

金元比联宝石动力混合型证券投资基金  
(原金元比联宝石动力保本混合型证券投资基金)  
更新招募说明书摘要  
[2012年1号]

基金管理人：金元惠理基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

二〇一二年三月

## 重要提示

金元比联宝石动力混合型证券投资基金(原金元比联宝石动力保本混合型证券投资基金,基金代码 620001)为契约型开放式证券投资基金,基金管理人和基金注册登记人为金元惠理基金管理有限公司,基金托管人为中国工商银行股份有限公司。

金元比联宝石动力保本混合型证券投资基金的募集于2007年7月19日获中国证券监督管理委员会《关于同意金元比联宝石动力保本混合型证券投资基金募集的批复》(证监基金字[2007]213号),募集期为2007年8月6日至2007年8月10日。募集期间募集及利息结转的基金份额共计4,989,265,191.90份基金份额,有效认购户数为138584户。《金元比联宝石动力保本混合型证券投资基金基金合同》于2007年8月15日正式生效。

金元比联宝石动力保本混合型证券投资基金于2010年8月16日保本到期,由于不符合保本基金存续条件,按照《金元比联宝石动力保本混合型证券投资基金基金合同》约定,该基金于2010年10月1日转型为混合型基金,名称相应变更为“金元比联宝石动力混合型证券投资基金”,基金代码仍为620001。

基金管理人保证本招募说明书摘要的内容真实、准确、完整。本招募说明书经中国证监会核准,但中国证监会对本基金作出的任何决定,并不表明其对本基金的价值和收益作出实质性判断或保证,也不表明投资于本基金没有风险。

投资有风险,基金投资者认购或申购基金时应认真阅读本招募说明书。

基金的过往业绩并不预示其未来表现。

基金管理人依照恪尽职守,诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。

本基金投资于证券市场,基金净值会因为证券市场波动等因素产生波动。作为主动配置的混合型基金,本基金将力争通过对股票、债券等大类资产的有效合理配置降低投资组合的波动性,但同时也可能存在因本基金如下原因而产生的风

险：投资管理人对宏观经济情景、各类资产收益风险预期等判断有误从而导致资产配置比例不合适而产生的风险；本基金对各行业投资价值进行的优先排序有误导致行业投资比重不适应而产生的风险；本基金采用“金元比联股票评级体系”精选优选行业内的最有投资价值的股票。在该体系中使用了预测性指标，包括盈利增长潜力、估值水平等，如果研究不深入、业绩预测不准会增加投资风险。投资人申购本基金时应认真阅读本招募说明书，全面认识本基金产品的风险收益特征和产品特性，充分考虑自身的风险承受能力，理性判断市场，对申购基金的意愿、时机、数量等投资行为作出独立决策。投资者在获得基金投资收益的同时，亦承担基金投资中出现的各类风险。

基金管理人于2010年8月11日通过中国证监会指定报刊和公司网址公布了《金元比联宝石动力混合型证券投资基金基金合同》，本招募说明书系依据该基金合同和《金元比联宝石动力混合型证券投资基金招募说明书》编写，并报经中国证监会备案。《基金合同》是约定基金当事人之间权利、义务的法律文件。基金投资人自依《基金合同》取得基金份额起，即成为基金份额持有人和本基金合同的当事人，其持有基金份额的行为本身即表明其对《基金合同》的承认和接受，并按照《基金法》、《运作办法》、《基金合同》及其他有关规定享有权利、承担义务。基金投资人欲了解基金份额持有人的权利和义务，应详细查阅基金合同。

本招募说明书摘要所载内容截止日为2012年2月15日，有关财务数据和净值表现截止日为2011年12月31日。

## 第一部分 基金管理人

### 一、基金管理人概况

名称：金元惠理基金管理有限公司

住所：上海市浦东新区花园石桥路33号花旗集团大厦36楼3608室，200120

办公地址：上海市浦东新区花园石桥路33号花旗集团大厦36楼，200120

成立日期：2006年11月13日

法定代表人：任开宇

联系人：李晓琳

电话：(021)68881801

注册资本：人民币1.5亿元

股权结构：

本基金管理人前身是金元比联基金管理有限公司，经中国证监会核准，本管理人原股东比利时联合资产管理有限公司将其持有的本管理人49%股权转让给惠理基金管理香港有限公司，该项股权转让已于2012年3月15日完成工商变更，股权结构如下所示：

股东名称	股权比例
金元证券股份有限公司	51%
惠理基金管理香港有限公司	49%

本基金管理人公司治理结构完善，经营运作规范，能够切实维护基金投资者的利益。股东会为公司权力机构，由全体股东组成，决定公司的经营方针以及选举和更换董事、监事等事宜。公司章程中明确公司股东通过股东会依法行使权利，不得以任何形式直接或者间接干预公司的经营管理和基金资产的投资运作。

董事会为公司的执行机构，对股东会负责，并向股东会汇报。公司董事会由7名董事组成，其中3名为独立董事。根据公司章程的规定，董事会履行《公司法》规定的有关重大事项的决策权、对公司基本制度的制定权和对总经理等经营管理人员的监督和奖惩权。

公司设监事会，由3名监事组成，其中包括1名员工代表监事。监事会向股东会负责，主要负责检查公司财务并监督公司董事、高级管理人员尽职情况。

公司日常经营管理由总经理负责。公司根据经营运作需要设置基金管理部、运营保障部、财务部、市场部、监察稽核部以及人事行政部六个职能部门。此外，公司还设有投资决策委员会、风险管理委员会、合规审核委员会、新产品委员会、资格审查委员会以及薪酬委员会。

## 二、主要人员情况

### (一) 董事会成员

任开宇先生，董事，董事长。博士。曾任长春证券有限公司总裁助理，新华证券有限公司监事长，金元证券有限公司投行总监。2008年至今，任金元证券股份有限公司副总裁；2010年7月出任本公司董事，2010年9月出任公司董事长。

雷俊先生，董事。硕士学位。曾任职于上海宝钢集团，华宝信托投资公司和金元证券股份有限公司。2005年至今，任首都机场集团公司资本运营部总经理。2011年7月，出任金元证券股份有限公司董事长。

Karel Heyndrickx 先生，董事。大学毕业。曾任职于比利时 Boerenbond 集团，ABB 保险，KBC 保险等公司，2004至2009年任 KBC 集团组织部门总经理，2009年至今任比利时联合资产管理公司执行董事及执行委员会成员。

Johan Dewolfs 先生，董事。大学毕业。曾任比利时 Kredietbank，和 KBC Bank。2009年至今任比利时联合资产管理公司执行董事及执行委员会成员。

彭张兴先生，独立董事。学士学位。曾任香港政府证监处高级主任，香港证监会高级总监，中国证监会规划委委员，2003年至今，任彭张兴顾问有限公司董事。

谢德荪先生，独立董事。博士学位。1975 年至今，任美国斯坦福大学金融风控教授。

范剑平先生，独立董事。硕士学位。历任中国人民大学讲师、副教授，国家发改委经济研究所研究员，国家信息中心研究员、经济预测部主任。

## （二）监事会成员

吴毓锋先生，监事长。硕士学位。曾任海南省国际信托投资公司证券营业部财务经理，历任金元证券股份有限公司财务部业务主管、助理总经理、副总经理和总经理，现任金元证券股份有限公司财务总监。

陈渝鹏先生，员工监事。学士学位。曾任深圳轩冕科技公司软件工程师，恒生电子公司项目工程师，银通证券有限责任公司信息管理部经理，金元证券有限责任公司电脑总部工程师，现任公司信息技术部总监。

