

金元比联成长动力灵活配置混合型证券投资基 金

2011 年半年度报告

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：二〇一一年八月二十四日

1 重要提示及目录

1.1 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的法律责任。

本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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 8 月 22 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2011 年 1 月 1 日起至 6 月 30 日止。

1.2 目录

1 重要提示及目录.....	2
1.1 重要提示.....	2
1.2 目录.....	3
2 基金简介.....	5
2.1 基金基本情况.....	5
2.2 基金产品说明.....	5
2.3 基金管理人和基金托管人.....	6
2.4 信息披露方式.....	6
2.5 其他相关资料.....	6
3 主要财务指标和基金净值表现.....	7
3.1 主要会计数据和财务指标.....	7
3.2 基金净值表现.....	7
4 管理人报告.....	8
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	8
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	10
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	10
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现说明.....	11
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	12
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	12
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	13
5 托管人报告.....	14
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	14
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	14
5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见.....	14
6 半年度财务会计报告（未经审计）.....	15
6.1 资产负债表.....	15
6.2 利润表.....	16
6.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	17
6.4 报表附注.....	18
7 投资组合报告.....	32
7.1 期末基金资产组合情况.....	32
7.2 期末按行业分类的股票投资组合.....	32
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细.....	33
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	34
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	36
7.6 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.....	37
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有资产支持证券投资明细.....	37
7.8 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.....	37
7.9 投资组合报告附注.....	37

8 基金份额持有人信息.....	38
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	38
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况.....	38
9 开放式基金份额变动.....	38
10 重大事件揭示.....	39
10.1 基金份额持有人大会决议.....	39
10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动.....	39
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	39
10.4 基金投资策略的改变.....	39
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	40
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况.....	40
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	40
10.8 其他重大事件.....	42
11 备查文件目录.....	42
11.1 备查文件目录.....	42
11.2 存放地点.....	43
11.3 查阅方式.....	43

2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	金元比联成长动力灵活配置混合型证券投资基金
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
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
报告期末基金份额总额	89,501,743.06份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	在“可持续成长投资”指导下，本基金深度剖析与把握上市公司的成长动力，以“已投入资本回报率（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“可持续成长投资”指导下，本基金以“已投入资本回报率”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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		金元比联基金管理有限公司	中国农业银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	符刃	李芳菲
	联系电话	021-68882815	010-66060069
	电子邮箱	id@jykc.com	lifangfei@abchina.com
客户服务电话		021-68881801	95599
传真		021-68881875	010-63201816
注册地址		上海市浦东新区花园石桥路33号花旗集团大厦3608	北京市东城区建国门内大街69号
办公地址		上海市浦东新区花园石桥路33号花旗集团大厦3608	北京市西城区复兴门内大街28号凯晨世贸中心东座F9
邮政编码		200120	100031
法定代表人		任开宇	项俊波

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	中国证券报、上海证券报、证券时报
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	www.jykc.com
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

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	金元比联基金管理有限公司	上海市浦东新区花园石桥路33号花旗集团大厦3608室

3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

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	-4,602,865.79
本期利润	-14,722,381.77
加权平均基金份额本期利润	-0.1574
本期加权平均净值利润率	-16.34%
本期基金份额净值增长率	-14.71%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2011年6月30日)
期末可供分配利润	-8,043,753.80
期末可供分配基金份额利润	-0.0899
期末基金资产净值	81,457,989.26
期末基金份额净值	0.910
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2011年6月30日)
基金份额累计净值增长率	9.70%

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，本期利润为本期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未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数（为期末余额，不是当期发生数）。

3：表中的“期末”均指报告期最后一日，即6月30日。

4：所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。

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	2.25%	0.83%	0.66%	0.66%	1.59%	0.17%
过去三个月	-6.57%	0.80%	-2.87%	0.60%	-3.70%	0.20%
过去六个月	-14.71%	1.02%	-1.10%	0.68%	-13.61%	0.34%
过去一年	-6.62%	1.14%	10.98%	0.76%	-17.60%	0.38%
自基金合同生效起	9.70%	1.25%	27.44%	1.06%	-17.74%	0.19%

