金元比联丰利债券型证券投资基金

【2012】第一季度报告

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
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	金元比联丰利债券
基金主代码	620003
交易代码	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	82,988,529.72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

§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	-2,303,197.69
2.本期利润	-954,951.58
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0117
4.期末基金资产净值	74,052,832.11
5.期末基金份额净值	0.892

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	-1.11%	0.25%	0.88%	0.04%	-1.99%	0.21%

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
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2009年3月23日至2012年3月31日)

注：①本基金合同生效日为2009年3月23日；

②基金合同约定的投资比例为债券资产、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60%-95%，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3月23日至2009年9月22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		
谷伟	本基金基金经理	2012-3-30	-	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。
李飞	本基金基金经理	2009-5-5	-	9	基金经理。CFA，加拿大西蒙弗雷泽大学经济学硕士。曾任国泰证券债券分析员。2006年6月加入本公司，历任宏观经济及债券研究员，高级宏观经济及债券研究员，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。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，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，美国经济复苏加快，欧债危机出现缓和。中国经济增长继续放缓，通胀压力显著降低。国内政策重心从防治通胀逐步转向促进增长，货币政策开始强调信贷适度增长，央行在三月再次下调法定存款准备金率50基点，并停止发行一年期央票，以引导货币市场利率下行。在报告期内，债券市场延续了去年四季度的涨势，但品种表现开始分化。报告期内，中信标普国债、企业债和可转债指数分别上涨了0.75%、0.96%和1.12%。信用债，特别是中等资质的信用债的净价涨幅明显高于利率品种。本基金在起初大幅降低了国债央票等利率品种占比，显著提高了信用债和转债的比例，债券投资上取得了良好效果。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期，丰利债券净值跌1.11%。

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，通胀压力有望进一步舒缓，央行有更降准和降息来倒逼实体需求，宏观经济有望软着陆。因此，我们认为债券类属资产中，企业债的信用利差将继续收窄。转债估值处于历史低位，因此在渡过供给冲击后，有望随正股而上行，因此我们将继续维持当前债券的配置结构，并相机进行优化。

在股票部分，我们认为二季度股市维持震荡市的概率较大，本基金将继续以食品饮料等消费股作为主要投资方向。

§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	11,957,123.52	15.90
	其中：股票	11,957,123.52	15.90
2	固定收益投资	59,896,416.08	79.65
	其中：债券	59,896,416.08	79.65
	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	1,091,459.68	1.45
6	其他各项资产	2,256,548.98	3.00
7	合计	75,201,548.26	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	1,415,036.82	1.91
B	采掘业	-	-
C	制造业	7,554,796.70	10.20
C0	食品、饮料	6,208,271.10	8.38
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	1,346,525.60	1.82
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	-	-
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	-	-
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	2,987,290.00	4.03
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	-	-
M	综合类	-	-
	合计	11,957,123.52	16.15

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	000596	古井贡酒	37,961	3,325,383.60	4.49
2	000568	泸州老窖	73,750	2,882,887.50	3.89
3	002269	美邦服饰	69,400	1,620,490.00	2.19
4	000998	隆平高科	60,317	1,415,036.82	1.91
5	600858	银座股份	68,000	1,366,800.00	1.85
6	002581	万昌科技	81,116	1,346,525.60	1.82
7	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-

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	3,949,619.80	5.33
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	43,123,947.08	58.23
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	12,822,849.20	17.32
8	其他	-	-
9	合计	59,896,416.08	80.88

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	122029	09万通债	47,990	4,846,990.00	6.55
2	113001	中行转债	38,950	3,689,344.00	4.98
3	122927	09海航债	32,270	3,197,311.60	4.32
4	122043	09紫江债	29,960	3,007,684.40	4.06
5	112055	11徐工01	29,260	2,996,224.00	4.05

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 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	250,000.00
2	应收证券清算款	980,177.46
3	应收股利	-
4	应收利息	1,017,521.52
5	应收申购款	8,850.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,256,548.98

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	113001	中行转债	3,689,344.00	4.98
2	110003	新钢转债	2,906,452.00	3.92
3	110018	国电转债	2,629,116.00	3.55
4	110016	川投转债	2,246,727.60	3.03
5	113002	工行转债	1,351,209.60	1.82

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	104,002,079.89
本报告期基金总申购份额	6,677,529.57
减：本报告期基金总赎回份额	27,691,079.74
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	82,988,529.72

§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上公布金元比联丰利债券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上公布金元比联丰利债券型证券投资基金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上公布金元比联丰利债券型证券投资基金2011年年度报告（正文）、金元比联丰利债券型证券投资基金2011年年度报告（摘要）；

9、2012年3月31日，在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和www.jykbc.com上公布金元比联丰利债券型证券投资基金基金经理变更公告。

§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

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

金元比联核心动力股票型证券投资基金

【2012】第一季度报告

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%

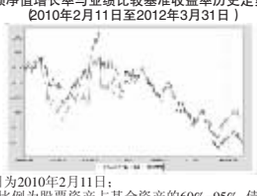
注：①本基金选择中证100指数作为股票投资部分的业绩基准，选择中债总指数作为债券投资部分的业绩基准，复合业绩比较基准为：

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，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探底回升，但前期个股持续下跌后，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，本基金未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》；

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

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