公司于 2011 年 11 月 21 日以电话会议的方式召开第二届股东会第五次会议，审批公司监事陈翔女士申请辞职事宜，同意其辞去公司监事。陈翔女士为比利时联合资产管理公司推荐的监事，目前合适人选正在酝酿中。

## （三）公司高管人员

任开宇先生，董事长，简历同上。

张嘉宾先生，总经理，工商管理硕士。曾任深业美国公司（新泽西）副总裁，瑞银华宝（纽约）业务经理，富国基金管理有限公司总经理助理、市场总监，信诚基金管理有限公司副总经理、首席市场官，中国光大资产管理有限公司（香港）首席运营官，民生加银基金管理有限公司总经理，现任公司总经理。

潘江先生，投资总监、基金经理、兼任投资决策委员会主席，CFA，工商管理硕士。曾任国海富兰克林基金管理有限公司研究总监、基金经理、投资决策委员会委员，万家基金管理有限公司首席策略师、研究总监、基金经理、投资决策委员会委员，国泰基金管理有限公司研究部经理，美国韦里逊通信有限公司国际投资部投资经理，现任金元比联价值增长股票型证券投资基金基金经理。

符刃先生，督察长，硕士学位。曾任海南国信资产管理公司总经理助理，香港海信投资有限公司总经理，金元证券有限公司基金筹备组负责人，现任公司督

察长。

邝晓星先生，财务总监、代运营总监职务，学士学位。曾任海南省国际信托投资公司上海宜山路证券营业部总经理，金元证券有限责任公司上海宜山路证券营业部总经理，金元证券有限责任公司财务总部经理助理，历任金元证券有限责任公司基金筹备组成员，现任公司财务总监，代运营总监职务。

#### （四）本基金基金经理

##### （1）现任基金经理：

侯斌女士，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月加入本公司，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、金元比联核心动力股票型证券投资基金和金元比联宝石动力混合型证券投资基金的基金经理。10年基金等金融行业从业经历，具有基金从业资格。

谷伟先生，基金经理，上海交通大学管理学博士。曾任浙江红蜻蜓集团有限公司董事长秘书，德勤咨询(上海)有限公司高级咨询顾问，泰信基金管理有限公司基金经理助理。2011年12月加入本公司，现任金元比联宝石动力混合型证券投资基金的基金经理。4年证券、基金等金融行业从业经历，具有基金从业资格。

##### （2）历任基金经理：

1. 李玲女士：2007年8月至2007年12月；
2. 何旻先生：2007年8月至2010年12月；
3. 黄奕女士：2009年5月至2010年6月；
4. 夏福陆先生：2010年12月至2011年12月。

#### （五）投资决策委员会成员

张嘉宾先生，总经理，简历同上。

潘江先生：投资总监、基金经理、兼任投资决策委员会主席，简历同上。

侯斌女士，基金经理，简历同上。

谷伟先生，基金经理，简历同上。

李飞先生，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月加入本公司，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。9年证券、基金等金融行业从业经历，具有基金从业资格。

黄奕女士，基金经理，南京大学经济学学士，香港大学工商管理硕士。曾任苏物贸证券（现东吴证券）证券分析师，国泰君安证券股份有限公司证券分析师，广发证券股份有限公司研究员、投行业务经理。2008年7月加入本公司，历任高级行业研究员、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，2009年6月至2010年6月担任金元比联宝石动力保本混合型证券投资基金（现金元比联宝石动力混合型证券投资基金），2010年6月至2011年12月担任金元比联价值增长股票型证券投资基金的基金经理，现任金元比联消费主题股票型证券投资基金的基金经理。17年证券、基金等金融行业从业经历，具有基金从业资格。

冯志刚先生，基金经理，上海财经大学金融学硕士。曾任光大证券证券投资总部投资经理，光大证券研究所资深高级分析师，国泰君安证券研究所高级分析师，申银万国证券研究所高级分析师等。2011年10月加入本公司，现任金元比联消费主题股票型证券投资基金、金元比联成长动力灵活配置混合型证券投资基金和金元比联价值增长股票型证券投资基金的基金经理。10年证券、基金等金融行业从业经历，具有基金从业资格。

张伟杰先生，研究总监，杭州商学院会计系学士。曾任万家基金管理有限公司投决会委员、投资部副总监、研究总监，太平洋资产管理公司资深研究员，建信基金管理公司研究员，万家基金管理有限公司基金经理助理、高级研究员，光大证券有限责任公司研究员等。2011年7月加入本公司。19年证券、基金等金融行业从业经历，具有基金从业资格。

（六）上述人员之间均不存在近亲属关系。



## 第二部分 基金托管人

### 一、基金托管人基本情况

名称：中国工商银行股份有限公司

注册地址：北京市西城区复兴门内大街 55 号

成立时间：1984 年 1 月 1 日

法定代表人：姜建清

注册资本：人民币 349,018,545,827 元

联系电话：（010）66105799

联系人：赵会军

### 二、主要人员情况

截至 2011 年 12 月末，中国工商银行资产托管部共有员工 145 人，平均年龄 30 岁，95%以上员工拥有大学本科以上学历，高管人员均拥有研究生以上学历或高级技术职称。

### 三、基金托管业务经营情况

作为中国大陆托管服务的先行者，中国工商银行自 1998 年在国内首家提供托管服务以来，秉承“诚实信用、勤勉尽责”的宗旨，依靠严密科学的风险管理和内部控制体系、规范的管理模式、先进的营运系统和专业的服务团队，严格履行资产托管人职责，为境内外广大投资者、金融资产管理机构和企业客户提供安全、高效、专业的托管服务，展现优异的市场形象和影响力。建立了国内托管银行中最丰富、最成熟的产品线。拥有包括证券投资基金、信托资产、保险资产、社会保障基金、安心账户资金、企业年金基金、QFII 资产、QDII 资产、股权投资基金、证券公司集合资产管理计划、证券公司定向资产管理计划、商业银行信贷资产证券化、基金公司特定客户资产管理、QDII 专户资产、ESCROW 等门类齐全的托管产品体系，同时在国内率先开展绩效评估、风险管理等增值服务，可

以为各类客户提供个性化的托管服务。截至 2011 年 12 月，中国工商银行共托管证券投资基金 231 只，其中封闭式 7 只，开放式 224 只。自 2003 年以来，本行连续八年获得香港《亚洲货币》、英国《全球托管人》、香港《财资》、美国《环球金融》、内地《证券时报》、《上海证券报》等境内外权威财经媒体评选的 28 项最佳托管银行大奖；是获得奖项最多的国内托管银行，优良的服务品质获得国内外金融领域的持续认可和广泛好评。

### 第三部分 相关服务机构

#### 一、基金份额发售机构

##### (一) 直销机构

金元惠理基金管理有限公司直销中心

办公地址：上海市浦东新区花园石桥路 33 号花旗集团大厦 36 层

联系人：孙筱君

电话：(021) 68882850

传真：(021) 68882865

客户服务专线：400-666-0666，(021) 61601898

##### (二) 代销机构

#### 1、中国工商银行股份有限公司

注册地址：北京市西城区复兴门内大街 55 号

法定代表人：姜建清

电话：(010) 66107900

传真：(010) 66107914

联系人：刘业伟

客户服务电话：95588

公司网址：www.icbc.com.cn

## 2、中国农业银行股份有限公司

注册地址：北京市东城区建国门内大街 69 号

法定代表人：蒋超良

电话：(010) 68424199

联系人：李芳菲

客户服务电话：95599

公司网址：www.abchina.com

## 3、交通银行股份有限公司

住所：上海市浦东新区银城中路 188 号

法定代表人：胡怀邦

电话：(021) 58781234

传真：(021) 58408483

联系人：曹榕

客户服务电话：95559

公司网址：www.bankcomm.com

## 4、招商银行股份有限公司

注册地址：深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦

法定代表人：傅育宁

联系人：邓炯鹏

电话：(0755) 83198888

传真：(0755) 83195109

客服电话：95555

公司网址：[www.cmbchina.com](http://www.cmbchina.com)