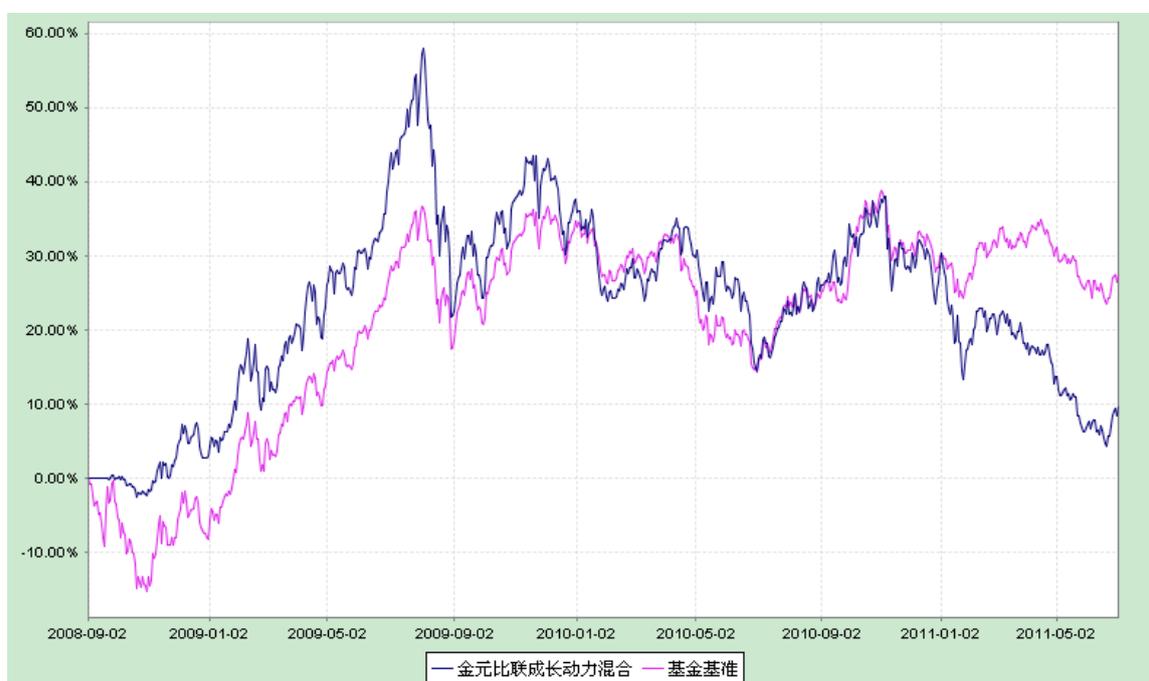
至今						
----	--	--	--	--	--	--

注：(1) 本基金合同生效日为 2008 年 9 月 3 日，基准累计增长率以 2008 年 9 月 2 日指数为基准；

(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。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计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
 份额累计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) 成长动力基金合同生效日为 2008 年 9 月 3 日，截至 2011 年 6 月 30 日未满足 5 年；

(2) 成长动力和业绩比较基准 2008 年度数据按照实际存续期进行计算，非年化收益率。

4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

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比利时

联合资产管理公司共同发起设立的中外合资基金管理公司。公司注册地为上海，注册资本 1.5 亿人民币，其中金元证券有限责任公司持有 51% 的股份，比利时联合资产管理公司持有 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，本基金管理人管理金元比联宝石动力保本混合型证券投资基金、金元比联成长动力灵活配置混合型证券投资基金、金元比联丰利债券型证券投资基金、金元比联价值增长股票型证券投资基金、金元比联核心动力股票型证券投资基金和金元比联消费主题股票型证券投资基金六只开放式证券投资基金。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理的简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）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	2009-05-05	-	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合规守信情况的说明

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、《金元比联成长动力灵活配置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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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 管理人对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

在 2010 年度报告中，我们写到，2011 年是充满不确定性的一年。从外部来看，美国经济微弱回升，但基本动力依然不足，失业率在短期回落后仍可能有反复，消费难有大的起色；国内货币政策紧缩力度取决于通胀控制成效，通胀预期高企，则政策调控压力将始终存在。2011 年，股市将在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之中，呈现宽幅震荡的态势。

为此，我们认为“自下而上”精选个股和波段操作，应该是 2011 年获取超额收益的重要途径。我们在战略上仍坚持看好新兴产业和大消费，同时也会努力把握传统行业技术升级以及估值修复中的投资机会。今年第一季度，鉴于对公司成长性的信心，本基金坚持持有了 2010 年配置的防守型股票，但该策略在周期性股票表现抢眼而防守型股票似被抛弃的一季度，使本基金的业绩表现令人沮丧。

展望二季度，我们认为国内物价总水平仍面临多项挑战，通胀压力还难以消除，货币政策紧缩的状况也将持续，央行进一步上调利率和存款准备金率的概率还偏大。同时，自去年 12 月份以来进行的货币紧缩措施对宏观经济的影响也将在二季度有所体现。表现在资本市场上，我们认为前述两项因素将制约股市的大幅上涨，但在目前接近过往历史底部的估值水平的情况下，股市出现明显下跌的概率也较小。

基于对二季度基本面和政策面的悲观判断，本基金在一季度末就将股票仓位大幅降低至 58%。这在随后的股市下跌中起到了较好的防守作用。

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 -14.71%，同期业绩比较基准增长率为 -1.10%。

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、多变的市場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上的不确定因素。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。目前来看，三季度股市呈现震荡态势的可能性还较大，四季度则可能出现趋势性机会。

基于此判断，本基金将采取相对灵活的仓位，继续“自下而上”地发掘具有确定业绩增长前景而估值又相对合理的投资标的进行投资，优化组合，波段操作，严格止盈止损。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

4.6.1 有关参与估值流程各方及人员（或小组）的职责分工

4.6.1.1 估值工作小组的职责分工

公司建立估值工作小组对证券估值负责。估值工作小组由运营总监、基金会计室、投资部、集中交易室、监察稽核部部门经理组成。每个成员都可以指定一个临时或者长期的授权人员。

估值工作小组职责：

- ① 制定估值制度并在必要时修改；
- ② 确保估值方法符合现行法规；
- ③ 批准证券估值的步骤和方法；
- ④ 对异常情况做出决策。

运营总监是估值工作小组的组长，运营总监在基金会计室经理或者其他两个估值小组成员的建议下，可以提议召集估值工作小组会议。

估值决策由估值工作小组 2/3 或以上多数票通过。

4.6.1.2 基金会计室的职责分工

基金会计室负责日常证券资产估值。该室和公司投资部相互独立。在按照本估值制度和相关法规估值后，基金会计室定期将证券估值表向估值工作小组报告，至少每月一次。

基金会计室职责：

- ① 获得独立、完整的证券价格信息；
- ② 每日证券估值；

- ③ 检查价格波动并进行一般准确性评估;
- ④ 向交易员或基金经理核实价格异常波动,并在必要时向估值工作小组报告;
- ⑤ 对每日证券价格信息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。

