# 金元比联宝石动力保本混合型证券投资基金 2008年半年度报告摘要

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

**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。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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2008年8月18日复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、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。

本报告财务资料未经审计。本报告期自2008年1月1日起至2008年6月30日止

**一、基金简介**

（一）基金产品概况

基金名称：金元比联宝石动力保本混合型证券投资基金

基金简称：宝石动力保本

交易代码：620001

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2007年8月15日

期末基金份额总额：4,121,195,986.42

投资目标：本基金为认购并持有到期的投资者提供1.01元/基金份额的认购保本底线保证，为申购并持有到期的投资者提供1.01元/基金份额扣减自保本期初至申购日每一基金份额累计分红款项的申购保本底线保证，并通过投资于具有稳健基础的中国优质企业，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：

1、资产配置策略

本基金资产配置策略分为两个层次：一层为对风险资产和无风险资产的保护性资产配置，该层次以比利时联合资产管理优化恒定比例组合保险策略为依据；另一层为对风险资产的投资策略资产配置。

（1）本基金采用基金管理人外方股东比利时联合资产管理（KBC Asset Management）长期实践的优化的恒定比例组合保险（Modified CPPI，Modified Constant Proportion Portfolio Insurance）技术来动态分配基金资产在风险资产与无风险资产上的投资比例，具体分如下四步：

第一步，根据优化的恒定比例组合保险策略模型，确定基金的护本水位，护本水位确定了本基金投资于无风险资产的最小比例；

第二步，根据数量模型，通过对无风险利率、市场波动趋势等参数的预测，动态调整风险资产的可放大倍数——“风险乘数”；

第三步，根据护本水位和风险乘数确定风险资产的投资比例；

第四步，动态调整基金资产在风险资产与无风险资产上的投资比例。

（2）投资策略资产配置

本基金采纳比利时联合资产管理长期实践的投资策略资产配置模型，在研究中国宏观经济周期以及资产价格周期变化的基础上，利用资产价格因各种原因对长期均衡价值的偏离，对投资策略资产配置范围进行短中期的调整。

（3）具体资产配置比例

本基金类属资产的配置比例是运用比利时联合资产管理优化恒定比例组合保险技术严格计算所得的结果，具体资产配置比例如下：股票：基金资产的0–60%，债券：基金资产的0–95%，现金资产：基金资产净值的5–100%。

2、股票投资策略。

本基金股票投资策略由采用自上而下的资产配置计划与自下而上的选股计划组成。资产配置计划贯穿国内外宏观经济分析和行业优选策略，即首先根据国家政策、国内外经济形势以及各产业的生命周期，对各行业投资价值进行优先排序，确定各行业的投资比重。选股计划采用金元比联股票评级体系，对优选行业内的上市公司进行综合评级，精选出最有投资价值的股票。

3、债券投资策略。

本基金的债券投资策略主要包括债券投资组合策略和个券选择策略。

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。在债券组合的具体构造和调整上，本基金综合运用久期调整、收益率曲线形变预测、信用利差管理、回购套利等组合管理手段进行日常管理。