#### 5、中国邮政储蓄银行股份有限公司

注册地址：北京市西城区金融大街3号

办公地址：北京市西城区金融大街3号

法定代表人：李国华

客户服务电话：95580

联系人：陈春林

传真：(010) 68858117

公司网址：[www.psbc.com](http://www.psbc.com)

#### 6、华夏银行股份有限公司

注册地址：北京市东城区建国门内大街22号

法定代表人：吴建

电话：(010) 85238422

传真：(010) 85238419

联系人：郑鹏

公司网站：[www.hxb.com.cn](http://www.hxb.com.cn)

#### 7、上海浦东发展银行股份有限公司

注册地址：上海市浦东新区浦东南路500号

办公地址：上海市中山东一路 12 号

法定代表人：吉晓辉

电话：(021) 61618888

传真：(021) 63604199

联系人：高天、唐苑

客户服务热线：95528

公司网站：www.spdb.com.cn

#### 8、深圳发展银行股份有限公司

注册地址：广东省深圳市深南东路 5047 号深圳发展银行大厦

办公地址：广东省深圳市深南东路 5047 号深圳发展银行大厦

法定代表人：肖遂宁

电话：(0755) 82088888

联系人：张青

客服电话：95501

公司网站：www.sdb.com.cn

#### 9、中国民生银行股份有限公司

注册地址：北京市西城区复兴门内大街 2 号

办公地址：北京市西城区复兴门内大街 2 号

法定代表人：董文标

电话：(010) 58560666

传真：(010) 57092611

联系人：董云巍

客户服务热线：95568

公司网站：www.cmbc.com.cn

#### 10、中信银行股份有限公司

注册地址：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦C座

法定代表人：田国立

客服电话：95558

联系人：丰靖

电话：(010) 65557083

传真：(010) 65550827

公司网址：<http://bank.ecitic.com>

#### 11、上海银行股份有限公司

注册地址：上海市浦东新区银城中路168号

办公地址：上海市浦东新区银城中路168号

法定代表人：范一飞

联系电话：(021) 962888

传真：(021) 68476111

联系人：张萍

联系电话：(021) 68475888

公司网址：[www.bankofshanghai.com](http://www.bankofshanghai.com)

#### 12、平安银行股份有限公司

注册地址：广东省深圳市深南中路1099号平安银行大厦

法定代表人：孙建一

电话：(0755) 25879756 传真：(0755) 25879196

联系人：芮蕊

公司网址：<http://bank.pingan.com>

### 13、金元证券股份有限公司

注册地址：海南省海口市南宝路 36 号证券大厦 4 层

办公地址：深圳市深南大道 4001 时代金融中心大厦 17 楼

法定代表人：陆涛

联系电话：(0755) 83025022

传真：(0755) 83025625

联系人：马贤清

客户服务热线：4008-888-228

公司网址：[www.jyzq.cn](http://www.jyzq.cn)

### 14、中国民族证券有限责任公司

注册地址：北京市西城区金融大街 5 号新盛大厦 A 座 6-9 层

办公地址：北京市西城区金融大街 5 号新盛大厦 A 座 6-9 层

法定代表人：赵大建

电话：(010) 59355941

传真：(010) 66553791

联系人：李微

客户服务电话：400-889-5618

公司网址：[www.e5618.com](http://www.e5618.com)

### 15、中信建投证券有限责任公司

注册地址：北京市朝阳区安立路66号4号楼

法定代表人：王常青

办公地址：北京市朝阳区门内大街188号

联系人：权唐

电话：400-8888-108

传真：(010) 65182261

公司网站：www.csc108.com

#### 16、光大证券股份有限公司

注册地址：上海市静安区新闻路1508号

办公地址：上海市静安区新闻路1508号

法定代表人：徐浩明

客户服务电话：10108998、4008888788

传真：(021) 22169134

联系人：刘晨

公司网址：www.ebscn.com

#### 17、申银万国证券股份有限公司

注册地址：上海市常熟路171号

办公地址：上海市常熟路171号

法定代表人：丁国荣

联系电话：(021) 54033888

传真：(021) 54038844

客户服务电话：95523 或 4008895523



公司网址：[www.sywg.com](http://www.sywg.com)

18、海通证券股份有限公司

注册地址：上海市淮海中路 98 号

办公地址：上海市广东路 689 号

法定代表人：王开国

电话：(021) 23219000

传真：(021) 23219100

联系人：李笑鸣

客服电话：95553 或拨打各城市营业网点咨询电话

公司网址：[www.htsec.com](http://www.htsec.com)

19、兴业证券股份有限公司

注册地址：福州市湖东路 268 号

办公地址：浦东新区民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 21 层

法定代表人：兰荣

电话：(021) 38565785

联系人：谢高得

客服电话：95562

公司网站：[www.xyzq.com.cn](http://www.xyzq.com.cn)

20、招商证券股份有限公司

注册地址：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38—45 层

法定代表人：宫少林

电话：(0755) 82943666

传真：(0755) 82943636

联系人：林生迎

客户服务热线：95565、4008888111

公司网址：[www.newone.com.cn](http://www.newone.com.cn)

21、国泰君安证券股份有限公司

注册地址：上海市浦东新区商城路 618 号

法定代表人：万建华

电话：(021) 38676666

传真：(021) 38670666

服务热线：4008888666

联系人：芮敏祺

公司网址：[www.gtja.com](http://www.gtja.com)

22、华泰证券股份有限公司

注册地址：江苏省南京市中山东路 90 号华泰证券大厦

法定代表人：吴万善

联系人：万鸣

电话：(025) 83290979

传真：(025) 51863323

客服电话：95597

公司网址：[www.htsc.com.cn](http://www.htsc.com.cn)

23、中国银河证券股份有限公司

注册地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 C 座

法定代表人：顾伟国

客户服务电话：4008-888-888

传真：(010) 66568990

联系人：田薇

公司网址：www.chinastock.com.cn

#### 24、广发证券股份有限公司

注册地址：广州市天河北路 183-187 号大都会广场 43 楼（4301-4316 房）

办公地址：广州市天河北路大都会广场 5、18、19、36、38、41、42 楼

法定代表人：林治海

客服电话：95575 或致电各地营业网点

联系人：黄岚

公司网址：www.gf.com.cn

#### 25、国元证券股份有限公司

注册地址：安徽省合肥市寿春路 179 号

法定代表人：凤良志

联系电话：(0551) 2257012

传真：(0551) 2272100

联系人：祝丽萍

客户服务咨询电话：95578、400-888-8777

公司网站：www.gyzq.com.cn

#### 26、中信证券股份有限公司

注册地址：广东省深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦第 A 层

法定代表人：王东明

办公地址：北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦

联系人：陈忠

电话：(010) 60833722

传真：(010) 60833739

公司网站：www.cs.ecitic.com

#### 27、华福证券有限责任公司

注册地址：福州市五四路157号新天地大厦7、8层

办公地址：福州市五四路157号新天地大厦7至10层

法定代表人：黄金琳

客户服务电话：96326（福建省外请先拨0591）

电话：(0591) 87383623

传真：(0591) 87383610

联系人：张腾

公司网址：www.hfzq.com.cn

#### 28、信达证券股份有限公司

注册（办公）地址：北京市西城区闹市口大街9号院1号楼

法定代表人：高冠江

联系人：唐静

联系电话：(010) 63081000

传真：(010) 63080978

客服电话：400-800-8899

公司网址：[www.cindasc.com](http://www.cindasc.com)