基金会计室经理认为必要,可以提议召开估值工作小组会议。

4.6.1.3 投资部的职责分工

- ① 接受监察稽核部对所投资证券价格异常波动的问讯;
- ② 对停牌证券、价格异常波动证券、退市证券提出估值建议;
- ③ 评价并确认基金会计室提供的估值报告;
- ④ 向估值工作小组报告任何他/她认为可能的估值偏差。

4.6.1.4 集中交易室的职责分工

- ① 对基金会计室的证券价格信息需求做出即时回应;
- ② 通知基金会计室关于证券停牌、价格突发性异常波动、退市等特定信息;
- ③ 评价并确认基金会计室提供的估值报告。

4.6.1.5 监察稽核部的职责分工

- ① 监督证券的整个估值过程;
- ② 确保估值工作小组制定的估值政策得到遵守;
- ③ 确保公司的估值制度和符合现行法律、法规的要求;
- ④ 评价现行估值方法是否恰当反应证券公允价格的风险;
- ⑤ 对于估值表中价格异常波动的证券向投资部问讯;
- ⑥ 对于认为不合适或者不再合适的估值方法提交估值工作小组讨论。

4.6.2 参与估值流程各方之间存在的任何重大利益冲突

本公司参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期内未进行利润分配。

5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

在托管金元比联成长动力灵活配置混合型证券投资基金的过程中,本基金托管人—中国农业银行股份有限公司严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及《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》、《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》的约定,对金元比联成长动力灵活配置混合型证券投资基金管理人—金元比联基金管理有限公司 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日基金的投资运作,进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督,认真履行了托管人的义务,没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

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

本托管人认为,金元比联基金管理有限公司在金元比联成长动力灵活配置混合型证券投资基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上,不存在损害基金份额持有人利益的行为;在报告期内,严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见

本托管人认为,金元比联基金管理有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定,基金管理人所编制和披露的金元比联成长动力灵活配置混合型证券投资基金年度报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整,未发现有损害基金持有人利益的行为。

中国农业银行托管业务部

2011 年 8 月 22 日

6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：金元比联成长动力灵活配置混合型证券投资基金

报告截止日：2011 年 6 月 30 日

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
资产：			
银行存款	6.4.7.1	6,088,752.82	4,481,929.85
结算备付金		366,090.32	294,154.07
存出保证金		1,000,000.00	945,156.90
交易性金融资产	6.4.7.2	75,965,728.68	99,613,365.42
其中：股票投资	6.4.7.2	59,560,234.78	81,690,250.22
基金投资	6.4.7.2	-	-
债券投资	6.4.7.2	16,405,493.90	17,923,115.20
资产支持证券投资	6.4.7.2	-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	2,000,000.00	-
应收证券清算款		-	4,246,156.63
应收利息	6.4.7.5	241,362.54	216,156.80
应收股利		42,000.00	-
应收申购款		16,501.08	10,078.22
递延所得税资产		-	-
其他资产		-	-
资产总计		85,720,435.44	109,806,997.89
负债和所有者权益	附注号	本期末 2011 年 6 月 30 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
负债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		2,559,204.83	-
应付赎回款		226,563.38	4,916,135.36
应付管理人报酬		98,517.25	141,406.97
应付托管费		16,419.52	23,567.83
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	6.4.7.6	128,860.43	267,172.04

应交税费		66,600.00	54,540.00
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.7	1,166,280.77	1,068,405.36
负债合计		4,262,446.18	6,471,227.56
所有者权益：			
实收基金	6.4.7.8	89,501,743.06	96,885,345.44
未分配利润	6.4.7.9	-8,043,753.80	6,450,424.89
所有者权益合计		81,457,989.26	103,335,770.33
负债和所有者权益总计		85,720,435.44	109,806,997.89

注：报告截止日 2011 年 6 月 30 日，基金份额净值 0.91 元，基金份额总额 89,501,743.06 份。

6.2 利润表

会计主体：金元比联成长动力灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日

单位：人民币元

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		-13,256,910.98	-25,013,753.86
1.利息收入		306,598.97	418,275.85
其中：存款利息收入	6.4.7.10	34,201.92	97,408.55
债券利息收入		250,342.63	320,867.30
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		22,054.42	-
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		-3,453,706.91	-6,019,641.84
其中：股票投资收益	6.4.7.11	-3,774,837.64	-6,300,940.68
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.12	-17,918.45	-39,645.56
资产支持证券投资收 益		-	-
衍生工具收益	6.4.7.13	-	-
股利收益	6.4.7.14	339,049.18	320,944.40
3.公允价值变动收益（损失以 “-”号填列）	6.4.7.15	-10,119,515.98	-19,483,496.31
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	9,712.94	71,108.44
减: 二、费用		1,465,470.79	1,822,262.13
1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	672,449.82	910,578.00
2. 托管费	6.4.10.2.2	112,074.96	151,763.02
3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用	6.4.7.17	505,180.48	563,368.23
5. 利息支出		-	3,230.18
其中: 卖出回购金融资产支出		-	3,230.18
6. 其他费用	6.4.7.18	175,765.53	193,322.70
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		-14,722,381.77	-26,836,015.99
减: 所得税费用		-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		-14,722,381.77	-26,836,015.99