在个券选择上，本基金综合运用利率预期、收益率曲线估值、信用等级分析、流动性评估等方法来评估个券的风险收益。

业绩比较基准：3年凭证式国债收益率，如果今后市场有其他代表性更强的业绩比较基准推出，本基金可以在经过合适的程序后变更业绩比较基准。

风险收益特征：本基金是一只保本型的基金产品，属于证券投资基金中的低风险品种。本基金力争在严格控制风险保证保本底线的前提下谋求实现基金资产长期稳定增长。

（二）基金管理人

法定名称：金元比联基金管理有限公司

注册地址：上海市浦东新区陆家嘴花园石桥路33号花旗集团大厦3608室

办公地址：上海市浦东新区陆家嘴花园石桥路33号花旗集团大厦3608室

邮政编码：200120

法定代表人：彭振明

信息披露负责人：符刃

联系电话：021–68881801

传真：021–68881875

电子邮箱：id@jykbc.com

（三）基金托管人

法定名称：中国工商银行股份有限公司（以下简称“中国工商银行”）

注册地址：北京市西城区复兴门内大街55号

办公地址：北京市西城区复兴门内大街55号

邮政编码：100032

法定代表人：姜建清

信息披露负责人：蒋松云

联系电话：010–66106912

传真：010–66106904

电子邮箱：custody@icbc.com.cn

（四）基金选定的信息披露报纸：上海证券报

登载半年度报告正文的管理人网址：http://www.jykbc.com

基金半年度报告置备地点：基金管理人、基金托管人的办公地址

（五）其他有关资料

会计师事务所名称：安永大华会计师事务所有限责任公司

会计师事务所办公地址：中国上海长乐路989号世纪商贸广场45楼

注册登记机构名称：金元比联基金管理有限公司

注册地址：上海市浦东新区陆家嘴花园石桥路33号花旗集团大厦3608室

办公地址：上海市浦东新区陆家嘴花园石桥路33号花旗集团大厦3608室

**二、主要财务指标及基金净值表现**

（一）主要财务指标

| 财务指标 | 2008年06月30日 |
|---|---|
| 1.本期利润 | –413,618,192.25 |
| 2.本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额 | –210,768,210.00 |
| 3.加权平均份额本期利润 | –0.0975 |
| 4.期末可供分配利润 | 0.00 |
| 5.期末可供分配份额利润 | 0.00 |
| 6.期末基金资产净值 | 3,979,731,813.26 |
| 7.期末基金份额净值 | 0.9657 |
| 8.基金加权平均净值利润率 | –9.77% |
| 9.本期基金份额净值增长率 | –9.20% |
| 10.基金份额累计净值增长率 | –3.43% |

重要提示：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。

（二）基金净值表现

1.净值增长率与同期业绩基准收益率比较表

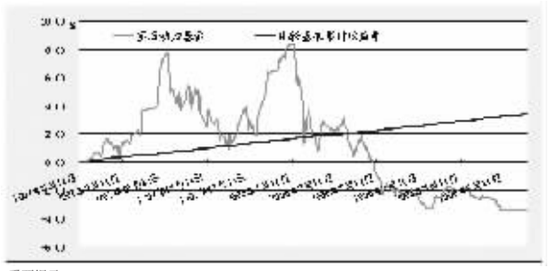
| 阶段 | 净值增长率(1) | 净值增长率标准差(2) | 业绩比较基准收益率(3) | 业绩比较基准收益率标准差(4) | (1)–(3) | (2)–(4) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去1个月 | –0.91% | 0.13% | 0.32% | 0.00% | –1.23% | 0.13% |
| 过去3个月 | –1.25% | 0.24% | 0.98% | 0.00% | –2.23% | 0.24% |
| 过去6个月 | –9.20% | 0.54% | 1.93% | 0.00% | –11.13% | 0.54% |
| 自基金成立以来 | –3.43% | 0.57% | 3.42% | 0.00% | –6.85% | 0.57% |

重要提示：

（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。

2、累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势比较图。



重要提示：

（1）本基金合同生效日为2007年8月15日，至披露截止日2008年6月30日尚不足一年；

（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%–60%；债券为0%–95%；现金比例在5%以上，在披露期内各项资产市值占基金净值的比率均完全符合基金合同约定。

**三、基金管理人报告**

（一）基金管理人情况

金元比联基金管理有限公司是经中国证监会证监基金字[2006]222号文批准，由金元证券有限责任公司(现改制为金元证券股份有限公司)和比利时联合资产管理公司共同发起设立。目前注册资本1.5亿元人民币，股权结构为：金元证券股份有限公司持股51%、比利时联合资产管理公司持股49%。

截至报告期末，金元比联基金管理有限公司管理资产规模约40亿元，管理1只开放式基金，即金元比联宝石动力保本混合型证券投资基金。

（二）基金经理情况

何旻先生：基金经理、CFA、FRM。英国伦敦政治经济学院金融经济学硕士。1998年加盟国泰基金管理有限公司，先后担任研究开发部行业研究员、综合研究小组（包括债券研究）负责人、基金管理部、固定收益部基金经理助理，固定收益部负责人，曾任国泰金龙债券基金、国泰金象保本基金和国泰金鹿保本基金的基金经理。11年证券从业经历。具有基金从业资格。

