金鹰持久增利债券型证券投资基金(LOF)

(金鹰持久回报分级债券型证券投资基金)

【2015】年度报告摘要

基金管理人:金鹰基金管理有限公司
基金托管人:中国邮政储蓄银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一六年三月三十日

§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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年3月30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,投资者作出投资决策前应仔细阅读本基金的基金合同、招募说明书及其更新。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

本报告中财务资料已经审计。中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)为本基金出具了标准无保留意见的审计报告,请投资者注意阅读。

金鹰持久回报分级债券型证券投资基金从2015年3月16日为金鹰持久增利债券型证券投资基金(LOF),金鹰持久回报分级债券型证券投资基金报告期自2015年1月1日起至3月9日止,金鹰持久增利债券型证券投资基金(LOF)报告期自2015年3月10日至12月31日。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

金鹰持久增利债券型证券投资基金(LOF)		
基金名称	金鹰持久增利债券型证券投资基金(LOF)	
基金简称	金鹰持久增利债券	
基金主代码	162106	
交易代码	162106	
基金运作方式	契约型	
基金合同生效日	2012年3月9日	
基金管理人	金鹰基金管理有限公司	
基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	58,839,384.32份	
基金合同存续期	不定期	
金鹰持久回报分级债券型证券投资基金		
基金名称	金鹰持久回报分级债券型证券投资基金	
基金简称	金鹰持久回报分级债券	
基金主代码	162105	
交易代码	162105	
基金运作方式	契约型	
基金合同生效日	2012年3月9日	
基金管理人	金鹰基金管理有限公司	
基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	237,844,063.65份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	回报A	回报B
下属分级基金的场内简称	-	回报B
下属分级基金的交易代码	162106	150078
报告期末下属分级基金的份额总额	30,696,961.51份	207,147,102.14份

2.2 基金产品说明

金鹰持久增利债券型证券投资基金(LOF)	
投资目标	在严格控制投资风险的前提下,力争为基金份额持有人获取超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金借鉴投资时钟的分析框架,结合国内外政治经济环境、政策形势、未来利率的变化趋势,股票市场估值状况与未来可能的运行区间,确定债券类、权益类、货币类资产配置比例的目标区间。 本基金对固定收益类品种的投资比例不低于基金资产净值的80%;对股票、权证等其它金融工具的投资比例不超过 基金资产净值的20%,其中,权证投资的比例范围占基金资产净值的0 - 3%。
业绩比较基准	基金合同生效之日起3年内:中国债券综合指数(财富)增长率 基金合同生效后3年期届满:中国债券综合指数(财富)增长率×95%+沪深300指数增长率×5%。
风险收益特征	本基金转型为上市开放式基金(LOF),为积极配置的债券型基金,属于证券投资基金当中风险较低的品种,其长期平均风险与预期收益率低于股票型基金、混合型基金,但高于货币市场基金。
金鹰持久回报分级债券型证券投资基金	
投资目标	在严格控制投资风险的前提下,力争为基金份额持有人获取超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金借鉴投资时钟的分析框架,结合国内外政治经济环境、政策形势、未来利率的变化趋势,股票市场估值状况与未来可能的运行区间,确定债券类、权益类、货币类资产配置比例的目标区间。
业绩比较基准	基金合同生效之日起3年内:中国债券综合指数(财富)增长率×96%+沪深300指数增长率×5%。
风险收益特征	自《基金合同》生效之日起3年内,本基金的份额由回报A、回报B构成,回报A的预期收益稳定,风险较低,回报B由于具有一定的杠杆倍数,其预期收益与风险较高;《基金合同》生效3年期届满后,本基金转型为上市开放式基金(LOF),为积极配置的债券型基金,属于证券投资基金当中风险较低的品种,其长期平均风险与预期收益率低于股票型基金、混合型基金,但高于货币市场基金。 下属两级基金的风险收益特征: 自《基金合同》生效之日起3年内,回报A的预期收益稳定,风险较低。 自《基金合同》生效之日起3年内,回报B由于具有一定的杠杆倍数,其预期收益与风险较高。