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体: 金元比联成长动力灵活配置混合型证券投资基金

本报告期: 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日

单位: 人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	96,885,345.44	6,450,424.89	103,335,770.33
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-14,722,381.77	-14,722,381.77
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-7,383,602.38	228,203.08	-7,155,399.30
其中: 1. 基金申购款	4,252,266.35	-122,432.98	4,129,833.37
2. 基金赎回款	-11,635,868.73	350,636.06	-11,285,232.67
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	89,501,743.06	-8,043,753.80	81,457,989.26

项目	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	80,595,185.70	18,828,485.50	99,423,671.20
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-26,836,015.99	-26,836,015.99
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	107,066,902.89	14,032,866.29	121,099,769.18
其中：1. 基金申购款	162,777,618.37	22,845,778.89	185,623,397.26
2. 基金赎回款	-55,710,715.48	-8,812,912.60	-64,523,628.08
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-2,472,986.05	-2,472,986.05
五、期末所有者权益（基金净值）	187,662,088.59	3,552,349.75	191,214,438.34

报告附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4，财务报表由下列负责人签署：

基金管理公司负责人：张嘉宾，主管会计工作负责人：邝晓星，会计机构负责人：季泽

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

金元比联成长动力灵活配置混合型证券投资基金（以下简称“本基金”），系经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）证监许可[2008]810号文《关于核准金元比联成长动力灵活配置混合型证券投资基金募集的批复》的核准，由金元比联基金管理有限公司作为发起人向社会公开发行募集，基金合同于2008年9月3日生效，首次设立募集规模为374,409,130.20份基金份额。本基金为契约型开放式，存续期限不定。本基金的基金管理人与注册登记机构为金元比联基金管理有限公司，基金托管人为中国农业银行股份有限公司（原名：中国农业银行）。本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法公开发行、上市的股票和债券以及中国证监会允许基金投资的其它金融工具。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%。

6.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照中国财政部 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的应用指南、解释以及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)编制,同时,对于在具体会计核算和信息披露方面,也参考了中国证券业协会制定的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》、《关于证券投资基金执行<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《会计报表附注的编制及披露》、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的声明

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 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近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. 印花税

经国务院批准,财政部、国家税务总局研究决定,自 2008 年 4 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%;

经国务院批准,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,受让方不再征收,税率不变;

根据财政部、国家税务总局财税字[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,股权分置改革过程中因非流通股股东向流通股股东支付对价而发生的股权转让,暂免征收印花税。

2. 营业税、企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2004]78 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、国家税务总局财税字[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对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的企业所得税；

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，对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

3. 个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2002]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，对基金取得的股票的股息、红利收入、债券的利息收入及储蓄利息收入，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、债券的利息收入及储蓄利息收入时代扣代缴 20% 的个人所得税；

根据财政部、国家税务总局财税字[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、国家税务总局财税字[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对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的个人所得税。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 6 月 30 日
活期存款	6,088,752.82
定期存款	-
其他存款	-

合计	6,088,752.82
----	--------------

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末 2011年6月30日		
		成本	公允价值	公允价值变动
股票		60,634,108.59	59,560,234.78	-1,073,873.81
债券	交易所市场	15,718,305.83	15,442,193.90	-276,111.93
	银行间市场	1,000,000.00	963,300.00	-36,700.00
	合计	16,718,305.83	16,405,493.90	-312,811.93
资产支持证券		-	-	-
基金		-	-	-
其他		-	-	-
合计		77,352,414.42	75,965,728.68	-1,386,685.74

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末未持有衍生金融资产/负债。

6.4.7.4 买入返售金融资产

6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

单位：人民币元

项目	本期末 2011年6月30日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
买入返售证券	2,000,000.00	-
合计	2,000,000.00	-

6.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2011年6月30日
应收活期存款利息	1,385.15
应收定期存款利息	-
应收其他存款利息	-
应收结算备付金利息	148.23
应收债券利息	239,829.16
应收买入返售证券利息	-
应收申购款利息	-
其他	-
合计	241,362.54

6.4.7.6 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2011年6月30日
交易所市场应付交易费用	128,860.43
银行间市场应付交易费用	-
合计	128,860.43

6.4.7.7 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2011年6月30日
应付券商交易单元保证金	1,000,000.00
应付赎回费	280.24
预提审计费	32,232.48
预提信息披露费	133,768.05
合计	1,166,280.77

6.4.7.8 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	96,885,345.44	96,885,345.44
本期申购	4,252,266.35	4,252,266.35
本期赎回（以“-”号填列）	-11,635,868.73	-11,635,868.73
本期末	89,501,743.06	89,501,743.06

注：申购含红利再投、转换入份额，赎回含转换出份额。

6.4.7.9 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	9,897,952.03	-3,447,527.14	6,450,424.89
本期利润	-4,602,865.79	-10,119,515.98	-14,722,381.77
本期基金份额交易产生的变动数	-615,393.14	843,596.22	228,203.08
其中：基金申购款	367,964.53	-490,397.51	-122,432.98
基金赎回款	-983,357.67	1,333,993.73	350,636.06
本期已分配利润	-	-	-
本期末	4,679,693.10	-12,723,446.90	-8,043,753.80

6.4.7.10 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期

	2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日
活期存款利息收入	31,456.96
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	2,627.27
其他	117.69
合计	34,201.92

6.4.7.11 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期
	2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日
卖出股票成交总额	169,619,074.83
减：卖出股票成本总额	173,393,912.47
买卖股票差价收入	-3,774,837.64

6.4.7.12 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期
	2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	1,323,752.96
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	1,317,788.45
减：应收利息总额	23,882.96
债券投资收益	-17,918.45

