# 金元比联保本混合型证券投资基金

## 2011 第四季度 报告

2011年12月31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：二〇一二年一月二十日**

### §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2012年1月17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 | 金元比联保本混合 |
| 基金主代码 | 620007 |
| 交易代码 | 620007 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2011年8月16日 |
| 报告期末基金份额总额 | 186,683,999.50份 |
| 投资目标 | 在为适用本基金保本条款的基金份额提供保本保证的基础上，力争在本基金保本周期结束时，为投资者带来稳定的当期收益与长期的资本增值。 |
| 投资策略 | 本基金按照“优化恒定比例组合保险策略”对股票、债券和现金的投资比例进行动态调整，从而达到防御下跌、参与增值的目的。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：首先进行行业投资价值评估，确定拟投资的优势行业；其次进行行业内个股的精选，从质地和估值两个维度精选优质股票构建股票组合。本基金的债券投资组合以相对低估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，力争获取良好收益。 |
| 业绩比较基准 | 三年期银行定期存款税后收益率。 |
| 风险收益特征 | 本基金为保本基金，属于证券投资基金中的低风险品种。投资者投资于保本基金并不等于将资金作为存款放在银行或存款类金融机构，在极端情况下仍然存在本金损失的风险。 |
| 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 |
| 基金保证人 | 中国投资担保有限公司 |

### §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10月1日-2011年12月31日） | 报告期（2011年8月16日-2011年09月30日） |
|---|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 1,623,506.80 | 113,612.20 |
| 2.本期利润 | 3,534,775.53 | 375,282.20 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0147 | 0.0014 |
| 4.期末基金资产净值 | 189,676,150.52 | 278,044,776.44 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.016 | 1.001 |

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 | 1.50% | 0.08% | 1.25% | 0.00% | 0.25% | 0.08% |

注：①业绩比较基准是三年期定期存款税后收益率。

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

金元比联保本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

（2011年8月16日至2011年12月31日）

注：①本基金合同生效日为2011年8月16日，截至本报告期末基金合同生效不满一年；

②本基金建仓期为2011年8月16日至2012年2月15日，在建仓期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；

③本基金投资组合中股票投资比例范围为基金资产净值的0%-40%；债券、货币市场工具为60%-100%；其中，现金比例在5%以上，在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 | 2011-8-16 | - | 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和金元比联保本混合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、《金元比联基金公司证券投资基金运作管理办法》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4季度，中国经济增速和通胀水平均呈放缓迹象。采购经理人指数PMI在11月年内首次跌破50关口，房地产投资增速显著下滑，发电量个位数增长，工业增加值同比增速由9月的13.8%下降到11月的12.4%，而同期的CPI也从6.2%回落到4.2%。欧债危机继续发酵，中国主要贸易伙伴的经济复苏乏力，投资人对未来经济二次探底担忧加剧。市场避险情绪升温，美元指数走强，大宗商品下跌，造成人民币一度连续跌停，外汇占款连续两月负增长，流动性紧张造成货币市场利率居高不下，民间借贷资金的断裂引发信用风险的暴露。中国国内政策基调总体保持稳定，但已经出现微调：银监会出台改进小微企业金融服务的执持政策，央行继续停发3年期央票，两次下调了1年期央票发行利率，并通过公开市场操作向市场注入资金以引导市场利率下行，并且在11月末三年来首次降准50基点。而10月汇金也入市增持四大行，但IPO和再融资规模不减，持续的扩容压力造成A股萎靡不振，成交涨散，报告期内上证综指和沪深300指数分别下跌了7%和9.5%，全年下跌25%。债券市场一波三折，上半年波澜不惊，但通胀、加息、资金面的紧张和不断曝光的信用事件造成债市在7-9月连续大跌。随着经济下滑的凸显，通胀的缓和以及欧债危机的升级，10月后出现大幅上涨。股票估值的下行和流动性的缺失造成转债市场表现不佳。中债总财富指数四季度和年度分别上涨了4.11%和5.72%，中信标普国债、企债和转债指数全年分别上涨了4.39%，3.81%和-12.12%。报告期内，本基金处于建仓期，严格按照基金契约和CPPI策略构建组合，债券组合投资主要以利率债为主，并配置部分高评级短融，在期限上做到与保本期的久期匹配，选择性地参与了新股网上申购和二级市场股票投资。