（三）报告期内基金运作的遵规守信情况

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》、《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、《金元比联宝石动力保本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。

（四）公平交易事项专项说明

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。

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给合。

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。

（五）报告期内基金投资策略和业绩表现的说明

在2008年的上半年，沪深300指数的涨幅为–47.70%，上证综指涨幅为–48.46%。本基金同期的净值增长率为–9.20%，落后于业绩比较基准。

在这半年的时间里，沪深股市出现了较大的跌幅，本基金的净值也出现了成立之后的最高净值1.0842元和最低净值0.9652元。在市场开始下跌的初期，本基金管理人对市场的下跌速度和幅度估计不足，因此，1月份时净值下跌较快，没有能够保住前期牛市的成果。此后，本基金逐步降低了资产中风险资产的比例，减少了保本基金防守垫的损耗。在2008年上半年，本基金管理人主要的操作方向是减少股票资产，增加债券投资。在股票投资上，坚持采用“自上而下”的行业配置策略，对于债券的投资，我们一直秉持对无风险资产进行期限匹配和对风险资产进行久期管理的两大原则。在对债券进行风险投资时，回避长期债券，选择利率风险较低收益率相对合适的浮息债券。在6月中旬，基于我们对后市的看法以及保护基金保本垫的考虑，我们基本清理了组合中股票的风险投资。同时我们回避网下申购新股，并将网上申购新股的可能收益与投资债券的收益相比较，有选择地参与网上新股申购。

（六）宏观经济、证券市场简要展望

对于目前的A股市场，我们有这样两点看法。第一，经过近半年的市场调整，上市公司的估值已经进入一个相对安全的区域。沪深两市的平均市盈率已经低于25倍，也低于一年期定期存款利率的倒数，从这一比较来看，股票市场已经具有一定的投资价值。中国的宏观经济仍然保持着近10%左右的增长。即使明年增长率下降，但其增长的持续性仍然没有改变。第二，市场的波动度仍将较高。由于影响股市的各种变量的变化在加大，比如能源价格震荡、宏观经济遭遇短期拐点、市场进入全流通时代，这将导致市场上各类投资者的分歧加大，对后市的看法不一，因此A股市场仍将维持较大的波动幅度。在下半年，我们对国内的通胀形势和国际次贷危机的影响仍然心存忧虑，我们将采取保守的投资策略，少量投资股票市场。

**四、基金托管人报告**

2008年上半年，本托管人在金元比联宝石动力保本混合型证券投资基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

2008年上半年，金元比联宝石动力保本混合型证券投资基金的管理人——金元比联基金管理有限公司在金元比联宝石动力保本混合型证券投资基金的投资运作等问题上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，在所有重要方面的运作严格按照有关法律法规、基金合同的规定进行。

本托管人依法对金元比联基金管理有限公司在2008年上半年所编制和披露的金元比联宝石动力保本混合型证券投资基金半年度报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

