

金元比联丰利债券型证券投资基金

2011 年第 3 季度报告

2011 年 9 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：二〇一一年十月二十四日

§ 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 10 月 21 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 7 月 1 日起至 9 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	76,867,818.88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7月1日-2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-2,899,552.09
2.本期利润	-4,844,273.35
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0616
4.期末基金资产净值	69,284,577.33
5.期末基金份额净值	0.901

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	-6.54%	0.35%	-0.28%	0.07%	-6.26%	0.28%

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 9 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，严格执行交易系统内的公平交易程序，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 3 季度，A 股市场连续下跌，沪深 300 指数从季初的 3052.12 点至 9 月末收盘的 2581.45 点，合计下跌了 15.2%。贯穿整个三季度，海外经济复苏出现了反复。美国失业率依旧徘徊在 9% 之上，影响私人消费的恢复。Fed 保证低利率政策维持到 2013 年中，并且推出了 4000 亿美元购买长债的回转操作，但对市场的影响有限；欧洲债务危机出现恶化，意大利西班牙等国债务评级被下调，随着债务敞口的不断扩大，欧债危机有蔓延加剧的风险。而中国经济增速继续放缓，工业增加值同比增速从 6 月 15.1% 下降到了 8 月的 13.4%，房地产和汽车销量也较为低迷。相反，市场预期的通胀压力并没有得到显著舒缓，因此宏观政策依旧处于偏紧的状态。央行在 8 月末还将商业银行的保证金存款纳入存款准备金的缴存范围，合计冻结资金约 9000 亿元，相当于 3 次 0.5 个百分点的法定存准率的上调，造成了市场资金面持续紧张。资金成本的高企和宏观经济的减速造成市场对地方融资平台还债压力担忧，而浙江绿城和山东海龙等信用事件发生也提高投资者对信用风险规避意识，因此在 3 季度信用债整体在三季度表现较差，其中中信标普企业债和可转债指数分别下跌了 1.22% 和 14.9%。在报告期内，本基金股票投资商降低了周期类行业的配置，并增加了消费医药等稳定增长类行业的仓位。债券方面增加了国债并降低了转债的投资，但是由于市场整体低迷，净值表现不甚理想。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在第三季度的净值下跌幅度为 6.54%，同期业绩比较基准中标全债指数下跌 0.28%。

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 4 季度，我们认为制约股市上行的因素并没有得到明显改善。短期通胀压力依然难以有效缓解，经济增长将在外需放缓和房地产市场调整的牵制下继续下行。企业盈利将受到负面影响，市场动态估值或将提升。宏观政策难以出现显著变化，为了防范银行贷款风险的累积，政府将进一步提高股票和债券直接融资的比重，扩容和再融资压力将长期存在。因此在经济基本面和政策趋向没有转暖之前，股票市场难以有良好的表现。而随着经济下滑和趋于谨慎的风险偏好，将使得国债央票等利率性债券品种将在 4 季度有一定的投资机会。公司债等信用产品虽然收益率已创历史新高，但是供给压力和信用风险的提高下可能将继续盘整，因此本基金将继续做好股票和债券的大类资产配置，保持对利率产品的投资，选择性参与信用债的交易机会。

§ 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	10,950,691.58	15.56
	其中：股票	10,950,691.58	15.56
2	固定收益投资	55,980,006.40	79.54
	其中：债券	55,980,006.40	79.54
	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	1,848,545.19	2.63
6	其他各项资产	1,596,091.47	2.27
7	合计	70,375,334.64	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	6,557,385.58	9.46
C0	食品、饮料	3,150,700.00	4.55
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	687,233.58	0.99
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	1,474,752.00	2.13
C8	医药、生物制品	1,244,700.00	1.80
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,029,720.00	2.93

F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	412,800.00	0.60
H	批发和零售贸易	1,463,786.00	2.11
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	487,000.00	0.70
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	10,950,691.58	15.81

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	000417	合肥百货	80,000	1,436,000.00	2.07
2	600199	金种子酒	70,000	1,274,700.00	1.84
3	000423	东阿阿胶	30,000	1,244,700.00	1.80
4	002375	亚厦股份	40,000	1,179,200.00	1.70
5	000995	ST皇台	50,000	961,000.00	1.39
6	600887	伊利股份	50,000	915,000.00	1.32
7	002081	金螳螂	22,000	850,520.00	1.23
8	002223	鱼跃医疗	29,990	743,752.00	1.07
9	300171	东富龙	17,000	731,000.00	1.06
10	000949	新乡化纤	150,051	687,233.58	0.99

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	11,466,120.00	16.55
2	央行票据	19,587,000.00	28.27
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	20,049,626.00	28.94
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	4,877,260.40	7.04
8	其他	-	-
9	合计	55,980,006.40	80.80

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	1001032	10央票32	100,000	9,821,000.00	14.17
2	1001074	10央行票据74	100,000	9,766,000.00	14.10
3	010203	02国债(3)	84,480	8,469,120.00	12.22
4	122029	09万通债	65,220	6,420,909.00	9.27
5	122927	09海航债	49,910	5,165,685.00	7.46

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	420,598.12
3	应收股利	-
4	应收利息	924,493.35
5	应收申购款	1,000.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,596,091.47

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	2,456,730.00	3.55
2	113002	工行转债	2,420,530.40	3.49

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	002375	亚厦股份	1,179,200.00	1.70	临时股东大会

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	80,644,934.83
本报告期基金总申购份额	71,093.91
减：本报告期基金总赎回份额	3,848,209.86
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	76,867,818.88

§ 7 影响投资者决策的其他重要信息

1、2011 年 7 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半年度最后一个市场交易日（或自然日）净值公告；

2、2011 年 7 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 2 季度报告；

3、2011 年 8 月 24 日，在 www.jykbc.com 上公布金元比联丰利债券型证券投资基金 2011 年半年度报告（正文）及金元比联丰利债券型投资基金 2011 年半年报摘要；

4、2011 年 8 月 24 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投资基金 2011 年半年报摘要。

§ 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

二〇一一年十月二十四日