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1.5%，同期业绩比较基准上涨了1.25%。

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2012年上半年，我们认为股市或将继续受制于羸弱的外围经济，流通市值扩容等因素，投资者风险偏好短期难以显著改观。但市场整体估值便宜，经济和通胀水平双降将强化宏观政策放松预期，因此有望出现波段性行情。

随着经济增速和CPI水平回落，在外汇占款下降资金面偏紧的环境下，我们预计央行将降准200BP，年内不对称降息1-2次各25BP。市场资金面的改善将有利于利率产品。本基金将严格遵守CPPI策略，积累保本垫。债券投资寻找确定性收益，将继续主要持有利率债和高资质的信用债，降低净值波动。股票投资在严格控制下行风险的基础上寻找绝对收益，并力争在整个保本期间内超越业绩比较基准。

### §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） | 占基金资产的比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 权益投资 | 7,918,303.30 | 4.09 |
| | 其中：股票 | 7,918,303.30 | 4.09 |
| 2 | 固定收益投资 | 171,404,082.68 | 88.59 |
| | 其中：债券 | 171,404,082.68 | 88.59 |
| | 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 | 6,719,890.74 | 3.47 |
| 6 | 其他各项资产 | 7,435,397.66 | 3.84 |
| 7 | 合计 | 193,477,674.38 | 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 | 4,053,603.30 | 2.14 |
| C0 | 食品、饮料 | 2,083,620.00 | 1.10 |
| 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 | - | - |
| C5 | 电子 | - | - |
| C6 | 金属、非金属 | - | - |
| C7 | 机械、设备、仪表 | - | - |
| C8 | 医药、生物制品 | 1,969,983.30 | 1.04 |
| 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 | 3,864,700.00 | 2.04 |
| 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 | 7,918,303.30 | 4.17 |

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 | 600809 | 山西汾酒 | 33,000 | 2,083,620.00 | 1.10 |
| 2 | 600016 | 民生银行 | 330,000 | 1,943,700.00 | 1.02 |
| 3 | 601601 | 中国太保 | 100,000 | 1,921,000.00 | 1.01 |
| 4 | 002252 | 上海莱士 | 58,890 | 1,409,826.60 | 0.74 |
| 5 | 000999 | 华润三九 | 32,379 | 560,156.70 | 0.30 |

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 | 10,868,905.10 | 5.73 |
| 2 | 央行票据 | 20,142,000.00 | 10.62 |
| 3 | 金融债券 | 61,521,000.00 | 32.43 |
| | 其中：政策性金融债 | 61,521,000.00 | 32.43 |
| 4 | 企业债券 | 22,034,086.58 | 11.62 |
| 5 | 企业短期融资券 | 40,175,000.00 | 21.18 |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | 16,663,091.00 | 8.79 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 171,404,082.68 | 90.37 |

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 | 080408 | 08农发08 | 300,000 | 31,074,000.00 | 16.38 |
| 2 | 110214 | 11国开14 | 200,000 | 20,238,000.00 | 10.67 |
| 3 | 1101032 | 11央行票据32 | 200,000 | 20,142,000.00 | 10.62 |
| 4 | 080213 | 08国开13 | 100,000 | 10,209,000.00 | 5.38 |
| 5 | 070017 | 07国债17 | 100,000 | 10,105,000.00 | 5.33 |

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 | 250,000.00 |
| 2 | 应收证券清算款 | 3,600,311.88 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 3,581,519.98 |
| 5 | 应收申购款 | 3,565.80 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 7,435,397.66 |

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 | 7,954,178.00 | 4.19 |
| 2 | 113002 | 工行转债 | 7,915,301.00 | 4.17 |
| 3 | 110003 | 新钢转债 | 793,612.00 | 0.42 |

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 | 277,669,494.24 |
| 本报告期基金总申购份额 | 252,237.16 |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 91,237,731.90 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 186,683,999.50 |

### §7 影响投资者决策的其他重要信息

1、2011年11月11日，在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和www.jykbc.com上公布金元比联保本混合型证券投资基金基金开放日常申购（赎回、转换、定期定额投资）业务公告；