29、长江证券股份有限公司

注册地址：武汉市新华路特8号长江证券大厦

法定代表人：胡运钊

客户服务热线：95579 或 4008-888-999

联系人：李良

电话：(027) 65799999

传真：(027) 85481900

公司网站：[www.95579.com](http://www.95579.com)

30、中信万通证券有限责任公司

注册地址：青岛市崂山区苗岭路29号澳柯玛大厦15层（1507-1510室）

办公地址：青岛市崂山区深圳路222号青岛国际金融广场1号楼第20层

法定代表人：杨宝林

联系人：吴忠超

电话：0532-85022326

传真：0532-85022605

客户服务电话：96577

公司网址：<http://www.zxwt.com.cn>

31、中信证券（浙江）有限责任公司

注册地址：浙江省杭州市滨江区江南大道588号恒鑫大厦主楼19、20层

法定代表人：沈强

联系人：丁思聪

电话：0571-87112510

传真：0571-86065161

客户服务电话：0571-96598

公司网址：[www.bigsun.com.cn](http://www.bigsun.com.cn)

### （三）其他机构

天相投资顾问有限公司

注册地址：北京市西城区金融街19号富凯大厦B座701

办公地址：北京市西城区金融大街5号新盛大厦B座4层

法定代表人：林义相

电话：(010) 66045608

传真：(010) 66045500

联系人：林爽

客户服务电话：(010) 66045678

网址：<http://www.txsec.com>，<http://jijin.txsec.com>

### 二、注册登记机构

金元惠理基金管理有限公司

### 三、出具法律意见书的律师事务所

上海市通力律师事务所

### 四、审计基金财产的会计师事务所

安永华明会计师事务所

## 第四部分 基金的名称

金元比联宝石动力混合型证券投资基金。

## 第五部分 基金的类型

混合型证券投资基金。

## 第六部分 基金的投资目标

本基金主要投资具有稳健基础的中国优质企业,追求本基金资产的稳定收益与长期资本增值。

## 第七部分 基金的投资方向

本基金投资范围限于具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票、债券及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。

本基金投资组合的资产配置范围为:股票资产占基金资产的比例为40%~60%,债券资产占基金资产的比例为35%~55%,权证不超过基金资产净值的3%,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。

## 第八部分 基金的投资策略

本基金资产配置策略分为两个层次:第一个层次是大类资产配置策略,确定本基金在股票、债券及现金资产类别上的配置比例;第二个层次是采用行业配置

指导下的个股精选策略，挖掘具有稳健基础的中国优质企业，构建股票组合。

## （一）大类资产配置

### 1、配置原则

本基金将遵循以下大类资产配置原则：

（1）定量与定性分析相结合原则：本基金将通过量化分析和定性判断，对股票、债券的风险收益特征进行研究比较，并依此确定基金资产在股票、债券及现金三大类资产之间的配置比例。

（2）及时性原则：针对市场的不确定性，本基金将随着各类证券风险收益特征的相对变化，及时调整基金资产在各类资产间的配置比例。

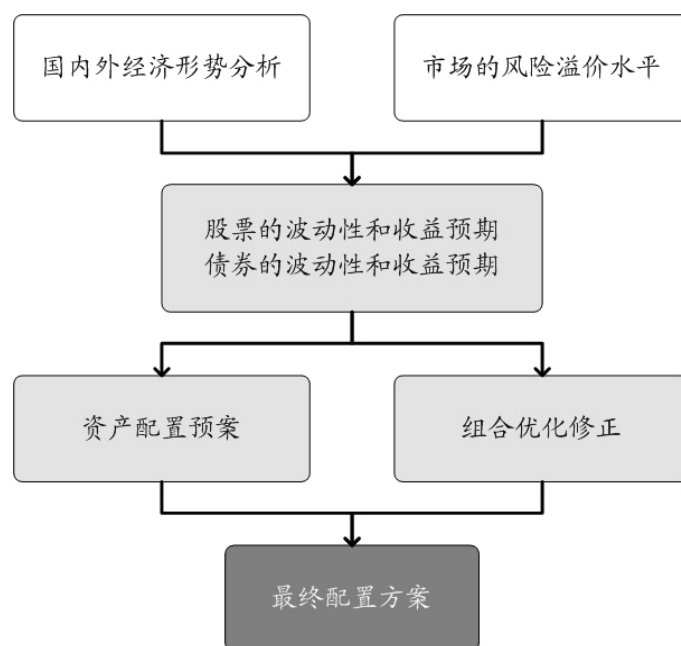
（3）动态调整原则：在基金实际管理过程中，本基金管理人将根据宏观经济形势以及中国证券市场的结构性调整与阶段性变化，动态调整基金资产在股票、债券和现金之间的配置比例。

### 2、配置流程

大类资产配置策略的关键在于自上而下的宏观分析与自下而上的市场趋势分析的有机结合。一方面，本基金将分析和预测众多的宏观经济变量和关注经济结构调整过程中政策、法规的相关变化，另一方面，本基金会对股票市场整体估值水平、债券市场整体收益率曲线变化进行定量分析，从而得出对可投资市场走势和波动特征的判断。基于上述研究结果，本基金将决定股票、债券和现金等大类资产在给定区间内的动态配置。

图表 3 大类资产配置的基本分析流程





本基金大类资产配置的主要分析流程如下：

(1) 宏观经济分析

根据主要的经济信号指标对国内外经济形势进行分析，判断经济所处的经济周期阶段、景气循环状况和未来运行趋势。

(2) 经济周期、企业盈利与股票市场的关系分析

在经济所处周期阶段分析基础上，同时结合历史回溯，进一步分析企业未来盈利状况，判断股票市场未来趋势。

(3) 市场的风险溢价水平分析

基于统计分析，对国内资本市场的风险溢价水平进行纵向（与历史比）和横向（与国外比）比较，判断国内资本市场的估值水平是否合理。

(4) 股票和债券的波动性和收益预期

在上述分析的基础上，给出股票资产和债券资产的波动性和收益预期。

(5) 资产配置预案

依据以上分析结果，给出资产配置预案。

## (6) 组合优化修正

利用投资决策系统资产配置管理功能对股票和债券的配置比例进行优化,以确定给定约束条件下组合中股票、债券和现金的最佳配置比例。

## (7) 最终配置方案

结合资产配置预案和组合优化修正的结果,确定资产配置的最终方案。

## (二) 股票投资策略

本基金采用行业配置指导下的个股精选策略:首先,采用“投资时钟”模型判断各行业的发展趋势,在此基础上,利用本基金管理人自行开发的“行业配置综合评分模型”对各行业的投资价值进行综合评分,确定拟投资行业及其配置权重;其次,采用本基金管理人建立的“金元比联股票投资价值评估体系”对拟投资行业内上市公司从流动性、盈利质量、盈利增长潜力、公司治理以及估值水平等五个方面进行评估,精选出具有稳健增长且价值被低估的个股,构建股票组合。

