



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:二〇一一年八月二十四日

1 重要提示

基金管理人的董事会、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法律责任。 本报告中除特别说明外,所有数据未经审计,并由会计师事务所进行审计。 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8月24日复核了本报告中的财务指标、净值表、利润分配情况、财务会计报告、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预示其未来表现,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及其更新。 本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。 本报告中所列数据未经审计。 本报告日期2011年1月1日起至6月30日止。

2 基金简介

2.1 基金基本情况	
基金简称	金元比联消费主题股票
基金代码	620006
交易代码	620006
基金运作方式	契约型开放式
基金存续日期	2010年9月15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
报告期末基金份额总额	135,240,657.33份
基金合同存续期	不定期
2.2 基金产品说明	
投资目标	在正确认识中国经济发展特点的基础上,重点投资于消费经济持续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	等权重主题投资策略:本基金将消费主题行业范围确定如下界定:①日常生活消费品、日用消费品、医疗保健、软件服务、金融、信息技术、电信服务、公用事业以及工业中的品牌;本基金和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:第一层次为“自上而下”的大类资产配置策略,以确定本基金资产配置在股、债、货币和现金之间的比例;第二层次采取主动投资方法构建本基金的投资组合。本基金的股票资产采取行业配置指导下的个股精选方法,首先进行消费主题行业的投资价值评估,确定投资的主题行业;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个股构建投资组合;本基金在满足流动性及风险管控要求下,通过宏观经济面上高下的分析及债券市场高下上的判断,把握市场利率水平的运行趋势,根据债券市场收益率曲线的整体变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	本基金是一只具有中短期投资风格的股票型基金,其风险收益特征从长期平均和风险收益特征来看,高于混合基金、债券基金与货币市场基金,属于中高风险、中高风险收益的股票型基金。

2.3 基金管理人及基金托管人	
名称	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
信息披露负责人	姓名 符舒 联系电话 010-6882815 电子邮箱 fshu@jybl.com.cn
客户服务电话	021-6881801 0558
网址	021-68818175 010-66105798
2.4 信息披露方式	
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	www.jybl.com.cn
基金半年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人办公地址

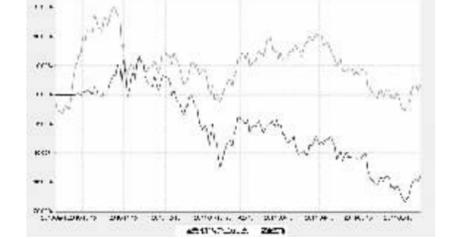
3 主要财务数据和基金净值表现

3.1 主要财务数据和基金净值表现	
3.1.1 期间数据和指标	报告期 2011年1月1日至2011年6月30日
本期已实现收益	-11,917,368.75
本期利润	-23,466,340.60
加权平均基金份额本期利润	-0.1407
本基金份额净值增长率	-13.38%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2011年6月30日)
期末可供分配基金份额总额	-0.1394
期末基金资产净值	116,386,855.93
期末基金份额净值	0.861

注:1、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,本期利润为本基金已实现收益加上本期公允价值变动收益。
2、期末可供分配利润,采用期末资产负债表中的未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低者(即期末余额,不是当期发生数)。
3、表中的“期末”均指报告期末后一日,即6月30日。
4、所述基金业绩指标不包括持有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。

3.2 基金净值表现						
3.2.1 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	0.23%	0.98%	1.09%	0.96%	-0.18%	0.02%
过去三个月	-4.23%	0.98%	-4.52%	0.88%	0.29%	0.10%
过去六个月	-13.38%	1.15%	-2.10%	0.99%	-11.28%	0.16%
自基金合同生效起至今	-13.90%	1.19%	1.71%	1.14%	-15.61%	0.05%

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,选择中国债券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 过去三个月指2011年4月1日至2011年6月30日;
③ 自基金合同生效日为2010年9月15日,截至本报告期末基金成立不足1年。
3.2.2 自基金合同生效以来基金业绩比较基准变动及其与同期业绩比较基准收益变动的比较