6.4.7.13 衍生工具收益

本基金本报告期末进行衍生工具投资。

6.4.7.14 股利收益

单位：人民币元

项目	本期
	2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日
股票投资产生的股利收益	339,049.18
基金投资产生的股利收益	-
合计	339,049.18

6.4.7.15 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目	本期
	2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日
1. 交易性金融资产	-10,119,515.98
——股票投资	-9,919,683.13
——债券投资	-199,832.85
——资产支持证券投资	-

——基金投资	-
2. 衍生工具	-
——权证投资	-
3. 其他	-
合计	-10,119,515.98

6.4.7.16 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
基金赎回费收入	9,690.67
转换费收入	22.27
合计	9,712.94

6.4.7.17 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
交易所市场交易费用	505,180.48
银行间市场交易费用	-
合计	505,180.48

6.4.7.18 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
审计费用	32,232.48
信息披露费	133,768.05
银行汇划费	615.00
账户维护费	9,120.00
其他	30.00
合计	175,765.53

6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的重大或有事项。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报表批准日，本基金无需做披露的资产负债表日后事项。

6.4.9 关联方关系

6.4.9.1 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。

6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
金元比联基金管理有限公司	基金管理人、基金发起人\注册登记机构、基金销售机构
中国农业银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.10.1.1 股票交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未与关联方发生股票交易。

6.4.10.1.2 权证交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未与关联方发生权证交易。

6.4.10.1.3 债券交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未与关联方发生债券交易。

6.4.10.1.4 债券回购交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未与关联方发生债券回购交易。

6.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

本基金本报告期及上年度可比期间均无应支付的关联方佣金。

6.4.10.2 关联方报酬

6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	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
当期发生的基金应支付的管理费	672,449.82	910,578.00
其中：支付销售机构的客户 维护费	146,553.89	168,076.83

注：a. 基金管理费按前一日的基金资产净值的 1.50% 的年费率计提。

计算方法如下：

$H = E \times 1.50\% / \text{当年天数}$ ，H 为每日应支付的基金管理费，

E 为前一日的基金资产净值，

基金管理费每日计提，按月支付。

由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划付指令，经基金托管人复核后于次月首日起 3 个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人，若遇法定节假日、休息日，支付日期顺延。

b. 根据《开放式证券投资基金销售费用管理规定》，基金管理人与基金销售机构在基金销售协议中约定依据销售机构销售基金的保有量提取一定比例的客户维护费，用以向基金销售机构支付客户服务及销售活动中产生的相关费用，客户维护费从基金管理费中列支。

6.4.10.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2011年1月1日至2011年6月30日	2010年1月1日至2010年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	112,074.96	151,763.02

注：a. 基金托管费按前一日的基金资产净值的 0.25% 的年费率计提。

计算方法如下：

$H = E \times 0.25\% / \text{当年天数}$ ，H 为每日应支付的基金托管费，

E 为前一日的基金资产净值，基金托管费每日计提，按月支付。

由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划付指令，经基金托管人复核后于次月首日起 3 个工作日内从基金财产中一次性支付给基金托管人，若遇法定节假日、休息日，支付日期顺延。

6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未与关联方发生银行间交易。

6.4.10.4 各关联方投资本基金的情况**6.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况**

份额单位：份

项目	本期	上年度可比期间
	2011年1月1日至2011年6月30日	2010年1月1日至2010年6月30日
期初持有的基金份额	-	9,999,275.00
期间申购/买入总份额	-	-
期间因拆分变动份额	-	-
减：期间赎回/卖出总份额	-	9,999,275.00
期末持有的基金份额	-	-
期末持有的基金份额占基金总份额比例	-	-

注：基金管理人于本基金募集期间认购本基金份额时所适用的费率与本基金公告的费率一致。

6.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金本报告期末未有除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况。

6.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期		上年度可比期间	
	2011年1月1日至2011年6月30日		2010年1月1日至2010年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国农业银行	6,088,752.82	31,456.96	51,251,193.35	89,320.30

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备付金账户转存于中国证券登记结算有限责任公司，2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日止期间获得的利息收入为人民币 2,627.27 元，2011 年 6 月 30 日止结算备付金余额为人民币 366,090.32 元。2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日止期间获得的利息收入为人民币 2,470.95 元，2010 年 6 月 30 日止结算备付金余额为人民币 804,283.95 元。

6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期及上年度可比期间均未有在承销期内参与关联方承销证券的情况。

6.4.11 利润分配情况

本基金本报告期内未进行利润分配。

6.4.12 期末（2011 年 6 月 30 日）本基金持有的流通受限证券

6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本报告期末未因认购新发/增发证券而持有流通受限证券。

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.12.3.1 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中作为抵押的债券。

6.4.12.3.2 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中作为抵押的债券。

6.4.13 金融工具风险及管理

6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金管理人将风险管理融入公司各个业务层面的全面控制过程之中，并建立了三道防线：以各岗位职责为基础，形成第一道防线；通过相关岗位之间、相关部门之间相互监督制衡，形成第二道防线；由督察长、风险管理委员会、监察稽核部对公司各机构、各部门、各岗位、各项业务进行监督、检查、评价，形成的第三道防线。

6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券，且通过分散化投资以降低信用风险。

本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司的证券，不得超过该证券的 10%。

本基金的银行存款均存放于信用良好的银行，申购交易均通过具有基金销售资格的金融

机构进行。另外，在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小；基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估，以控制相应的信用风险。

6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。

本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易；因此，本年末本基金的资产均能及时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券资产的公允价值。

本基金管理人每日预测本基金的流动性需求，并同时通过风险管理人员设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析。