**五、财务会计报告**

（一）会计报表

资产负债表

2008年6月30日

人民币元

| 资产 | 附注 | 2008年6月30日 | 2007年12月31日 |
|---|---|---|---|
| 银行存款资产 | | 59,788,466.77 | 2,481,519,911.83 |
| 结算备付金 | 5(1) | 7,352,887.02 | 12,480,153.74 |
| 存出保证金 | 5(2) | 1,048,088.50 | 1,095,442.93 |
| 交易性金融资产 | 5(3) | 3,767,892,334.85 | 2,321,476,439.42 |
| 其中：股票投资 | 5(3) | 28,476,334.85 | 1,720,158,067.42 |
| 债券投资 | 5(3) | 3,739,416,000.00 | 601,318,372.00 |
| 衍生金融资产 | 5(4) | 0.00 | 83,079.64 |
| 应收证券清算款 | | 100,000,000.00 | 6,965,981.64 |
| 应收利息 | 5(5) | 38,413,431.83 | 6,285,848.34 |
| 应收申购款 | | 14,973,423.71 | 2,115,836.21 |
| 资产总计 | | 3,989,468,632.68 | 4,832,022,693.75 |
| 负债及持有人权益 | | | |
| 负债 | | | |
| 应付赎回款 | | 3,692,780.26 | 29,895,530.41 |
| 应付管理人报酬 | | 3,609,556.71 | 4,468,503.30 |
| 应付托管费 | | 656,283.05 | 812,455.17 |
| 应付交易费用 | 5(6) | 862,279.07 | 2,030,517.41 |
| 其他负债 | 5(7) | 915,920.33 | 1,187,583.46 |
| 负债合计 | | 9,736,819.42 | 38,394,589.75 |
| 所有者权益： | | | |
| 实收基金 | 5(8) | 4,121,195,986.42 | 4,507,052,409.22 |
| 未分配利润 | | –141,464,173.16 | 286,575,694.78 |
| 所有者权益合计 | | 3,979,731,813.26 | 4,793,628,104.00 |
| 负债和所有者权益总计 | | 3,989,468,632.68 | 4,832,022,693.75 |

附注：后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

利润表

2008年上半年度（2008年1月1日至2008年6月30日）

人民币元

| | 附注 | 2008年上半年度 | 2007年上半年度 |
|---|---|---|---|
| 一、收入 | | –371,044,763.03 | 0.00 |
| 1、利息收入 | | 44,948,446.51 | 0.00 |
| 其中：存款利息收入 | | 7,193,346.32 | 0.00 |
| 债券利息收入 | | 35,268,163.54 | 0.00 |
| 资产支持证券利息收入 | | .00 | 0.00 |
| 买入返售金融资产收入 | | 2,486,936.65 | 0.00 |
| 2、投资收益（损失以“–”填列） | | –216,442,267.58 | 0.00 |
| 其中：股票投资收益 | 5(9) | –225,978,832.12 | 0.00 |
| 债券投资收益 | 5(10) | 7,907,432.36 | 0.00 |
| 衍生工具收益 | 5(11) | 854,390.22 | 0.00 |
| 股利收益 | | 774,741.96 | 0.00 |
| 3、公允价值变动收益（损失以“–”号填列） | 5(12) | –202,849,982.25 | 0.00 |
| 4、其他收入（损失以“–”号填列） | 5(13) | 3,299,040.29 | 0.00 |
| 二、费用 | | 42,573,429.22 | 0.00 |
| 1、管理人报酬 | | 23,185,291.00 | 0.00 |
| 2、托管费 | | 4,215,507.48 | 0.00 |
| 3、销售服务费 | | 0.00 | 0.00 |
| 4、交易费用 | 5(14) | 11,433,251.22 | 0.00 |
| 5、利息支出 | | 3,602,913.01 | 0.00 |
| 其中：卖出回购金融资产支出 | | 3,602,913.01 | 0.00 |
| 6、其他费用 | 5(15) | 136,466.51 | 0.00 |
| 三、利润总额 | | –413,618,192.25 | 0.00 |

附注：后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

（二）会计报表附注

基金净值变动表

2008年上半年度（2008年1月1日至2008年6月30日）

人民币元

| 项目 | 附注 | 2008年上半年度 | | | 2007年上半年度 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 实收基金 | 未分配利润 | 所有者权益合计 | 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） | | 4,507,052,409.22 | 286,575,694.78 | 4,793,628,104.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润） | | 0.00 | –413,618,192.25 | –413,618,192.25 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数 | | –385,856,422.80 | –14,421,675.69 | –400,278,098.49 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 其中：1.基金申购款 | | 260,593,550.85 | –1,069,058.77 | 259,524,492.08 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 2.基金赎回款 | | –646,449,973.65 | –13,352,616.92 | –659,802,590.57 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数 | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 五、期末所有者权益（基金净值） | | 4,121,195,986.42 | –141,464,173.16 | 3,979,731,813.26 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