注:① 本基金合同生效日为2010年9月15日,截至报告期末基金成立不满一年;
② 本基金半年度实际投资期间收益率,未经过年化处理。

4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金基本情况
金元比联基金管理有限公司成立于2006年11月,是由金元证券有限责任公司和利联资产管理公司共同发起设立的外资基金管理公司,公司注册地为上海,注册资本1.5亿元人民币,其中金元证券有限责任公司持有51%的股份,比利联资产管理公司持有49%的股份。2007年8月,金元证券有限责任公司改制为金元证券股份有限公司,截至2011年6月30日,金元证券股份有限公司持有金元比联基金管理有限公司99.99%的股份。
4.2 基金管理人及基金基本情况
金元比联基金管理有限公司成立于2006年11月,是由金元证券有限责任公司和利联资产管理公司共同发起设立的外资基金管理公司,公司注册地为上海,注册资本1.5亿元人民币,其中金元证券有限责任公司持有51%的股份,比利联资产管理公司持有49%的股份。2007年8月,金元证券有限责任公司改制为金元证券股份有限公司,截至2011年6月30日,金元证券股份有限公司持有金元比联基金管理有限公司99.99%的股份。
4.3 基金管理人及基金基本情况
金元比联基金管理有限公司成立于2006年11月,是由金元证券有限责任公司和利联资产管理公司共同发起设立的外资基金管理公司,公司注册地为上海,注册资本1.5亿元人民币,其中金元证券有限责任公司持有51%的股份,比利联资产管理公司持有49%的股份。2007年8月,金元证券有限责任公司改制为金元证券股份有限公司,截至2011年6月30日,金元证券股份有限公司持有金元比联基金管理有限公司99.99%的股份。
4.4 基金管理人及基金基本情况
金元比联基金管理有限公司成立于2006年11月,是由金元证券有限责任公司和利联资产管理公司共同发起设立的外资基金管理公司,公司注册地为上海,注册资本1.5亿元人民币,其中金元证券有限责任公司持有51%的股份,比利联资产管理公司持有49%的股份。2007年8月,金元证券有限责任公司改制为金元证券股份有限公司,截至2011年6月30日,金元证券股份有限公司持有金元比联基金管理有限公司99.99%的股份。

注:1、此处的任职日期,指在任期开始之日,若该基金经理自基金合同生效日起任职,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 报告期内基金管理人及基金基本情况
4.3 报告期内基金管理人及基金基本情况
4.4 报告期内基金管理人及基金基本情况

4.5 基金管理人及基金基本情况
4.6 基金管理人及基金基本情况
4.7 基金管理人及基金基本情况
4.8 基金管理人及基金基本情况
4.9 基金管理人及基金基本情况
4.10 基金管理人及基金基本情况

4.11 基金管理人及基金基本情况
4.12 基金管理人及基金基本情况
4.13 基金管理人及基金基本情况
4.14 基金管理人及基金基本情况
4.15 基金管理人及基金基本情况

4.16 基金管理人及基金基本情况
4.17 基金管理人及基金基本情况
4.18 基金管理人及基金基本情况
4.19 基金管理人及基金基本情况
4.20 基金管理人及基金基本情况

4.21 基金管理人及基金基本情况
4.22 基金管理人及基金基本情况
4.23 基金管理人及基金基本情况
4.24 基金管理人及基金基本情况
4.25 基金管理人及基金基本情况

4.26 基金管理人及基金基本情况
4.27 基金管理人及基金基本情况
4.28 基金管理人及基金基本情况
4.29 基金管理人及基金基本情况
4.30 基金管理人及基金基本情况

4.31 基金管理人及基金基本情况
4.32 基金管理人及基金基本情况
4.33 基金管理人及基金基本情况
4.34 基金管理人及基金基本情况
4.35 基金管理人及基金基本情况

2011 半年度 报告摘要

2011年6月30日

⑤ 对每日证券价格和估值结果进行记录;
⑥ 对估值调整和人工估值进行记录;
⑦ 向估值工作小组报送月度估值报告;
⑧ 基金会计经理认为必要,可以提议召开估值工作小组会议。
4.6.1.3 投资者的职责分工
① 接受监察稽核部对所投资证券价格异常波动的询问;
② 对所投资证券、价格异常波动事宜,退市证券提出减值建议;
③ 评价并确认基金会计估值结果的准确性;
④ 向估值工作小组提供任何可能出现的估值偏差。
4.6.1.4 集中交易室的职责分工
① 对基金会计发送的证券估值信息需求做出即时回应;
② 通知基金会计关于证券停牌、价格异常波动、退市等特殊情况;
③ 评价并确认基金会计提供的估值报告。
4.6.1.5 监察稽核部的职责分工
① 监督证券估值的整个过程;
② 确保估值工作小组制定的估值政策得到遵守;
③ 确保估值的方法和程序符合现行法律法规的要求;
④ 评价估值方法是否合理及与证券公允价值相符;
⑤ 对于估值中价格异常波动的证券向估值经理报告;
⑥ 对于人工估值或估值中存在的估值方法或估值工作小组讨论。
4.6.1.6 参与估值程序各方之间的责任重大原则冲突
本公司与估值程序各方之间不存在任何重大原则冲突。
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明
本基金报告期内未进行利润分配。

