

金元比联丰利债券型证券投资基金

2011 年第 4 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	净值增	业绩比	业绩比	①-③	②-④
----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

	长率①	长率标准差②	较基准收益率③	较基准收益率标准差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；

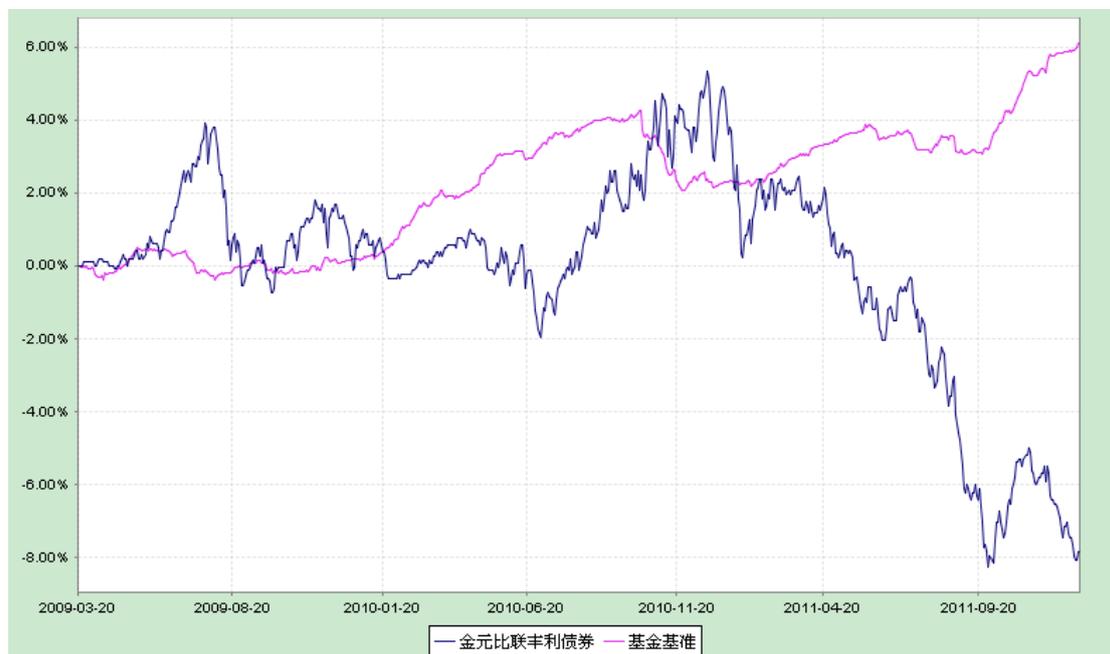
（2）本基金选择中信标普全债指数作为基金业绩基准。

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扶持政策，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，成交涣散，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