金元比联成长动力灵活配置混合型证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011年6月30日

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:二〇一一年七月二十日

§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2011年7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2011年4月1日起至6月30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
交易代码	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	89,501,743.06份
投资目标	在“自持续成长投资”指导下,本基金深度剖析与把握上市公司的成长动力,以“自投入资本回报率(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“自持续成长投资”指导下,本基金以“自投入资本回报率”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(2011年4月1日-2011年6月30日)
1.本期已实现收益	-4,333,052.44
2.本期利润	-5,883,533.64
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0646
4.期末基金资产净值	81,457,989.26
5.期末基金份额净值	0.910

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	-6.57%	0.80%	-2.87%	0.60%	-3.70%	0.20%

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;

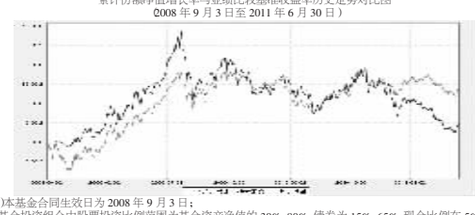
(2)本基金选择中信标普300指数作为股票投资部分的业绩基准,选择中信标普国债指数作为债券投资部分的业绩基准,复合业绩比较基准为:中信标普300指数收益率×55%+中信标普国债指数收益率×45%。

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

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2008年9月3日至2011年6月30日)



注:(1)本基金合同生效日为2008年9月3日;

(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%;债券为15%-65%;现金比例在5%以上;本基金的建仓期系自2008年9月3日起至2009年3月2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	2009-5-5	-	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。
侯斌	本基金基金经理	2010-12-16	-	9	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的基金经理。9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、《金元比联成长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

报告期内,根据公司内部专业机构的评价结果,本基金管理人旗下无与本基金投资风格相似的其他投资组合。

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

基于对二季度基本面和政策面的悲观判断,本基金在一季度末将股票仓位大幅降低至58%(参见一季度报告),这在随后的股市下跌中起到了很好的防守作用。但在股票选择上的不尽人意使本基金业绩表现仍不够理想。本基金今后将不懈努力,规范运作,审慎投资,勤勉尽责地为基金份额持有人谋求长期、稳定的回报,不辜负持有人的信任和重托!

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止2011年6月30日,本基金份额净值为0.910元,本报告期份额净值增长率为-6.57%,同期业绩比较基准增长率为-2.87%。

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,政府控制通胀与发展经济的纠结、多变的市场情绪和充满分歧的政策解读等,仍将在三季度初期干扰股市,国际板的推出仍是资金面方面的不确定因素。而接近历史底部的估值水平和紧缩性宏观政策在通胀压力减轻情况下逐步放松的预期,又将对股市形成支撑。

基于此判断,本基金将采取相对灵活的仓位,“自下而上”寻找投资品种,优化组合,积极把握投资机会,波段操作,严格止盈止损。

§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	59,560,234.78	69.48
	其中:股票	59,560,234.78	69.48
2	固定收益投资	16,405,493.90	19.14
	其中:债券	16,405,493.90	19.14
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	2,000,000.00	2.33
	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	6,454,843.14	7.53
6	其他各项资产	1,299,863.62	1.52
7	合计	85,720,435.44	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	4,491,000.00	5.51
C	制造业	29,715,111.94	36.48
C0	食品、饮料	4,067,259.00	4.99
C1	纺织、服装、皮毛	2,685,361.28	3.30
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	4,053,385.07	4.98
C5	电子	1,694,000.00	2.08
C6	金属、非金属	3,894,950.00	4.78
C7	机械、设备、仪表	8,272,256.59	10.16
C8	医药、生物制品	5,047,900.00	6.20
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	2,380,000.00	2.92
E	建筑业	1,259,000.00	1.55
F	交通运输、仓储业	2,508,800.00	3.08
G	信息技术业	1,414,000.00	1.74
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	14,914,941.64	18.31
J	房地产业	1,695,881.20	2.08
K	社会服务业	1,181,500.00	1.45
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	59,560,234.78	73.12

