联丰利债券型证券投资基金的基金经理助理，现任金元比联宝石动力混合型证券投资基金的基金经理。6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，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

一季度，上证综指上涨4.27%。从行业表现来看，去年表现较差但具有估值优势的行业如钢铁、家电、汽车和房地产等涨幅较大，而去年表现较好的行业如医药、食品饮料和TMT等则出现明显下跌。

报告期内，本基金在加大“核心组合”在股票资产中比重的同时，还主要选择了新能源和保障房建设等相关个股组成“卫星组合”进行了投资。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

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	307,215,091.63	56.40
	其中：股票	307,215,091.63	56.40
2	固定收益投资	219,782,746.00	40.35
	其中：债券	219,782,746.00	40.35
	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	13,225,185.26	2.43
6	其他各项资产	4,522,103.52	0.83
7	合计	544,745,126.41	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	-	-
C	制造业	173,066,438.13	31.97
C0	食品、饮料	-	-
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	39,435,115.20	7.28
C5	电子	85,983,634.86	15.88
C6	金属、非金属	38,936,635.50	7.19
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	8,711,052.57	1.61
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	32,282,513.70	5.96
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	47,939,625.92	8.86
H	批发和零售贸易	20,537,868.00	3.79
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	17,476,645.88	3.23
M	综合类	15,912,000.00	2.94
	合计	307,215,091.63	56.75

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	600707	彩虹股份	3,501,089	56,297,511.12	10.40
2	300054	鼎龙股份	756,912	39,435,115.20	7.28
3	600362	江西铜业	1,002,230	38,936,635.50	7.19
4	002081	金螳螂	774,161	32,282,513.70	5.96
5	300150	世纪瑞尔	901,066	30,131,647.04	5.57
6	002106	莱宝高科	638,274	29,686,123.74	5.48
7	002091	江苏国泰	789,918	20,537,868.00	3.79
8	300183	东软载波	405,464	17,807,978.88	3.29
9	002238	天威视讯	759,194	17,476,645.88	3.23
10	000503	海虹控股	1,200,000	15,912,000.00	2.94

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	185,828,000.00	34.33
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	23,211,614.00	4.29
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	10,743,132.00	1.98
7	其他	-	-
8	合计	219,782,746.00	40.60

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	001069	10央票69	900,000	88,074,000.00	16.27
2	001074	10央行票据74	800,000	78,256,000.00	14.46
3	122033	09富力债	222,440	23,211,614.00	4.29
4	001085	10央票85	200,000	19,498,000.00	3.60
5	113001	中行转债	60,000	6,423,600.00	1.19

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 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	961,680.04
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,546,816.32
5	应收申购款	13,607.16
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,522,103.52

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	110009	双良转债	4,319,532.00	0.80
2	113001	中行转债	6,423,600.00	1.19

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600707	彩虹股份	56,297,511.12	10.40	重大事项公告

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	605,834,026.63
本报告期期基金总申购份额	1,852,614.89
减：本报告期基金总赎回份额	36,081,397.36
本报告期基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-
本报告期期末基金份额总额	571,605,244.16

§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《金元比联宝石动力混合型证券投资基金2010年第4季度报告》；

2、2011年3月25日，在www.jykbc.com上公布《金元比联宝石动力混合型证券投资基金（原金元比联宝石动力保本混合型证券投资基金）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《金元比联宝石动力混合型证券投资基金（原金元比联宝石动力保本混合型证券投资基金）更新招募说明书摘要（2011年1号）》；

4、2011年3月25日，在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和www.jykbc.com上公布《关于金元比联宝石动力混合型证券投资基金2010年第4季度报告数据更正的公告》；

5、2011年3月28日，在www.jykbc.com上公布《金元比联宝石动力混合型证券投资基金（原金元比联宝石动力保本混合型证券投资基金转型）2010年年度报告（正文）》；

6、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《金元比联宝石动力混合型证券投资基金（原金元比联宝石动力保本混合型证券投资基金转型）2010年年度报告（摘要）》。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、《金元比联宝石动力保本混合型证券投资基金基金合同》；

2、《金元比联宝石动力保本混合型证券投资基金基金招募说明书》；

3、《金元比联宝石动力保本混合型证券投资基金托管协议》；

4、《金元比联宝石动力混合型证券投资基金基金合同》；

5、《金元比联宝石动力混合型证券投资基金基金招募说明书》；

6、《金元比联宝石动力混合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

金元比联核心动力股票型证券投资基金

【2011】第一季度报告

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，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

一季度，上证综指上涨4.27%。从行业表现来看，去年表现较差但具有估值优势的行业如钢铁、家电、汽车和房地产等涨幅较大，而去年表现较好的行业如医药、食品饮料和TMT等则出现明显下跌。

报告期内，本基金在加大“核心组合”在股票资产中比重的同时，还主要选择了新能源和保障房建设等相关个股组成“卫星组合”进行了投资。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

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

金元比联价值增长股票型证券投资基金

【2011】第一季度报告

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。 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