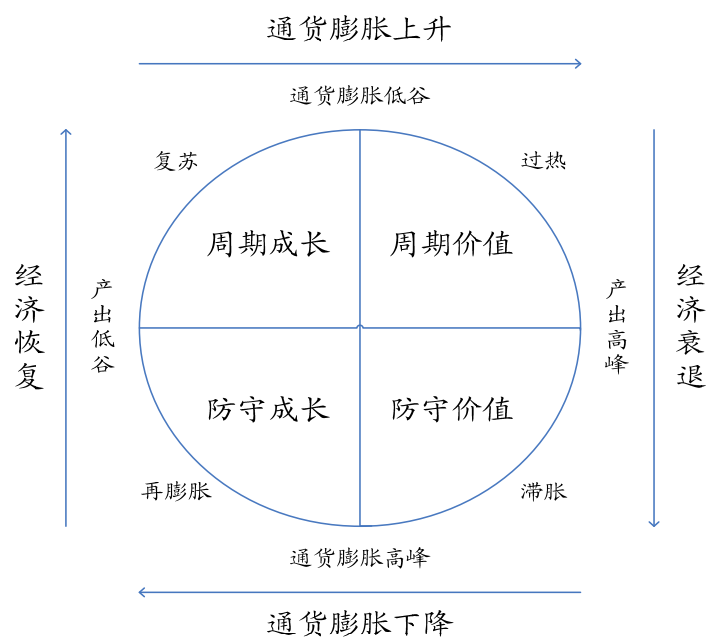
### 1、行业配置策略

本基金以“全球行业分类标准(GICS)”作为行业分类标准。在此基础上,采用“投资时钟”模型分析不同经济环境下各行业的趋势,在明确各行业发展趋势之后,本基金管理人运用自行开发的“行业配置综合评分模型”,对各行业投资价值进行综合分析,通过主观赋权和打分排序的方法,取排名靠前的行业作为拟投资行业,并按照各行业的分值调整拟投资行业的配置比例。

#### (1) 投资时钟

投资时钟主要表明了在经济周期的不同阶段,各个行业的表现如何。比如,在经济发展停滞时,防御型的行业表现较为出色;在经济快速发展时,周期性的行业表现较为出色。另一方面,通常价值型的行业在通货膨胀严重时表现较佳,而成长型的行业在通货膨胀下降时,相对表现较好。参见图表4。

图表4 投资时钟



资料来源：美林投资管理，金元惠理基金管理有限公司

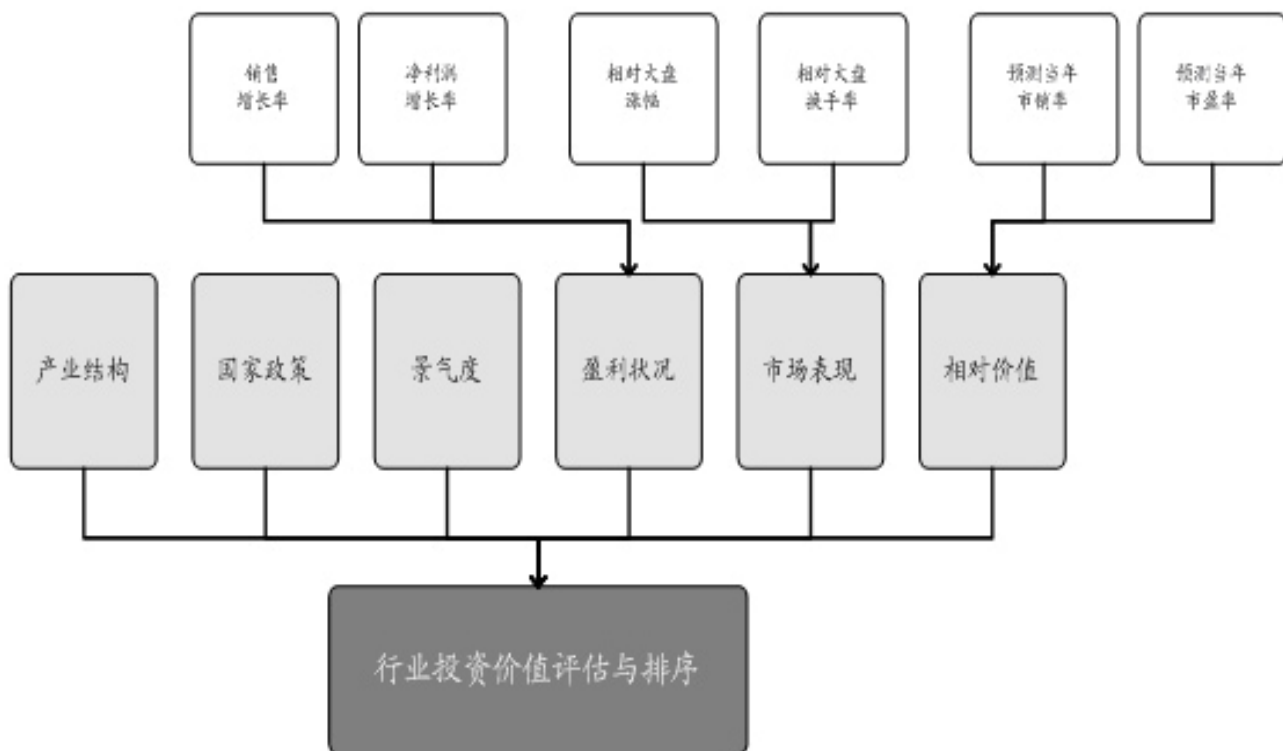
参照这一理论基础，本基金管理人的投研团队通过对宏观经济的分析，确定其所处的经济周期阶段，进而定性的预测在此阶段各行业的未来趋势。

## (2) 行业配置综合评分模型

在对行业趋势研判的基础上，本基金管理人建立“行业配置综合评分模型”来确定各行业的投资价值。该模型以五分制为基础，将行业的投资价值从六个主因素进行评估：产业结构、国家政策、景气度、盈利状况、市场表现以及相对价值。本基金管理人的投资团队结合各证券研究机构的行业研究成果与个人的分析判断，给出行业评分和行业评述，从而得到该行业各因素的得分，然后将各因素得分加总，从而得到行业的综合评分。

图表5和图表6分别展示了行业配置综合评分模型的基本框架和具体实现方法。

图表5 行业配置综合评分模型的基本框架



图表 6 行业配置综合评分模型的具体实现方法

主因素	子因素	评分方法
产业结构		垄断 5 分
		寡占 4 分
		垄断竞争 3 分
		一般性竞争 2 分
		强烈竞争 1 分
国家政策		强烈支持 5 分
		很支持 4 分
		支持 3 分

		放任 2 分
		限制 1 分
景气度		上升 5 分
		复苏 4 分
		平稳 3 分
		见底 2 分
		下滑 1 分
盈利状况	销售增长率	比各行业平均值:
		大于 1.5 为 5 分
		大于 1.2 为 4 分
		介于 1.2 至-1.2 为 3 分
		小于-1.2 为 2 分
		小于-1.5 为 1 分
	净利润增长率	比各行业平均值:
		大于 1.5 为 5 分
		大于 1.2 为 4 分
		介于 1.2 至-1.2 为 3 分
		小于-1.2 为 2 分
		小于-1.5 为 1 分
市场表现	相对大盘涨幅	过去三个月:
		大于 1.3 为 0 分
		小于 1.3 大于 1.2 为 1 分

		小于 1.2 大于 1.1 为 2 分
		小于 1.1 大于 0.95 为 3 分
		小于 0.95 大于 0.75 为 4 分
		小于 0.75 为 5 分
	相对大盘换手率	过去三个月： 大于 1.3 为 0 分 小于 1.3 大于 1.2 为 1 分 小于 1.2 大于 1.05 为 2 分 小于 1.05 大于 0.95 为 3 分 小于 0.95 大于 0.8 为 4 分 小于 0.8 为 5 分
相对价值	预测当年市销率	比市场平均值： 大于 1.3 为 0 分 大于 1.2 小于 1.3 为 1 分 大于 1.1 小于 1.2 为 2 分 大于 0.9 小于 1.1 为 3 分 大于 0.8 小于 0.9 为 4 分 小于 0.8 为 5 分
	预测当年市盈率	比市场平均值： 大于 1.3 为 0 分 大于 1.2 小于 1.3 为 1 分 大于 1.1 小于 1.2 为 2 分