附注：后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

1、基金基本情况

金元比联宝石动力保本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”）证监基金字[2007]213号文《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》的核准，由金元比联基金管理有限公司作为发起人于2007年8月6日至2007年8月10日向社会公开募集，募集期结束经安永大华会计师事务所有限责任公司验证并出具安永大华业字（2007）第641号验资报告后，向中国证监会报送基金备案材料。基金合同于2007年8月15日生效。本基金为契约型开放式，存续期限不定。设立时募集的扣除认购费后的实收基金（本金）为人民币4,988,794,859.42元，在募集期间产生的活期存款利息为人民币470,332.48元，以上实收基金（本息）合计为人民币4,989,265,191.90元，折合4,989,265,191.90份基金份额。本基金的基金管理人为金元比联基金管理有限公司，注册登记人为金元比联基金管理有限公司，基金托管人为中国工商银行股份有限公司，基金保证人为首都机场集团公司。

本基金在保本期内的投资范围限于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、国债、金融债、企业债、回购、央行票据、可转换债券以及经国家证券监管机构允许基金投资的权证及其他金融工具。本基金按照比利时联合资产管理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。本基金在保本期内的业绩比较基准为：三年凭证式国债收益率。

2、会计报表编制基础

本财务报表系按照中国财政部2006年颁布的企业会计准则及应用指南、中国证券业协会发布的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会发布的《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》及其他中国证监会发布的相关规定而编制。

根据中国证监会发布的证监会计字[2006]23号《关于基金管理公司及证券投资基金执行＜企业会计准则＞的通知》，本基金执行财政部2006年发布的《企业会计准则》。

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2008年6月30日的财务状况以及2008年1月1日至2008年6月30日止期间的经营成果和所有者权益变动情况。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

3、主要会计政策和会计估计

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。

4、主要税项

（1）印花税

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]11号文《关于调整证券（股票）交易印花税税率的通知》，自2005年1月24日起，按1‰的税率缴纳证券（股票）交易印花税；

根据财政部、国家税务总局财税字[2007]84号文《关于调整证券（股票）交易印花税率的通知》的规定，自2007年5月30日起，调整证券（股票）交易印花税税率，由原先的1‰调整为3‰；2008年4月24日起，调整证券(股票)交易印花税税率，由现行3‰调整为1‰。即对买卖、继承、赠与所书立的A股、B股股权转让书据，由立据双方当事人分别按1‰的税率缴纳证券(股票)交易印花税。

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》，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、债券的投资收益，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；

（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》，对基金取得的股票的股息、红利及债券的利息等收入，由上市公司、债券发行企业等派发时代扣代缴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。

5、财务报表主要项目

（1）结算备付金

| 项目 | 2008年6月30日 |
|---|---|
| 结算备付金 | 7,352,887.02 |

（2）存出保证金

| 项目 | 2008年6月30日 |
|---|---|
| 存出保证金 | 1,048,088.50 |

（3）交易性金融资产

| 项目 | 2008年6月30日 | | |
|---|---|---|---|
| | 成本 | 公允价值 | 估值增值 |
| 股票投资 | 25,962,671.23 | 28,476,334.85 | 2,513,663.62 |
| | | | |
| 债券投资 | 3,743,998,600.00 | 3,739,416,000.00 | –4,582,600.00 |
| 其中：交易所市场 | 99,950,000.00 | 99,919,000.00 | –31,000.00 |
| 银行间市场 | 3,644,048,600.00 | 3,639,497,000.00 | –4,551,600.00 |
| 合计 | 3,769,961,271.23 | 3,767,892,334.85 | –2,068,936.38 |

本基金自2008年1月1日至2008年6月30日止期间所投资的股票中，无因股权分置改革而获得非流通股股东支付现金对价的情况。

（4）衍生金融资产

| 项目 | 2008年6月30日 | | |
|---|---|---|---|
| | 成本 | 公允价值 | 估值增值 |
| 权证投资 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

（5）应收利息

| 项目 | 2008年6月30日 |
|---|---|
| 应收债券利息 | 38,349,858.08 |
| 应收银行存款利息 | 60,595.83 |
| 应收结算备付金利息 | 2,977.92 |
| 合计 | 38,413,431.83 |