6.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本基金的生息资产主要为银行存款、结算备付金及债券投资等。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2011年6月 30日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	6,088,752.82	-	-	-	6,088,752.82
结算备付金	366,090.32	-	-	-	366,090.32
存出保证金	-	-	-	1,000,000.00	1,000,000.00
交易性金融资产	-	348,973.90	16,056,520.00	59,560,234.78	75,965,728.68
衍生金融资产	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	2,000,000.00	-	-	-	2,000,000.00
应收利息	-	-	-	241,362.54	241,362.54
应收股利	-	-	-	42,000.00	42,000.00
应收申购款	-	-	-	16,501.08	16,501.08

证券清算款	-	-	-	-	-
资产总计	8,454,843.14	348,973.90	16,056,520.00	60,860,098.40	85,720,435.44
负债					
应付赎回款	-	-	-	226,563.38	226,563.38
应付管理人 报酬	-	-	-	98,517.25	98,517.25
应付托管费	-	-	-	16,419.52	16,419.52
应付交易费 用	-	-	-	128,860.43	128,860.43
其他负债	-	-	-	1,166,280.77	1,166,280.77
应交税金	-	-	-	66,600.00	66,600.00
证券清算款	-	-	-	2,559,204.83	2,559,204.83
负债总计	-	-	-	4,262,446.18	4,262,446.18
利率敏感度 缺口	8,454,843.14	348,973.90	16,056,520.00	56,597,652.22	81,457,989.26
上年度末 2010年12月 31日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	4,481,929.85	-	-	-	4,481,929.85
结算备付金	294,154.07	-	-	-	294,154.07
存出保证金	-	-	-	945,156.90	945,156.90
交易性金融 资产	7,346,720.00	7,687,255.20	2,889,140.00	81,690,250.22	99,613,365.42
应收利息	-	-	-	216,156.80	216,156.80
应收申购款	10,078.22	-	-	-	10,078.22
证券清算款	-	-	-	4,246,156.63	4,246,156.63
资产总计	12,132,882.14	7,687,255.20	2,889,140.00	87,097,720.55	109,806,997.89
负债					
应付赎回款	-	-	-	4,916,135.36	4,916,135.36
应付管理人 报酬	-	-	-	141,406.97	141,406.97
应付托管费	-	-	-	23,567.83	23,567.83

应付交易费用	-	-	-	267,172.04	267,172.04
其他负债	-	-	-	1,068,405.36	1,068,405.36
应交税金	-	-	-	54,540.00	54,540.00
负债总计	-	-	-	6,471,227.56	6,471,227.56
利率敏感度缺口	12,132,882.14	7,687,255.20	2,889,140.00	80,626,492.99	103,335,770.33

注：表中所示为本基金资产及交易形成负债的公允价值，并按照合同约定的重新定价日或到期日孰早者进行了分类。

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	以中央国债登记结算有限责任公司公布的2010年6月30日和2009年12月31日各债券的基点价值(BP价值)为主要计算依据；		
	假设债券持仓结构保持不变；		
	银行存款和结算备付金均以活期存款利率计息，假定利率变动仅影响该类资产的未来收益，而对其本身的公允价值无重大影响。		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币）	
		本期末 2011年6月30日	上年度末 2010年12月31日
	市场利率上升1BP	减少0.25万元	减少0.30万元

6.4.13.4.2 外汇风险

本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无外汇风险。

6.4.13.4.3 其他价格风险

本基金所面临的其他价格风险主要系市场价格风险。市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低市场价格风险，并且本基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控。

6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2011年6月30日		上年度末 2010年12月31日	
	公允价值	占基金资产	公允价值	占基金资产

		净值比例 (%)		净值比例 (%)
交易性金融资产-股票投资	59,560,234.78	73.12	81,690,250.22	74.94
交易性金融资产-债券投资	16,405,493.90	20.14	17,923,115.20	17.48
衍生金融资产-权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	75,965,728.68	93.26	99,613,365.42	92.42

注：本基金投资组合中股票投资比例为基金资产的 30%-80%，其中投资于资本运用效率高、具有可持续成长特征的上市公司股票的比例不低于本基金股票资产的 80%，债券投资比例为基金资产的 15%-65%，现金以及到期日在一年以内的政府债券投资比例合计不低于基金资产净值的 5%。于资产负债表日，本基金面临的整体市场价格风险列示如上。

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	1. 本基金的市场价格风险主要源于证券市场的系统性风险，即与基金投资组合的贝塔系数紧密相关；		
	2. 以下分析中，除市场基准发生变动，其他影响基金资产净值的风险变量保持不变。		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末 2011 年 6 月 30 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
	中标300指数上涨5%	增加336.08万	增加391.18万
	中标300指数下跌5%	减少336.08万	减少391.18万

6.4.13.4.4 采用风险价值法管理风险

风险价值（VaR）含义是指：在市场正常波动下，某一金融资产或证券组合的最大可能损失。更为确切的是指，在一定概率水平（置信度）下，某一金融资产或证券组合价值在未来特定时期内的最大可能损失。用公式表示为： $\text{Prob}(\Delta P > \text{VaR}) = 1 - \alpha$ 或： $\text{Prob}(\Delta P < \text{VaR}) = \alpha$ 其中 Prob 表示：资产价值损失小于可能损失上限的概率。 ΔP 表示：某一金融资产在一定持有期 Δt 的价值损失额。 VAR 表示：给定置信水平 α 下的在险价值，即可能的损失上限。 α 为：给定的置信水平。