大于 0.9 小于 1.1 为 3 分

大于 0.8 小于 0.9 为 4 分

小于 0.8 为 5 分

---

本基金根据“行业配置综合评分模型”，采用主观赋权和打分排序的方法对各行业进行投资价值评估，取排名在前 75% 的行业作为拟投资行业。

### (3) 行业配置比例及调整

本基金确定拟投资行业的配置比例方法如下：对于投资价值评估得分高的行业，给予“增持”的评级，即在该行业市场权重的基础上增加一定比例的投资；对于评分居中的行业，本基金给予“中性”的评级，即在资产配置时维持该行业的市场权重；对于投资价值评估得分低的若干行业，本基金给予“减持”的评级，即在该行业市场权重的基础上减少一定比例的投资。

本基金管理人每季度对全部行业的投资价值进行综合评分和排序，定期的调整各个行业的投资权重。

## 2、股票组合的构建与调整

### (1) 初级股票池

本基金首先从全部 A 股中进行初步筛选，剔除明显不具投资价值的股票，构建初级股票池，剔除股票的特征如下：暂停上市股票；经营状况异常或最近财务报告严重亏损且短期内扭亏无望的股票；价格发生异常波动的股票；其他经本基金管理人投研人员认定应该剔除的股票等。

### (2) 核心股票池

在初级股票池的基础上，本基金以“基本面研究引导投资”为理念，从“稳健增长”角度出发精选个股。基于此，本基金建立了金元比联股票评级体系，该体系从五个角度深入研究上市公司基本面以确定股票投资组合：流动性、盈利质量、盈利增长潜力、公司治理以及估值水平。

### 流动性筛选

本基金以日均成交额和流通市值作为上市公司流动性筛选的指标。根据目前的市场条件，本基金管理人确定流动性筛选标准如下：

- ◇ 90个交易日内日平均成交额不低于1,000万元；
- ◇ 流通市值不低于3亿元。

本基金将根据未来中国证券市场的发展规模、上市公司日均成交额和流通市值的变化情况，以及本基金资金规模，相应调整上述流动性筛选标准。

### 盈利质量分析

图表7列明了本基金盈利质量分析的相关指标框架，该分析框架从盈利表现、盈利速度、盈利稳健度三个方面对通过流动性筛选的上市公司进行盈利质量分析，本基金管理人将采用主观赋权和打分排序的方法，得到相关股票的综合评分，选取排名处于前1/2的股票进行盈利增长潜力的深入分析。本基金管理人主要考察的未来1-2年各相关指标的发展变化。

图表7 盈利质量分析的相关指标框架

指标类别	基本指标
盈利表现	净利润率
	净资产收益率
	主营业务利润率
盈利速度	存货周转率
	应收账款周转率
盈利稳健	速动比率
	流动比率
	净负债率



### 盈利增长潜力分析

图表 8 展示了本基金股票组合进行盈利增长潜力分析的指标框架。该框架主要从盈利增长率和盈利利润率变化 2 个方面对通过盈利质量筛选的股票进行盈利增长潜力分析。本基金管理人将采用主观赋权和打分排序的方法，得到相关股票的综合评分，选取排名处于前 1/2 的股票进行公司治理分析。本基金管理人主要考察的未来 1-2 年各相关指标的发展变化。

图表 8 股票组合增长精选指标框架

指标类别	基本指标
盈利增长率	每股收益增长率
	主营业务收入增长率
盈利利润率	净利润率的变化
	主营业务利润率的变化

### 公司治理

图表 9 是本基金进行上市公司公司治理分析的指标框架，各指标均以五分制为基础，本基金管理人通过对各种指标的主观赋权和打分排序，对上市公司的公司治理结构做出评判，得出综合评分，选取排名处于前 1/2 的股票进行估值分析。

图表 9 金元比联宝石动力混合型证券投资基金公司治理分析指标框架

评估模块	评估指标
企业的纪律性约束	财务的纪律性
	企业战略与行为的纪律性

	信息披露的透明度
	与股东沟通渠道的建立
对股东利益的关注	对股东利益的保护
	管理层在企业中的利益
	是否合理地执行既定的策略
企业策略执行评估	对既往策略执行成败的合理解释
	处理危机的能力
	对社会、客户、员工及环境问题的态度
企业的社会责任感	执行社会责任的信息可得性
	社会责任的执行历史
	最近三年的新产品和服务
持续创新能力	科研人员素质
	研发费用所占收入比例

### 估值水平

本基金管理人认为股票估值水平会很大程度影响其投资回报率,故本基金在上述分析的基础上,对相关股票进行估值分析,精选价值被低估的上市公司,构建最终的核心股票池。

本基金主要采用相对估值法进行估值分析,同时以绝对估值法作为参考。

#### ◇ 相对估值法

本基金具体采用的方法包括市销率法和 PEG 法。对市销率,在通常情况下,该估值倍数若跌倒 1 倍以下,就可视为低估,3 倍以上则是高估。对 PEG,在通常情况下,该估值倍数若跌倒 1 倍以下,就可视为低估,1.5 倍以上则算高估,2

倍以上则是严重高估。本基金将针对不同企业的有关特性，通过历史比较和同业比较，灵活应用上述 2 个估值倍数。对于某些特殊行业（比如金融行业等），本基金将采用适合该行业的估值方法进行估值判断。

#### ◇ 绝对估值法

本基金具体采用的方法包括折现现金流法及股息折现法等方法。

#### （3）优化股票池

依据本基金股票筛选体系，本基金管理人的投研人员将对核心股票组合每月进行动态调整和监测，以保证进入最终优化股票池的质量。

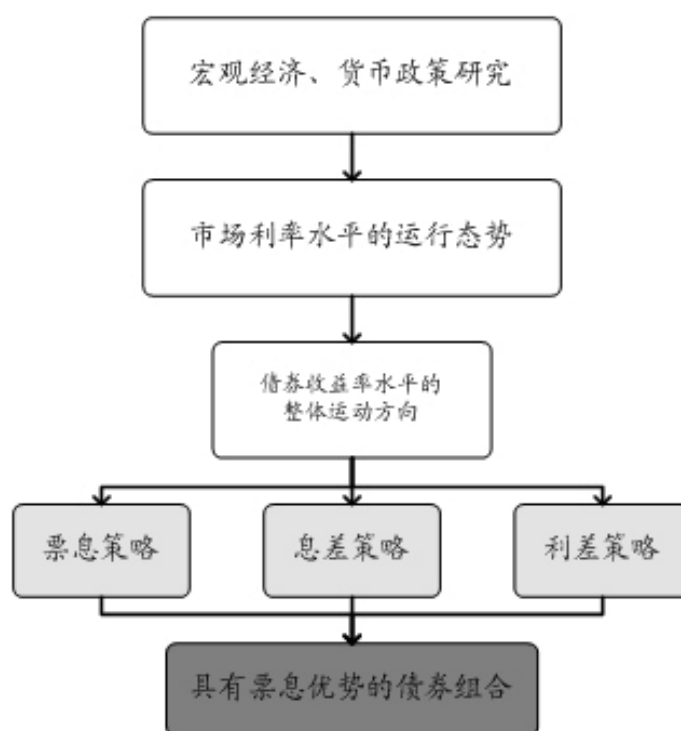
#### （三）债券投资策略

本基金债券投资策略主要包括债券投资组合策略、个券选择策略和债券组合的构建与调整三个方面。

##### 1、债券投资组合策略

本基金在综合分析宏观经济和货币政策的基础上，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。债券组合的具体投资实现方法如图表 10：