2、2011年11月11日，在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和www.jykbc.com上公布金元比联保本混合型证券投资基金开通基金转换业务的公告；

3、2011年12月12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增加中信万通证券为代销机构的公告；

### §8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、《金元比联保本混合型证券投资基金基金合同》；

2、《金元比联保本混合型证券投资基金基金招募说明书》；

3、《金元比联保本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**
**二〇一二年一月二十日**

# 金元比联丰利债券型证券投资基金

## 2011 第四季度 报告

2011年12月31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：二〇一二年一月二十日**

### §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2012年1月17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 |
| 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 | 104,002,079.89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10月1日-2011年12月31日） |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -694,071.52 |
| 2.本期利润 | 117,632.94 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0015 |
| 4.期末基金资产净值 | 93,829,818.55 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.902 |

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 | 0.11% | 0.26% | 2.72% | 0.07% | -2.61% | 0.19% |

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；

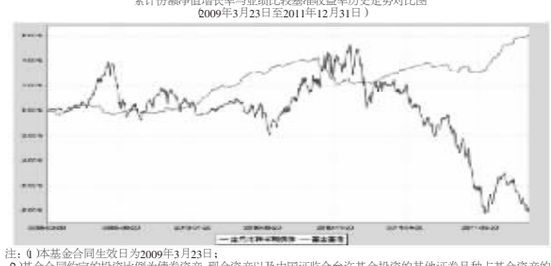
②本基金选择中信标普全债指数作为基金业绩基准。

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12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 | | |
| 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和金元比联保本混合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4季度，中国经济增速和通胀水平均呈放缓迹象。采购经理人指数PMI在11月年内首次跌破50关口，房地产投资增速显著下滑，发电量个位数增长，工业增加值同比增速由9月的13.8%下降到11月的12.4%，而同期的CPI也从6.2%回落到4.2%。欧债危机继续发酵，中国主要贸易伙伴的经济复苏乏力，投资人对未来经济二次探底担忧加剧。市场避险情绪升温，美元指数走强，大宗商品下跌，造成人民币一度连续跌停，外汇占款连续两月负增长，流动性紧张造成货币市场利率居高不下，民间借贷资金的断裂引发信用风险的暴露。中国国内政策基调总体保持稳定，但已经出现微调：银监会出台改进小微企业金融服务的执持政策，央行继续停发3年期央票，两次下调了1年期央票发行利率，并通过公开市场操作向市场注入资金以引导市场利率下行，并且在11月末三年来首次降准50基点。而10月汇金也入市增持四大行，但IPO和再融资规模不减，持续的扩容压力造成A股萎靡不振，成交涨散，报告期内上证综指和沪深300指数分别下跌了7%和9.5%，全年下跌25%。债券市场一波三折，上半年波澜不惊，但通胀、加息、资金面的紧张和不断曝光的信用事件造成债市在7-9月连续大跌。随着经济下滑的凸显，通胀的缓和以及欧债危机的升级，10月后出现大幅上涨。股票估值的下行和流动性的缺失造成转债市场表现不佳。中债总财富指数四季度和年度分别上涨了4.11%和5.72%，中信标普国债、企债和转债指数全年分别上涨了4.39%，3.81%和-12.12%。在报告期内，本基金降低了股票和转债仓位，主要投向了消费医药等稳定增长类行业。债券方面以央票、国债和金融债为主，信用债中选择了资质较优且有回售条款保护的品种。

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0.11%，同期业绩比较基准中标全债指数上涨2.72%。

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2012年上半年，我们认为股市或将继续受制于羸弱的外围经济，流通市值扩容等因素，投资者风险偏好短期难以显著改观。但市场整体估值便宜，经济和通胀水平双降将强化宏观政策放松预期，因此有望出现波段性行情。

随着经济增速和CPI水平回落，在外汇占款下降资金面偏紧的环境下，我们预计央行将降准200BP，年内不对称降息1-2次各25BP。市场资金面的改善将有利于利率产品，因此我们将继续持有利率债和高资质的信用债为主，经济基本面或者政策预期改善后，伺机提高低评级债券的投资比例，股票投资着眼稳健，希冀获取绝对收益。