假设	在 99% 的置信水平下采用风险价值模型来管理风险；
	以资产负债表日前 123 个交易日为观察期；
	在 99% 的置信水平下采用风险价值模型来管理风险；
	以资产负债表日前 123 个交易日为观察期；
	预测期间本基金的权益类资产组合的结构保持不变；

本基金持有的所有股票的价格日对数收益率服从正态分布。			
分析	风险价值	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末 2011年6月30日	上年度末 2010年12月31日
	合计	增加193.47万	增加251.13万

注：上述分析衡量了在 99%的置信水平下，所持有的权益类资产组合在资产负债表日后一个交易日内由于市场价格风险所导致的最大潜在损失。

6.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

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

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	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

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	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

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	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
11	600780	通宝能源	350,000	2,380,000.00	2.92
12	000651	格力电器	99,823	2,345,840.50	2.88

13	600016	民生银行	400,000	2,292,000.00	2.81
14	600030	中信证券	130,000	1,700,400.00	2.09
15	000002	万科A	200,696	1,695,881.20	2.08
16	002106	莱宝高科	56,000	1,694,000.00	2.08
17	600585	海螺水泥	60,000	1,665,600.00	2.04
18	000423	东阿阿胶	40,000	1,650,400.00	2.03
19	601998	中信银行	300,000	1,425,000.00	1.75
20	000063	中兴通讯	50,000	1,414,000.00	1.74
21	002011	盾安环境	100,000	1,389,000.00	1.71
22	600496	精工钢构	100,000	1,259,000.00	1.55
23	000983	西山煤电	50,000	1,210,000.00	1.49
24	601888	中国国旅	50,000	1,181,500.00	1.45
25	600111	包钢稀土	15,000	1,071,450.00	1.32
26	000568	泸州老窖	20,000	902,400.00	1.11
27	600688	S上石化	70,000	619,500.00	0.76
28	600176	中国玻纤	20,000	604,400.00	0.74
29	000528	柳工	26,143	591,616.09	0.73
30	600104	上海汽车	30,000	562,200.00	0.69
31	000629	攀钢钒钛	50,000	553,500.00	0.68

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	000629	攀钢钒钛	8,264,387.34	8.00
2	600720	祁连山	7,716,033.65	7.47
3	600496	精工钢构	5,961,277.91	5.77
4	601888	中国国旅	5,525,655.00	5.35
5	600970	中材国际	5,341,620.20	5.17
6	000630	铜陵有色	5,215,492.03	5.05
7	002091	江苏国泰	4,979,397.00	4.82
8	002106	莱宝高科	4,584,631.10	4.44
9	300169	天晟新材	4,584,079.50	4.44
10	600030	中信证券	4,110,200.12	3.98
11	002132	恒星科技	4,073,615.00	3.94
12	600707	彩虹股份	3,970,732.00	3.84
13	600248	延长化建	3,888,090.66	3.76
14	000776	广发证券	3,793,146.64	3.67

15	000063	中兴通讯	3,760,667.20	3.64
16	601766	中国南车	3,501,219.50	3.39
17	002068	黑猫股份	3,426,089.19	3.32
18	002033	丽江旅游	3,404,905.70	3.29
19	000157	中联重科	3,343,494.00	3.24
20	002038	双鹭药业	3,340,808.00	3.23
21	000425	徐工机械	3,259,362.00	3.15
22	601699	潞安环能	3,252,050.00	3.15
23	000540	中天城投	3,006,769.80	2.91
24	000983	西山煤电	2,788,965.00	2.70
25	002108	沧州明珠	2,763,180.11	2.67
26	600693	东百集团	2,679,645.90	2.59
27	600029	南方航空	2,658,500.00	2.57
28	600111	包钢稀土	2,655,741.00	2.57
29	601808	中海油服	2,635,458.09	2.55
30	600107	美尔雅	2,598,330.08	2.51
31	600595	中孚实业	2,579,865.22	2.50
32	600276	恒瑞医药	2,504,597.00	2.42
33	600780	通宝能源	2,474,680.00	2.39
34	600362	江西铜业	2,403,989.00	2.33
35	600016	民生银行	2,349,500.00	2.27
36	601998	XR 中信银	2,268,746.56	2.20
37	000651	格力电器	2,239,669.99	2.17
38	600812	华北制药	2,097,911.08	2.03

注：本项的“买入金额”按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	600276	恒瑞医药	8,748,683.21	8.47
2	600720	祁连山	8,280,509.74	8.01
3	002081	金螳螂	8,059,453.20	7.80
4	000629	攀钢钒钛	6,898,933.27	6.68
5	002106	莱宝高科	6,418,900.34	6.21
6	600970	中材国际	5,667,900.23	5.48
7	300105	龙源技术	5,564,226.75	5.38
8	601318	中国平安	5,403,696.35	5.23
9	300169	天晟新材	4,944,835.64	4.79
10	002091	江苏国泰	4,843,332.80	4.69
11	600496	精工钢构	4,780,277.56	4.63