图表 10 债券组合投资实现方法



### (1) 票息策略

票息策略是指投资于较高票息的债券，通常来说，高票息债券一般为中长期国债或信用等级低于国债的企业债券、次级债以及基金所允许投资的其它固定收益类产品。在利率水平及信用水平维持稳定的情况下，通过投资高票息债券，可以获取较高的利息收入，在提高债券组合的整体收益率水平的同时也获取较高的投资回报。

### (2) 息差策略

息差策略是指利用回购利率低于债券收益率的情形，通过正回购将所获得的资金投资于债券的策略。息差策略实际上就是杠杆放大策略。在进行放大策略操作时，必须考虑回购资金成本与债券收益率之间的关系。只有当债券收益率高于回购资金成本（即回购利率）时，息差策略才能取得正的收益。

### (3) 利差策略

利差策略是指对两个期限相近的债券的利差进行分析,从而对利差水平的未来走势做出判断,进而进行相应的债券置换。影响两个期限相近的债券的利差水平的因素主要有息票因素、流动性因素及信用评级因素等。当预期利差水平缩小时,可以买入收益率高的债券同时卖出收益率低的债券,通过两个债券利差的缩小获得投资收益;当预期利差水平扩大时,可以买入收益率低的债券同时卖出收益率高的债券,通过两个债券利差的扩大获得投资收益。利差策略实际上是某种形式上的债券互换,也是相对价值投资的一种常见策略。随着信用市场的发展,本基金将密切关注企业债以及其它固定收益类产品的信用状况的变化,从中分析信用利差的走势,积极进行信用利差投资策略。

## 2、个券选择

根据上述投资策略,本基金通过对个券相对于收益率曲线被低估(或高估)的程度分析,结合个券的信用等级、交易市场、流动性、息票率、税赋特点等,充分挖掘价值相对被低估的个券,以把握市场失效所带来的投资机会。

## 3、债券投资组合的构建与调整

### (1) 组合构建

通过上述投资策略,本基金初步完成债券组合的构建。在此过程中,本基金需要遵循以下原则:债券组合信用等级维持在投资级以上水平;将债券组合的流动性维持在适当的水平。

### (2) 组合调整

在投资过程中,本基金需要随时根据宏观经济、市场变化,以及基于流动性和风险管理的要求,对债券组合进行调整。

### (四) 其他资产投资策略

#### 1、权证投资策略

本基金通过对权证标的证券基本面的研究,并结合权证定价模型寻求其合理估值水平,主要考虑运用的策略包括:杠杆策略、价值挖掘策略、获利保护策略、价差策略、双向权证策略、卖空保护性的认购权证策略、买入保护性的认沽权证策略等。本基金将充分考虑权证资产的收益性、流动性及风险性特征,通过资产

配置、品种与类属选择，谨慎进行投资，追求较稳定的当期收益。

## 2、资产支持证券

本基金将分析资产支持证券的资产特征，估计违约率和提前偿付比率，并利用收益率曲线和期权定价模型，对资产支持证券进行估值。本基金将严格控制资产支持证券的总体投资规模并进行分散投资，以降低流动性风险。

## 3、现金头寸管理

为了尽可能避免基金操作过程中出现的现金过度和现金不足现象对基金运作的拖累，在现金头寸管理上，本基金通过对内生性与外生性未来现金流的预测进行现金预算管理，及时满足本基金运作中的流动性需求。

## 第九部分 基金的业绩比较基准

本基金业绩比较基准：中信标普 300 指数\*50% + 中信标普国债指数\*50%

如果今后法律法规发生变化，或者有更权威的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出，或者是市场上出现更加适合用于本基金的业绩基准的股票指数时，本基金可以在报中国证监会备案后变更业绩比较基准并及时公告。

## 第十部分 基金的风险收益特征

本基金为一只稳健增长型的混合型基金，其风险收益特征从长期平均及预期来看，低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场型基金，属于中等预期收益、中等预期风险的证券投资基金品种。

## 第十一部分 基金的投资组合报告

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基金合同规定,于2012年3月6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。

### 1、期末基金资产组合情况

本投资组合报告所载数据截至2011年12月31日。

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	162,595,202.15	40.99
	其中:股票	162,595,202.15	40.99
2	固定收益投资	163,908,000.00	41.32
	其中:债券	163,908,000.00	41.32
	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	32,318,174.89	8.15
6	其他各项资产	37,826,237.71	9.54
7	合计	396,647,614.75	100.00

### 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	-	-
C	制造业	66,658,997.85	16.94
C0	食品、饮料	16,025,932.20	4.07
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	455,200.00	0.12
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	31,923,674.65	8.11
C8	医药、生物制品	18,254,191.00	4.64
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	42,370,089.30	10.77
H	批发和零售贸易	9,078,880.00	2.31
I	金融、保险业	34,033,645.00	8.65
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	10,453,590.00	2.66
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	162,595,202.15	41.33

3、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	000063	中兴通讯	1,700,597	28,740,089.30	7.30
2	300124	汇川技术	360,500	19,539,100.00	4.97
3	000568	泸州老窖	341,714	12,745,932.20	3.24
4	002007	华兰生物	500,000	12,505,000.00	3.18
5	002474	榕基软件	280,000	10,920,000.00	2.78
6	000826	桑德环境	414,825	10,453,590.00	2.66
7	002091	江苏国泰	716,000	9,078,880.00	2.31
8	600000	浦发银行	700,000	5,943,000.00	1.51
9	600016	民生银行	1,000,000	5,890,000.00	1.50
10	002252	上海莱士	240,150	5,749,191.00	1.46

4、期末按券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	6,009,000.00	1.53
2	央行票据	157,899,000.00	40.13
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-



5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债		
8	其他	-	-
9	合计	163,908,000.00	41.66

## 5、期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

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	1001069	10 央票 69	900,000	88,830,000.00	22.58
2	1001074	10 央行票据 74	700,000	69,069,000.00	17.55
3	010203	02 国债(3)	60,000	6,009,000.00	1.53

## 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

本报告期末本基金未持有资产支持证券。

## 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

本报告期末本基金未持有权证投资。

## 8、投资组合报告附注

(1) 本基金本期投资的前十名证券中没有发行主体被监管部门立案调查的，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券。

(2) 本基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

## (3) 期末其他资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	625,000.04
2	应收证券清算款	35,513,620.06
3	应收股利	-
4	应收利息	1,674,120.03
5	应收申购款	13,497.58
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	37,826,237.71

(4) 本报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

(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。

(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。

## 第十二部分 基金的业绩

本基金管理人依照恪尽职守、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,也不保证最低收益。基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。基金业绩数据截至 2011 年 12 月 31 日。

### 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	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
2007-8-15至 2007-12-31	6.36%	0.60%	1.51%	0.00%	4.85%	0.60%
2008-1-1至 2008-12-31	-3.07%	0.39%	3.95%	0.00%	-7.02%	0.39%
2009-1-1至 2009-12-31	-3.34%	0.39%	3.97%	0.00%	-7.31%	0.39%
2010-1-1至 2010-8-16	-1.21%	0.08%	2.80%	0.00%	-4.01%	0.08%
自基金合同 生效起至 2010-8-16	3.44%	0.39%	12.32%	0.00%	-8.88%	0.39%
2010-8-17至 2010-9-30	0.51%	0.16%	-	-	-	-
2010-10-1 (基金转型)	4.88%	1.16%	3.07%	0.86%	1.81%	0.30%