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		金鹰基金管理有限公司	中国邮政储蓄银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	苏文锋	田东辉
	联系电话	020-83282627	010-68858112
	电子邮箱	csmai@gefund.com.cn	tiandonghui@psbc.com
客户服务电话		4006135888,020-83936180	95580
传真		020-83282256	010-68858120
注册地址		广东省珠海市吉大九洲大道东段商业银行大厦7楼	北京市西城区金融大街3号
办公地址		广州市天河区珠江东路28号越秀金融大厦30层	北京市西城区金融大街3号A座
邮政编码		510623	100808
法定代表人		凌富华	李国华

2.4 信息披露方式

项目	
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.gefund.com.cn
基金年度报告备置地点	广州市天河区珠江东路28号越秀金融大厦30层

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 金鹰持久增利债券型证券投资基金(LOF)
3.1.1 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 2015年3月10日至2015年12月31日
	金鹰持久增利债券
本期已实现收益	4,825,596.98
本期利润	4,901,159.12
加权平均基金份额本期利润	0.0657
本期加权平均净值利润率	5.40%
本期基金份额净值增长率	7.53%
3.1.2期末数据和指标	2015年末
	金鹰持久增利债券
期末可供分配利润	17,931,106.02
期末可供分配基金份额利润	0.3047
期末基金资产净值	62,795,015.56
期末基金份额净值	1.0672
3.1.3累计期末指标	2015年末
	金鹰持久增利债券
基金份额累计净值增长率	49.14%

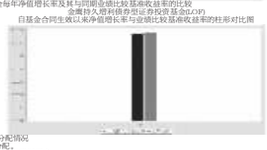
3.1.2 基金净值表现
3.1.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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
过去三个月	2.28%	0.14%	3.42%	0.10%	-1.14%	0.04%
过去六个月	3.02%	0.31%	3.92%	0.15%	-0.90%	0.16%
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	6.72%	0.32%	6.81%	0.15%	-0.09%	0.17%

注:金鹰持久增利债券型证券投资基金(LOF)从金鹰持久回报分级债券型证券投资基金剥离基金合同约定转型而来。金鹰持久增利债券型证券投资基金(LOF)报告期自2015年3月10日至2015年12月31日。

3.1.2.2 日基金份额净值增长率与业绩比较基准收益率的比较变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

3.1.2.3 自基金转换以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



3.1.3 过去三年基金的利润分配情况
本基金报告期未进行利润分配。
3.2.金鹰持久回报分级债券型证券投资基金
3.2.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.2.1期间数据和指标	2015年1月1日-2015年3月9日	2014年1月1日-2014年12月31日	2013年1月1日-2013年12月31日
	金鹰持久回报分级债券	金鹰持久回报分级债券	金鹰持久回报分级债券
本期已实现收益	3,257,678.02	21,865,862.81	34,677,918.37
本期利润	3,586,537.66	54,584,907.24	-2,812,343.54
加权平均基金份额本期利润	0.0165	0.1934	-0.0060
本期加权平均净值利润率	1.29%	16.95%	-0.55%
本期基金份额净值增长率	9.26%	25.89%	-2.78%
3.2.2期末数据和指标	2015年3月9日	2014年末	2013年末
	金鹰持久回报分级债券	金鹰持久回报分级债券	金鹰持久回报分级债券
期末可供分配利润	61,918,562.96	58,850,140.72	27,772,560.15
期末可供分配基金份额利润	0.2603	0.2711	0.0684
期末基金资产净值	237,844,065.10	275,533,163.73	417,772,335.40
期末基金份额净值	1.0000	1.2700	1.0300
3.2.3累计期末指标	2015年3月9日	2014年末	2013年末
	金鹰持久回报分级债券	金鹰持久回报分级债券	金鹰持久回报分级债券
基金份额累计净值增长率	38.69%	35.17%	2.93%

3.2.2 基金净值表现
3.2.2.1 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

3.2.1期间数据和指标	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
过去三个月	0.68%	0.13%	2.59%	0.08%	-1.91%	0.05%
过去六个月	5.08%	0.14%	5.24%	0.14%	-0.16%	0.00%
过去一年	23.54%	0.37%	9.59%	0.11%	13.95%	0.26%
过去三年	36.94%	0.27%	14.79%	0.09%	22.15%	0.18%
自基金合同生效起至今	36.94%	0.27%	14.81%	0.09%	22.13%	0.18%