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	000776	广发证券	99,940	3,922,645.00	4.82
2	002068	黑猫股份	229,999	3,433,885.07	4.22
3	002038	双鹭药业	90,000	3,397,500.00	4.17
4	000157	中联重科	220,000	3,383,600.00	4.15
5	601699	潞安环能	100,000	3,281,000.00	4.03
6	600809	山西汾酒	45,180	3,164,859.00	3.89
7	600036	招商银行	234,966	3,059,257.32	3.76
8	600107	美尔雅	179,984	2,685,361.28	3.30
9	601318	中国平安	52,116	2,515,639.32	3.09
10	600029	南方航空	320,000	2,508,800.00	3.08

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	13,219,060.00	16.23
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	2,837,460.00	3.48
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	348,973.90	0.43
8	其他	-	-
9	合计	16,405,493.90	20.14

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	010110	21国债(1)	73,000	7,286,860.00	8.95
2	010203	02国债(3)	60,000	5,932,200.00	7.28
3	122964	09龙湖债	18,000	1,874,160.00	2.30
4	088040	08铁路01	10,000	963,300.00	1.18
5	110009	双良转债	2,060	231,111.40	0.28

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	1,000,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	42,000.00
4	应收利息	241,362.54
5	应收申购款	16,501.08
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,299,863.62

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	231,111.40	0.28
2	110007	博汇转债	117,862.50	0.14

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	94,062,495.65
本报告期基金总申购份额	1,811,428.93
减:本报告期基金总赎回份额	6,372,181.52
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	89,501,743.06

§7 影响投资者决策的其他重要信息

1.2011年4月15日,在www.jykbc.com上公布《金元比联成长动力灵活配置混合型证券投资基金更新招募说明书〔2011年1号〕》;

2.2011年4月15日,在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和www.jykbc.com上公布《金元比联成长动力灵活配置混合型证券投资基金更新招募说明书摘要〔2011年1号〕》。

3.2011年4月22日,在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和www.jykbc.com上公布《金元比联成长动力灵活配置混合型证券投资基金2011年第1季度报告》。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、《金元比联成长动力灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

2、《金元比联成长动力灵活配置混合型证券投资基金基金招募说明书》;

3、《金元比联成长动力灵活配置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
二〇一一年七月二十日

金元比联丰利债券型证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011年6月30日

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:二〇一一年七月二十日

§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2011年7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2011年4月1日起至6月30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	80,644,934.83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(2011年4月1日-2011年6月30日)
1.本期已实现收益	-1,566,364.86
2.本期利润	-2,444,641.55
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0298
4.期末基金资产净值	77,709,638.58
5.期末基金份额净值	0.964

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	-3.02%	0.26%	0.53%	0.04%	-3.55%	0.22%

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;

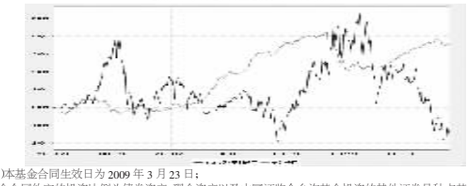
(2)本基金选择中信标普全债指数作为基金业绩基准。

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2011年6月30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		
李飞	本基金基金经理	2009-5-5	-	8	基金经理。CFA,加拿大西蒙弗雷泽大学经济学硕士。曾任国盛证券债券分析员。2006年6月加入金元比联基金管理有限公司,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的基金经理。8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