（6）应付交易费用

| 项目 | 2008年6月30日 |
|---|---|
| 应付佣金 | 838,570.57 |
| 其中：中国国际金融有限公司 | 0.00 |
| 中国银河证券股份有限公司 | 75,636.96 |
| 中信证券股份有限公司 | 108,387.61 |
| 金元证券有限责任公司 | 0.00 |
| 申银万国证券股份有限公司 | 420,211.53 |
| 北京高华证券有限责任公司 | 0.00 |
| 国泰君安证券股份有限公司 | 234,334.47 |
| 应付银行间交易费用 | 23,708.50 |
| 合计 | 862,279.07 |

（7）其他负债

| 项目 | 2008年6月30日 |
|---|---|
| 应付券商席位保证金 | 750,000.00 |
| 预提审计费 | 49,726.04 |
| 预提信息披露费 | 59,672.34 |
| 应付赎回款 | 3,692,780.26 |
| 应付赎回费 | 56,521.95 |
| 合计 | 4,608,700.59 |

（8）实收基金

| 项目 | 2008年6月30日 |
|---|---|
| 期初基金净值 | 4,507,052,409.22 |
| 加：本期申购 | 260,593,550.85 |
| 其中：基金分红再投资 | 0.00 |
| 减：本期赎回 | 646,449,973.65 |
| 年末实收基金 | 4,121,195,986.42 |

（9）股票投资收益

| 项目 | 2008年1月至6月 |
|---|---|
| 卖出股票成交总额 | 2,278,071,646.57 |
| 减：卖出股票成本总额 | 2,504,050,478.69 |
| 股票投资收益 | –225,978,832.12 |

（10）债券投资收益

| 项目 | 2008年1月至6月 |
|---|---|
| 卖出及到期兑付债券成交总额 | 2,595,187,664.65 |
| 减：卖出及到期兑付债券成本总额 | 2,566,841,972.92 |
| 减：应收利息总额 | 20,438,259.37 |
| 债券投资收益 | 7,907,432.36 |

（11）衍生工具投资收益

| 项目 | 2008年1月至6月 |
|---|---|
| 卖出权证成交总额 | 2,060,147.49 |
| 减：卖出权证成本总额 | 1,203,870.98 |
| 应付佣金总额 | 1,886.29 |
| 权证投资收益 | 854,390.22 |

（12）公允价值变动收益

| 项目 | 2008年1月至6月 |
|---|---|
| 交易性金融资产 | –202,839,882.59 |
| 其中：股票投资 | –198,549,645.18 |
| 债券投资 | –4,290,237.41 |
| 衍生工具 | –10,099.66 |
| 其中：权证投资 | –10,099.66 |
| 合计 | –202,849,982.25 |

（13）其他收入

| 项目 | 2008年1月至6月 |
|---|---|
| 赎回费收入 | 3,299,040.29 |

（14）交易费用

| 项目 | 2008年1月至6月 |
|---|---|
| 交易所交易费用 | 11,406,376.22 |
| 银行间交易费用 | 26,875.00 |
| 合计 | 11,433,251.22 |

（15）其他费用

| 项目 | 2008年1月至6月 |
|---|---|
| 银行汇划费 | 16,068.13 |
| 信息披露费 | 59,672.34 |
| 审计费用 | 49,726.04 |
| 其他 | 11,000.00 |
| 合计 | 136,466.51 |

（16）收益分配

本基金自2008年1月1日至2008年6月30日止期间未进行收益分配。

（17）重大关联方关系及关联交易

①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、注册登记人、基金销售机构 |
| 中国工商银行股份有限公司 | 基金托管人 |
| 金元证券股份有限公司(以下简称“金元证券”) | 基金管理人的股东、基金代销机构 |
| 比利时联合资产管理有限公司 | 基金管理人的股东 |
| 首都机场集团公司 | 基金管理人股东的母公司 |

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

②通过关联方席位进行的交易

本基金自2008年1月1日至2008年6月30日止期间未通过关联方席位进行交易。

股票交易佣金和债券现券交易佣金按市场佣金率计算，扣除证券公司需承担的费用（包括但不限于买(卖)经手费、证券结算风险基金和上海证券交易所买(卖)证管费等）。证券公司不向本基金收取债券回购交易佣金，但交易的经手费和上海证券交易所证管费由本基金交纳，其所计提的证券结算风险基金从支付给证券公司的股票交易佣金中扣除。佣金的比率是公允的，符合证监会有关规定。管理人因此从关联方获取的服务主要包括：为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