### §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 | 6,151,317.80 | 6.46 |
| | 其中：股票 | 6,151,317.80 | 6.46 |
| 2 | 固定收益投资 | 78,191,869.99 | 82.11 |
| | 其中：债券 | 78,191,869.99 | 82.11 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 3 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 4 | 买入返售金融资产 | 6,000,000.00 | 6.30 |
| | 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 | 3,610,169.96 | 3.79 |
| 6 | 其他各项资产 | 1,270,461.03 | 1.33 |
| 7 | 合计 | 95,223,818.78 | 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 | 3,745,537.80 | 3.99 |
| C0 | 食品、饮料 | 521,157.30 | 0.56 |
| 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 | - | - |
| C5 | 电子 | - | - |
| C6 | 金属、非金属 | - | - |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 1,278,880.50 | 1.36 |
| C8 | 医药、生物制品 | 1,945,500.00 | 2.07 |
| C99 | 其他制造业 | - | - |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 776,380.00 | 0.83 |
| F | 交通运输、仓储业 | - | - |
| G | 信息技术业 | - | - |
| H | 批发和零售贸易 | 1,130,400.00 | 1.20 |
| I | 金融、保险业 | - | - |
| J | 房地产业 | - | - |
| K | 社会服务业 | 499,000.00 | 0.53 |
| L | 传播与文化产业 | - | - |
| M | 综合类 | - | - |
| | 合计 | 6,151,317.80 | 6.56 |

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 | 000423 | 东阿阿胶 | 30,000 | 1,288,500.00 | 1.37 |
| 2 | 000417 | 合肥百货 | 80,000 | 1,130,400.00 | 1.20 |
| 3 | 002081 | 金螳螂 | 22,000 | 776,380.00 | 0.83 |
| 4 | 002038 | 双鹭药业 | 20,000 | 657,000.00 | 0.70 |
| 5 | 300171 | 东富龙 | 17,000 | 650,590.00 | 0.69 |
| 6 | 002223 | 鱼跃医疗 | 29,990 | 628,290.50 | 0.67 |
| 7 | 600199 | 金种子酒 | 34,977 | 521,157.30 | 0.56 |
| 8 | 300015 | 爱尔眼科 | 20,000 | 499,000.00 | 0.53 |

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 | 15,312,800.00 | 16.32 |
| 2 | 央行票据 | 19,773,000.00 | 21.07 |
| 3 | 金融债券 | 10,022,000.00 | 10.68 |
| | 其中：政策性金融债 | 10,022,000.00 | 10.68 |
| 4 | 企业债券 | 25,035,369.09 | 26.68 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | 8,048,700.90 | 8.58 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 78,191,869.99 | 83.33 |

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 | 070017 | 07国债17 | 100,000 | 10,105,000.00 | 10.77 |
| 2 | 110242 | 11国开42 | 100,000 | 10,022,000.00 | 10.68 |
| 3 | 1001032 | 10央票32 | 100,000 | 9,906,000.00 | 10.56 |
| 4 | 1001074 | 10央行票据74 | 100,000 | 9,867,000.00 | 10.52 |
| 5 | 122029 | 09万通债 | 63,060 | 6,418,877.40 | 6.84 |

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 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 965,661.03 |
| 5 | 应收申购款 | 54,800.00 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 1,270,461.03 |

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 | 113002 | 工行转债 | 3,304,518.40 | 3.52 |
| 2 | 113001 | 中行转债 | 2,807,134.40 | 2.99 |
| 3 | 110003 | 新钢转债 | 1,704,870.00 | 1.82 |
| 4 | 110015 | 石化转债 | 232,178.10 | 0.25 |

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 | 76,867,818.88 |
| 本报告期基金总申购份额 | 28,937,810.77 |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 1,803,549.76 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 104,002,079.89 |

### §7 影响投资者决策的其他重要信息

1、2011年10月24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3季度报告；

2、2011年11月7日，在《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》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2号］；

3、2011年11月7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2号］及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2号］；

4、2011年12月12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增加中信万通证券为代销机构的公告。

### §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.jykbc.com。

**金元比联基金管理有限公司**
**二〇一二年一月二十日**

# 金元比联核心动力股票型证券投资基金

## 2011 第四季度 报告

2011年12月31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：二〇一二年一月二十日**

### §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2012年1月17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 | 83,741,527.25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。<br>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%。<br>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 