5 投资组合

5.1 报告期内本基金托管人遵守情况声明
2011年上半年,本基金托管人在对金元比联消费主题股票型证券投资基金的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定,不存在任何损害基金持有人利益的行为,完全尽职尽责履行了基金托管人应负的义务。
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明
2011年上半年,金元比联消费主题股票型证券投资基金的托管人——金元比联基金管理有限公司在金元比联消费主题股票型证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等方面,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,在各重要方面的运作严格按照基金合同的有关规定进行。本报告期内,金元比联消费主题股票型证券投资基金投资运作遵规守信,净值计算、利润分配等情况,投资组合等内容进行了核查,以上内容真实、准确和完整。
二〇一一年八月十八日

6 半年度财务报表摘要 (未经审计)

6.1 资产负债表			
单位:人民币元			
资产	附注号	本期末 2011年6月30日	上年度末 2010年12月31日
货币资金	6.4.7.1	29,346,095.51	14,461,348.80
结算备付金		171,428.57	696,265.16
存出保证金		499,999.98	333,333.32
交易性金融资产	6.4.7.2	87,041,337.37	153,680,355.86
其中:股票投资	6.4.7.2	87,041,337.37	153,680,355.86
基金投资	6.4.7.2	-	-
债券投资	6.4.7.2	-	-
资产支持证券投资	6.4.7.2	-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
应收款项	6.4.7.4	23,000,000.00	8,000,000.00
应收证券清算款		-	-
应收利息	6.4.7.5	2,639.41	10,004.68
应收申购款		18,449.11	25,099,040.47
递延所得税资产		-	-
其他资产		-	-
资产总计		140,079,949.95	202,280,348.29

负债和所有者权益			
单位:人民币元			
负债	附注号	本期末 2011年6月30日	上年度末 2010年12月31日
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
应付证券清算款	6.4.7.3	-	-
应付赎回款		-	-
应付管理人报酬		141,431.25	236,485.32
应付托管费		23,571.87	39,414.23
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	6.4.7.6	55,240.93	257,836.33
应交税费		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.7	430,955.16	300,072.56
负债合计		23,693,094.02	4,402,159.55
所有者权益			
实收基金	6.4.7.8	135,240,657.33	199,172,378.54
未分配利润	6.4.7.9	-18,853,801.40	-1,294,189.80
所有者权益合计		116,386,855.93	197,878,188.74
负债和所有者权益总计		140,079,949.95	202,280,348.29

注:截至报告期末2011年6月30日,基金份额净值0.861元,基金份额总额135,240,657.33份。
6.2 利润表
会计主体:金元比联消费主题股票型证券投资基金
报告期末:2011年1月1日至2011年6月30日

项目		附注号	本期 2011年1月1日至2011年6月30日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日
一、收入			-21,758,304.82	-
1.利息收入			110,050.20	-
其中:存款利息收入		6.4.7.10	71,178.45	-
债券利息收入			-	-
资产支持证券投资收入			-	-
买入返售金融资产收入			38,871.75	-
其他利息收入			-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)			-10,401,402.95	-
其中:股票投资收益		6.4.7.11	-10,822,679.25	-
基金投资收益			-	-
债券投资收益		6.4.7.12	-	-
资产支持证券投资收益			-	-
衍生工具收益		6.4.7.13	-	-
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)		6.4.7.14	421,276.30	-
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)		6.4.7.15	-11,548,971.85	-
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)			-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)		6.4.7.16	82,022.78	-
减:二、费用			1,708,038.78	-
1.管理费用		6.4.10.2.1	1,138,327.37	-
2.托管费		6.4.10.2.2	189,721.42	-
3.销售服务费			-	-
4.交易费用		6.4.7.17	191,354.21	-
5.利息支出			-	-
其中:卖出回购金融资产支出			-	-
6.其他费用		6.4.7.18	188,634.78	-
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)			-23,466,340.60	-
减:所得税费用			-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)			-23,466,340.60	-

项目		附注号	本期 2011年1月1日至2011年6月30日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日
一、期初所有者权益(基金净值)			199,172,378.54	199,172,378.54
-本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)			-23,466,340.60	-23,466,340.60
-本期基金份额交易产生的基金净值变动数(申购减少+赎回增加)			-63,931,721.21	5,906,729.00
-本期基金费用计提产生的基金净值变动数(赎回减少+申购增加)			-58,024,992.21	-
其中:1.基金申购款			8,151,396.39	-558,916.98
2.基金赎回款			-72,083,117.60	6,465,645.98
3.基金转换转入			-	-
4.本期基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(赎回减少+申购增加)			-	-
五、期末所有者权益(基金净值)			135,240,657.33	196,386,855.93

项目		附注号	本期 2011年1月1日至2011年6月30日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日
一、期初所有者权益(基金净值)			-	-
-本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)			-	-
-本期基金份额交易产生的基金净值变动数(申购减少+赎回增加)			-	-
-本期基金费用计提产生的基金净值变动数(赎回减少+申购增加)			-	-
其中:1.基金申购款			-	-
2.基金赎回款			-	-
3.基金转换转入			-	-
4.本期基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(赎回减少+申购增加)			-	-
五、期末所有者权益(基金净值)			-	-