③与关联方进行的银行间同业市场的债券（含回购）的交易

本基金自2008年1月1日至2008年6月30日止期间未通过银行间同业市场与关联方进行债券（含回购）交易。

④基金管理人及托管人报酬

(A)基金管理人报酬——基金管理费

a. 基金管理费按前一日的基金资产净值的1.10%的年费率计提。计算方法如下：

H=E×1.10%/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

b. 基金管理人的管理费每日计算，逐日累计至每月月底，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前两个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。

| | 期初余额 | 本期计提 | 本期支付 | 期末余额 |
|---|---|---|---|---|
| 2008年1月1日至2008年6月30日止 | 4,468,503.30 | 23,185,291.00 | 24,044,237.59 | 3,609,556.71 |

(B)基金托管人报酬——基金托管费

a.基金托管费按前一日的基金资产净值的0.20%的年费率计提。计算方法如下：

H=E×0.20%/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

b.基金托管费每日计算，逐日累计至每月月底，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前两个工作日内从基金资产中一次性支取。

| | 期初余额 | 本期计提 | 本期支付 | 期末余额 |
|---|---|---|---|---|
| 2008年1月1日至2008年6月30日止 | 812,455.17 | 4,215,507.48 | 4,371,679.60 | 656,283.05 |

⑤由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人中国工商银行股份有限公司保管，并按银行间同业利率计息。由基金托管人保管的银行存款余额及产生的利息收入如下：

| 项目 | 2008年6月30日 |
|---|---|
| 银行存款余额 | 59,788,466.77 |
| 项目 | 2008年1月1日至2008年6月30日止 |
| 银行存款产生的利息收入 | 7,062,591.99 |

⑥关联方持有基金份额

（1）基金管理人所持有的本基金份额

本基金的基金管理人自2008年1月1日2008年6月30日止期间未持有本基金份额。

（2）基金托管人、基金管理人主要股东及其控制的机构所持有的本基金份额

本基金的基金托管人、基金管理人主要股东及其控制的机构自2008年1月1日2008年6月30日止期间未持有本基金份额。

⑦关联方保证事项

本基金的保证人首都机场集团公司不可撤销地承诺并保证，于保本期到期日，当符合条件的本基金持有人持有的基金份额的可赎回金额加上该等基金份额的累计分红金额低于保本底线的，首都机场集团公司将依照《金元比联宝石动力保本混合型证券投资基金保函》的规定通过基金管理人向符合条件的基金份额持有人支付保本差额。