2011年2季度,上证综指冲高回落,季度下跌6.55%,主要原因是经济增速放缓迹象越发显现,而通胀压力持续走高,加剧了投资者对经济演变为滞涨态势的担忧,对上市公司盈利越发悲观,而货币紧缩的累计效应也造成资金成本高齐,流动性水平持续紧张,对股市造成了很大压力。除了食品饮料等内需品外,行业出现了普跌状况。报告期内,本基金保持了较高的股票和转债仓位,影响了净值表现。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在第二季度的净值下跌幅度为3.02%,同期业绩比较基准中标全债指数上涨0.53%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们对下半年中国资本市场的投资环境总体判断后认为股票将好于债券,原因在于通胀压力可能会在3季度初开始逐级回落,而保障性住房和农田水利建设的启动将缓解经济下滑风险,政策紧缩不会继续加码,而目前股票总体估值水平处于历史底部,因此随着投资者预期的改变,股市有望反弹。相反,债券供给在下半年将加大,收益率下行空间有限,因此本基金将继续保持较高的股票和转债仓位,做好久期管理,选择性参与信用债的投资。

§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	12,340,656.83	15.66
	其中:股票	12,340,656.83	15.66
2	固定收益投资	63,281,928.40	80.28
	其中:债券	63,281,928.40	80.28
	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	877,553.56	1.11
6	其他各项资产	2,322,584.85	2.95
7	合计	78,822,723.64	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	11,736,456.83	15.10
C0	食品、饮料	848,500.00	1.09
C1	纺织、服装、皮毛	1,188,756.00	1.53
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	816,200.00	1.05
C5	电子	1,613,161.90	2.08
C6	金属、非金属	4,046,388.93	5.21
C7	机械、设备、仪表	2,299,150.00	2.96
C8	医药、生物制品	924,300.00	1.19
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	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	604,200.00	0.78
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	12,340,656.83	15.88

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	000401	冀东水泥	70,000	1,749,300.00	2.25
2	300171	东富龙	35,000	1,431,500.00	1.84
3	600219	南山铝业	150,000	1,411,500.00	1.82
4	002042	华孚色纺	48,600	1,188,756.00	1.53
5	000623	吉林敖东	30,000	924,300.00	1.19
6	000988	华工科技	47,745	889,011.90	1.14
7	000629	攀钢钒钛	79,999	885,588.93	1.14
8	000425	徐工机械	35,000	867,650.00	1.12
9	000729	燕京啤酒	50,000	848,500.00	1.09
10	002165	红宝丽	55,000	816,200.00	1.05

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	4,893,250.60	6.30
2	央行票据	19,535,000.00	25.14
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	20,927,699.50	26.93
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	17,925,978.30	23.07
8	其他	-	-
9	合计	63,281,928.40	81.43

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	001032	10央票32	100,000	9,797,000.00	12.61
2	001074	10央行票据74	100,000	9,738,000.00	12.53
3	110009	双良转债	66,820	7,496,535.80	9.65
4	122029	09万通债	69,530	7,231,120.00	9.31
5	122927	09海航债	53,410	5,658,789.50	7.28

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	857,779.89
3	应收股利	-
4	应收利息	1,213,704.96
5	应收申购款	1,100.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,322,584.85

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	7,496,535.80	9.65
2	110011	歌华转债	1,219,215.60	1.57
3	113001	中行转债	2,850,660.00	3.67
4	113002	工行转债	2,812,477.80	3.62

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	85,351,364.06
本报告期基金总申购份额	272,195.18
减:本报告期基金总赎回份额	4,978,624.41
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	80,644,934.83

§7 影响投资者决策的其他重要信息

1.2011年4月22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1季度报告》;

2.2011年5月4日,在www.jykbc.com上公布《金元比联丰利债券型证券投资基金更新招募说明书〔2011年1号〕》;

3.2011年5月4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更新招募说明书摘要〔2011年1号〕》。

§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.jykbc.com。

金元比联基金管理有限公司
二〇一一年七月二十日

金元比联消费主题股票型证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011年6月30日

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:二〇一一年七月二十日

§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7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2011年4月1日起至6月30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	135,240,657.33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4月1日-2011年6月30日)
1.本期已实现收益	-7,186,824.02
2.本期利润	-5,898,893.34
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0388
4.期末基金资产净值	116,386,855.93
5.期末基金份额净值	0.861

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	-4.23%	0.98%	-4.52%	0.88%