12	000630	铜陵有色	4,753,938.38	4.60
13	600498	烽火通信	4,362,503.80	4.22
14	600875	东方电气	4,290,209.18	4.15
15	000998	隆平高科	4,220,787.28	4.08
16	601888	中国国旅	4,140,073.00	4.01
17	600248	延长化建	4,096,683.29	3.96
18	000002	万科A	3,994,645.08	3.87
19	002132	恒星科技	3,968,214.96	3.84
20	000425	徐工机械	3,680,552.00	3.56
21	600707	彩虹股份	3,642,642.39	3.53
22	601766	中国南车	3,519,181.00	3.41
23	002296	辉煌科技	3,473,919.85	3.36
24	601106	中国一重	3,306,432.04	3.20
25	002024	苏宁电器	3,143,007.17	3.04
26	000540	中天城投	3,088,600.30	2.99
27	000060	中金岭南	3,028,420.50	2.93
28	000858	五粮液	2,809,452.20	2.72
29	002033	丽江旅游	2,743,263.45	2.65
30	000423	东阿阿胶	2,655,663.21	2.57
31	002108	沧州明珠	2,587,828.36	2.50
32	601808	中海油服	2,371,556.66	2.30
33	600362	江西铜业	2,326,509.40	2.25
34	600693	东百集团	2,231,661.00	2.16
35	600595	中孚实业	2,077,508.73	2.01

注：本项的“卖出金额”按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

金额单位：人民币元

买入股票的成本（成交）总额	161,183,580.16
卖出股票的收入（成交）总额	169,619,074.83

注：本项的“买入股票的成本”、“卖出股票的收入”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	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

7.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	010110	21 国债(0)	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

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有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。

7.8 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。

7.9 投资组合报告附注

7.9.1 本基金投资的前十名证券的发行主体没有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。

7.9.2 基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

7.9.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
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

7.9.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	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

7.9.5 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。

7.9.6 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。

8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
6,426	13,928.06	6,097,837.58	6.81%	83,403,905.48	93.19%

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	450,384.79	0.50%

9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2008 年 9 月 3 日）基金份额总额	374,409,130.20
本报告期期初基金份额总额	96,885,345.44
本报告期基金总申购份额	4,252,266.35
减：本报告期基金总赎回份额	11,635,868.73
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	89,501,743.06

10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内，未召开基金份额持有人大会，无基金份额持有人大会决议。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

1. 本报告期内，基金管理人金元比联基金管理有限公司第二届董事会第五次会议于 2011 年 2 月 24 日审议通过，批准易强先生辞去金元比联基金管理有限公司总经理职务，并任命邝晓星先生代为履行总经理职务；

2. 本报告期内，基金管理人金元比联基金管理有限公司于 2011 年 5 月 24 日发布公告，任命张嘉宾先生为金元比联基金管理有限公司总经理。

3. 2011 年 1 月 21 日，中国证监会核准中国农业银行股份有限公司张健基金行业高级管理人员任职资格（证监许可【2011】116 号），张健任中国农业银行股份有限公司托管业务部总经理。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内，未发生涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

10.4 基金投资策略的改变

本报告期内，本基金的投资策略未发生改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内，未发生改聘会计师事务所的情况。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，未发生管理人、托管人及其高级管理人员受稽核或处罚等情况。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
中国国际金融有限公司	2	109,014,675.58	32.95%	88,574.91	32.22%	-
招商证券股份有限公司	2	58,188,414.06	17.59%	47,278.27	17.20%	-
国金证券股份有限公司	1	163,599,565.35	49.46%	139,059.90	50.58%	-
金元证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
中信证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
北京高华证券有限责任公司	1	-	-	-	-	-
国泰君安证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
中国民族证券有限责任公司	2	-	-	-	-	-
瑞银证券有限责任公司	1	-	-	-	-	-

注：1.专用交易单元的选择标准和程序

根据中国证监会《关于加强证券投资基金监管有关问题的通知》(证监基字<1998>29号)

和《关于完善证券投资基金交易席位制度有关问题的通知》(证监基金字[2007]48 号)的有关规定, 我公司制定了租用证券公司专用交易单元的选择标准和程序:

A.选择标准。

a.公司具有较强的研究实力, 能够出具高质量的各种研究报告。研究及投资建议质量较高、报告出具及时、能及时地交流和对需求做出反应, 有较广泛的信息网络, 能及时提供准确的信息资讯服务。

b.公司资信状况较好, 无重大不良记录。

C、公司经营规范, 能满足基金运作的合法、合规需求。

d、能够对持有人提供较高质量的服务。能够向持有人提供咨询、查询等服务; 可以向投资人提供及时、主动的信息以及其它增值服务, 无被持有人投诉的记录。

B.选择流程。

公司投研和市场部门定期对券商服务质量根据选择标准进行量化评比, 并根据评比的结果选择交易单元。

2.本基金本报告期租用券商交易单元未发生变更的情况。

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位: 人民币元

券商名称	债券交易		回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
中国国际金融有限公司	-	-	-	-	-	-
招商证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
国金证券股份有限公司	1,299,870.00	100.00%	178,000,000.00	100.00%	-	-
金元证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
中信证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
北京高华证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
国泰君安证券股份有限	-	-	-	-	-	-

公司						
中国民族证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
瑞银证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-

10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	金元比联成长动力灵活配置混合型证券投资基金2010年第4季度报告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》、 www.jykbc.com	2011-01-21
2	金元比联成长动力灵活配置混合型证券投资基金2010年年度报告（正文）	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》、 www.jykbc.com	2011-03-28
3	金元比联成长动力灵活配置混合型证券投资基金2010年年度报告（摘要）	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》、 www.jykbc.com	2011-03-28
4	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]	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》、 www.jykbc.com	2011-04-15
5	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]	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》、 www.jykbc.com	2011-04-15
6	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	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》、 www.jykbc.com	2011-04-22

11 备查文件目录

11.1 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托管协议》；
- 3、《金元比联成长动力灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》。

11.2 存放地点

上海浦东新区花园石桥路 33 号花旗集团大厦 36 层

11.3 查阅方式

<http://www.jykbc.com>

金元比联基金管理有限公司
二〇一一年八月二十四日