本基金自2008年1月1日至2008年6月30日止期间，尚处于保本期内，未发生保证人支付保本差额事项。

（18）本基金期末持有的流通受限证券

(A)流通受限制不能自由转让的股票

a.因认购新发或增发而于期末持有的流通受限股票

| 证券代码 | 证券名称 | 成功认购日(年/月/日) | 可流通日(年/月/日) | 流通受限类型 | 认购价格 | 期末估值单价 | 数量 | 期末成本总额 | 期末估值总额 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 002223 | 鱼跃医疗 | 2008/04/10 | 2008/07/18 | 网下新股申购 | 9.48 | 20.00 | 19,071 | 180,793.08 | 381,420.00 |
| 002226 | 江南化工 | 2008/04/24 | 2008/08/06 | 网下新股申购 | 12.60 | 14.45 | 14,727 | 185,560.20 | 212,805.15 |
| 002227 | 奥特迅 | 2008/04/24 | 2008/08/06 | 网下新股申购 | 14.37 | 14.05 | 24,134 | 346,805.58 | 339,082.70 |
| 002228 | 合兴包装 | 2008/04/24 | 2008/08/08 | 网下新股申购 | 10.15 | 10.74 | 26,049 | 264,397.35 | 279,766.26 |
| 002229 | 鸿博股份 | 2008/04/24 | 2008/08/08 | 网下新股申购 | 13.88 | 13.58 | 19,853 | 275,559.64 | 269,603.74 |
| 002232 | 启明信息 | 2008/04/29 | 2008/08/09 | 网下新股申购 | 9.44 | 12.65 | 23,382 | 220,726.08 | 295,782.30 |
| 002233 | 塔牌集团 | 2008/05/08 | 2008/08/16 | 网下新股申购 | 10.03 | 9.70 | 81,297 | 815,408.91 | 788,580.90 |
| 002234 | 民和股份 | 2008/05/08 | 2008/08/16 | 网下新股申购 | 10.61 | 20.24 | 16,147 | 171,319.67 | 326,815.28 |
| 002235 | 安妮股份 | 2008/05/08 | 2008/08/16 | 网下新股申购 | 10.91 | 10.82 | 22,243 | 242,671.13 | 240,669.26 |
| 002236 | 大华股份 | 2008/05/12 | 2008/08/20 | 网下新股申购 | 24.24 | 36.00 | 12,573 | 304,769.52 | 452,628.00 |
| 002237 | 恒邦股份 | 2008/05/12 | 2008/08/20 | 网下新股申购 | 25.98 | 40.97 | 21,890 | 568,702.20 | 896,833.30 |
| 002238 | 天威视讯 | 2008/05/14 | 2008/08/26 | 网下新股申购 | 6.98 | 12.25 | 39,463 | 275,451.74 | 483,421.75 |
| 002239 | 金飞达 | 2008/05/14 | 2008/08/22 | 网下新股申购 | 9.33 | 8.98 | 26,180 | 244,259.40 | 235,096.40 |
| 002240 | 威华股份 | 2008/05/15 | 2008/08/23 | 网下新股申购 | 15.70 | 12.19 | 79,719 | 1,251,588.30 | 971,774.61 |
| 002242 | 九阳股份 | 2008/05/20 | 2008/08/28 | 网下新股申购 | 22.54 | 40.44 | 47,488 | 1,070,379.52 | 1,920,414.72 |
| 002243 | 通产丽星 | 2008/05/20 | 2008/08/28 | 网下新股申购 | 7.78 | 8.02 | 39,414 | 306,640.92 | 316,100.28 |
| 002244 | 滨江集团 | 2008/05/21 | 2008/08/29 | 网下新股申购 | 20.31 | 15.68 | 91,883 | 1,866,143.73 | 1,440,725.44 |
| 002246 | 北化股份 | 2008/05/29 | 2008/09/05 | 网下新股申购 | 6.95 | 8.22 | 37,754 | 262,390.30 | 310,337.88 |
| 002247 | 帝龙新材 | 2008/05/30 | 2008/09/12 | 网下新股申购 | 16.05 | 14.65 | 13,026 | 209,067.30 | 190,830.90 |
| 002248 | 华东数控 | 2008/06/05 | 2008/09/12 | 网下新股申购 | 9.80 | 10.97 | 18,001 | 176,409.80 | 197,470.97 |
| 002249 | 大洋电机 | 2008/06/10 | 2008/09/19 | 网下新股申购 | 25.60 | 24.21 | 9,321 | 238,617.60 | 225,661.41 |
| 合计 | | | | | | | | 9,477,661.97 | 10,775,821.25 |

b.期末持有的暂时停牌的股票

| 证券代码 | 证券名称 | 停牌日期(年/月/日) | 停牌原因 | 期末估值单价 | 复牌日期 | 复牌开盘单价 | 数量 | 期末成本总额 | 期末估值总额 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 600096 | 云天化 | 2008/03/21 | 重大事项讨论 | 61.60 | 未公告 | N/A | 287,346 | 16,485,009.26 | 17,700,513.60 |
| 合计 | | | | | | | | 16,485,009.26 | 17,700,513.60 |

（B）债券：

a.因认购新发或增发而于期末持有的流通受限债券

本基金2008年6月30日未持有流通受限债券。

（C）衍生金融资产：

a.因认购新发或增发而于期末持有的流通受限衍生金融资产

本基金2008年6月30日未持有流通受限衍生金融资产。

（19）承诺事项

截至资产负债表日，本基金无