日 ) 至 2010-12-31						
2011-1-1 至 2011-12-31	-25.02%	0.95%	-11.44%	0.65%	-13.58%	0.30%
自基金转型 日至 2011-12-31	-21.36%	1.00%	-8.72%	0.70%	-12.64%	0.30%

重要提示:

A. 自 2007 年 8 月 15 日 (基金合同生效之日) 至 2010 年 9 月 30 日:

(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) 业绩比较基准是基金发行阶段三年期凭证式国债 (2007 年第三期), 票面利率为 3.66%, 发行期间因加息调整票面利率为 4.11%, 折算复合年增长率为 3.95%, 业绩比较基准收益率的计算公式如下: 基金成立前最后发行的一期三年期凭证式国债的复合年化收益率/年度时长\*报告期时长。

B. 自 2010 年 10 月 1 日 (基金转型之日) 至 2011 年 12 月 31 日:

(1) 本基金自 2010 年 10 月 1 日转型为混合型证券投资基金; 转型后的基金业绩比较基准为中信标普 300 指数\*50% + 中信标普国债指数\*50%;

## 2、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

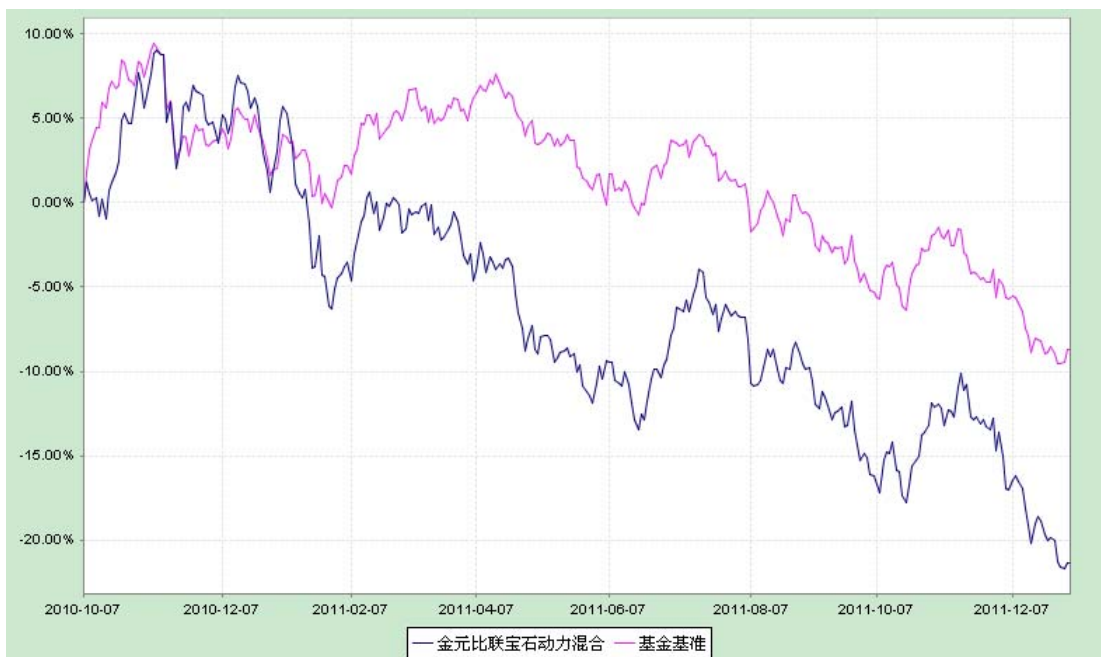
A. 自 2007 年 8 月 15 日 (基金合同生效之日) 至 2010 年 9 月 30 日



注：

- (1) 本基金合同生效日为 2007 年 8 月 15 日；
- (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 0%-40%；债券为 0%-95%；现金比例在 5%以上；本基金的建仓期系自 2007 年 8 月 15 日起至 2008 年 3 月 14 日，在建仓期末及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。

B. 自 2010 年 10 月 1 日（基金转型之日）至 2011 年 12 月 31 日



注:

- (1) 本基金转型后的基金业绩比较基准为中信标普 300 指数\*50% + 中信标普国债指数\*50%;
- (2) 今年以来的业绩自 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日。

## 第十三部分 费用概览

### 一、基金费用的种类

- (一) 基金管理人的管理费;
- (二) 基金托管人的托管费;
- (三) 基金合同生效后与基金相关的信息披露费用;
- (四) 基金合同生效后与基金相关的会计师费和律师费;
- (五) 基金份额持有人大会费用;
- (六) 基金的证券交易费用;
- (七) 基金的银行汇划费用;

(八) 按照国家有关规定和《基金合同》约定,可以在基金财产中列支的其他费用。

本基金终止清算时所发生费用,按实际支出额从基金财产总值中扣除。

### 二、基金费用计提方法、计提标准和支付方式

#### (一) 基金管理人的管理费

本基金的管理费按前一日基金资产净值的1.50%年费率计提。管理费的计算方法如下:

$$H=E \times 1.50\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金管理费

E 为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计算,逐日累计至每月月末,按月支付,由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划款指令,基金托管人复核后于次月首日起2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、公休假等,支付日期顺延。

## （二）基金托管人的托管费

本基金的托管费按前一日基金资产净值的0.25%的年费率计提。托管费的计算方法如下：

$$H = E \times 0.25\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付，由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划款指令，基金托管人复核后于次月首日起2个工作日内从基金财产中一次性支取。若遇法定节假日、公休日等，支付日期顺延。

上述“一、基金费用的种类”中第（三）-（八）项费用，根据有关法规及相应协议规定，按费用实际支出金额列入当期费用，由基金托管人从基金财产中支付。

## 三、不列入基金费用的项目

下列费用不列入基金费用：

（一）基金管理人和基金托管人因未履行或未完全履行义务导致的费用支出或基金财产的损失；

（二）基金管理人和基金托管人处理与基金运作无关的事项发生的费用；

（三）基金合同生效前的相关费用，包括但不限于验资费、会计师和律师费、信息披露费用等费用；

（四）其他根据相关法律法规及中国证监会的有关规定不得列入基金费用的项目。

## 四、费用调整

基金管理人和基金托管人协商一致后，可根据基金发展情况调整基金管理费率、基金托管费率、基金销售费率等相关费率。

调高基金管理费率、基金托管费率或基金销售费率等费率，须召开基金份额

持有人大会审议；调低基金管理费率、基金托管费率或基金销售费率等费率，无须召开基金份额持有人大会。

基金管理人必须最迟于新的费率实施日前 2 日在至少一种指定媒体和基金管理人网站上公告。

#### 第十四部分 本招募说明书更新说明

本招募说明书根据《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》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》及其他有关法律法规的要求，对本招募说明书进行了更新，主要更新内容如下：

- 1、“重要提示”部分更新了招募说明书内容的截止日期及有关财务数据的截止日期；
- 2、“基金管理人部分”对管理人概括、主要人员情况进行了更新；
- 3、“基金托管人”部分对基金托管人的主要人员情况、基金托管业务经营情况进行了更新；
- 4、“相关服务机构”部分更新直销机构、代销机构、注册登记机构的信息；
- 5、“基金的投资”部分对投资组合报告内容更新至 2011 年 12 月 31 日；
- 6、“基金的业绩”部分对基金业绩更新至 2011 年 12 月 31 日；
- 7、“其它应披露事项”部分增加基金相关信息。

金元惠理基金管理有限公司

二〇一二年三月三十日