报告期末资产负债表所有者权益的构成部分:
基金管理人:金元比联消费主题股票型证券投资基金
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
基金会计:符舒
基金会计:符舒
基金会计:符舒
基金会计:符舒
基金会计:符舒

见《证券投资基金行业企业会计准则-估值业务及份额净值计价有关事项的通知》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则第2号-年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则第3号-会计师事务所编制审计报告格式》、证监会公告[2010]5号关于发布《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号-年度报告和半年度报告》及其他中国证监会颁布的相关规定。
本财务报表以本基金会持续经营为基础列报。
6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定声明
本财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金于2011年6月30日的财务状况以及2011年1月1日至2011年6月30日止期间的经营成果和净值变动情况。
6.4.4 本报告中所采用的会计政策、会计估计与截至上一期年度报告相一致的说明
本基金半年度会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表相一致。
6.4.5 差错更正的说明
本基金本报告期未发生会计差错更正。
6.4.6 税项
1.印税
经国务院批准,财政部、国家税务总局研究决定,自2008年8月24日起,调整证券(股票)交易印花税税率,由原先的3%调整为1%。
根据财政部、国家税务总局研究决定,自2008年9月19日起,调整由出让方按证券(股票)交易印花税税率缴纳印花税,受让方不再缴税;同时对单边缴纳的印花税予以减免。
根据财政部、国家税务总局公告2005103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定,股权分置改革过程中中国境内股票向流通股股东支付的对价而产生的股权转让,暂免征收印花税。
2.营业税、企业所得税
根据财政部、国家税务总局财税[2008]74号文《关于证券投资基金税收政策的通知》的规定,自2004年1月1日起,对证券投资基金(封闭式证券投资基金、开放式证券投资基金)管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入,继续免征营业税和企业所得税。
根据财政部、国家税务总局财税[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定,股权分置改革中非流通股股东通过支付对价向流通股股东支付的对价,现金收入,暂免征收流通股股东应缴纳的个人所得税。
根据财政部、国家税务总局财税[2008]1号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定,对证券投资基金从事证券市场取得的收入,包括买卖股票、债券的差价收入,股权的股息收入及其他收入,暂不征收企业所得税。
3.个人所得税
根据财政部、国家税务总局财税[2005]128号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》的规定,对基金取得的股息红利收入,由上市公司、债券发行企业及金融机构在向基金派发股息、红利收入、债券的利息收入及基金赎回收入时扣缴20%的个人所得税。
根据财政部、国家税务总局财税[2005]107号文《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》的规定,自2005年6月13日起,对证券投资基金从上市公司分配取得的股息红利所得,按照财税[2005]102号文规定,扣缴义务人在代扣代缴个人所得税时,减按50%计算应纳税所得额。
根据财政部、国家税务总局财税[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定,股权分置改革中非流通股股东通过支付对价向流通股股东支付的对价,现金收入,暂免征收流通股股东应缴纳的个人所得税。
6.4.7.1 关联方关系
6.4.7.1.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况
本基金本报告期不存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况。
6.4.7.1.2 本报告期与基金发生关联交易各关联方情况

关联方名称		本期 2011年1月1日至2011年6月30日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日
中国工商银行股份有限公司		29,346,095.51	67,469.55
中国工商银行股份有限公司		-	-

注:本基金的证券交易结算资金通过托管银行存付在托管人中国工商银行股份有限公司,2011年1月1日至2011年6月30日止期间取得的利息收入人民币96331元,2011年6月30日止结算备付金余额为人民币171,428.57元。
6.4.8.6 本基金在报告期内参与关联方承销证券的情况
本基金本报告期未参与关联方承销证券的情况。
6.4.9 期末2011年6月30日本基金持有的受限证券投资
6.4.9.1 因认购失败发生证券于期末持有的受限证券投资
本基金本报告期末未持有认购失败发生证券持有受限证券投资。
6.4.9.2 期末持有的暂时停牌或受限证券投资
本基金本报告期末未持有暂时停牌或受限证券投资。
6.4.9.3 银行间市场债券正回购
本基金本报告期末未持有银行间市场债券正回购交易作为抵押的债券。
6.4.9.3.2 交易所市场债券正回购
本基金本报告期末未持有交易所市场债券正回购交易作为抵押的债券。
6.4.10 有助于理解和分析会计报表附注的其他重要事项
截至资产负债表日,本基金无需要说明的其他重要事项。

7 投资组合报告

序号		项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资		87,041,337.37	62.14
	其中:股票		87,041,337.37	62.14
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		23,000,000.00	16.42
	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		29,517,524.08	21.07
6	其他各项资产		52,108.50	0.37
7	合计		140,079,949.95	100.00

7.1 期末基金资产组合情况
单位:人民币元
7.