注:1.本基金2012年3月9日成立,2015年3月9日转型为LOF基金。
2.本表中过去三个月为转型日前推3个月,即2014年12月10日至2015年3月9日期间,其余以此类推。
3.2.2.2 日基金净值变动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

3.2.2.3 自基金转换以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

3.2.3 过去三年基金的利润分配情况
1.回报A:
本基金报告期未进行利润分配。
2.回报B:
本基金报告期未进行利润分配。

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及其管理基金的经验

金鹰基金管理有限公司经中国证监会证监复字[2002]27号文批准,于2002年12月26日成立,是目律制度下中国证监会批准设立的首批基金管理公司之一。公司注册资本2亿元人民币,股份有限公司,总部设在广州市云山医药集团股份有限公司,广州市云山医药集团股份有限公司,分别持有40%、20%、20%和11%的股份。

公司设立了投资决策委员会、风险控制委员会、资产负债委员会等专业委员会。投资决策委员会负责指导基金资产的运作,确定基本的投资策略和投资组合的原则,风险控制委员会负责全面评估公司的经营过程中的各项风险,并提出的思路施。资产负债委员会负责依照基金合同和基金估值制度的规定,确定基金资产估值的原则、方法、程序及其他相关的估值事宜。

公司目前下设36个一级职能部门,分别是权益投资部、研究部、集中交易部、指数及量化投资部、产品研发部、固定收益部、零售业务部、电子商务部、机构业务部、专门投资部、信息技术部、基金事务部、风险管理部、监察稽核部、财务管理部、综合管理部。

权益投资部负责基金权益投资,研究部负责宏观经济、行业、上市公司研究和投资策略研究,集中交易部负责完成基金证券投资指令;指数及量化投资部负责指数量化产品的研究投资、金融工程研究、数量分析工作;产品研发部负责基金新产品、新业务的研究和设计工作;固定收益部负责固定收益证券以及债券、货币市场的研究和投资管理工作;零售业务部负责市场营销策划、基金销售与客户服务等工作,客户服务及媒介宣传部门负责为客户提供顾问咨询服务;电子商务部负责公司网络平台及网上交易系统的建设、维护和电子商务的推广;机构业务部负责机构客户的开发、维护、管理及业务拓展;专门投资部负责特定客户资产的投资和管理;信息技术部负责公司信息系统的日常运行与维护,勤勉研究部技术,进行相应的技术系统规划与开发;基金事务部负责基金会计核算、估值、开放式基金注册、登记和清算等业务;风险管理部负责公司风险的识别、评估、控制等管理工作;监察稽核部负责对公司和基金运作以及公司员工遵守国家相关法律、法规和公司内部规章制度等情况进行监察和检查;财务管理部负责公司的财务预算、财务管理及会计核算等工作;综合管理部负责公司企业文化建设、文字档案、后勤服务、人力资源管理、薪酬制度、人员培训、人事档案等综合事务管理。

截至2015年12月31日,公司共管理二十一只开放式基金:金鹰成份优选证券投资基金、金鹰中小盘精选证券投资基金、金鹰红利价值灵活配置混合型证券投资基金、金鹰行业优势混合型证券投资基金、金鹰稳健成长混合型证券投资基金、金鹰主题优势混合型证券投资基金、金鹰核心资源混合型证券投资基金、金鹰比较优势混合型证券投资基金、金鹰新兴产业混合型证券投资基金、金鹰持久增利债券型证券投资基金(LOF)、金鹰核心型混合型证券投资基金、金鹰中证500指数分级证券投资基金、金鹰沪深300指数分级证券投资基金、金鹰高端装备混合型证券投资基金、金鹰元安保本混合型证券投资基金、金鹰元安保本混合型证券投资基金、金鹰成德券型及起式证券投资基金(LOF)、金鹰科技创新型股票型证券投资基金、金鹰新兴产业混合型证券投资基金、金鹰产业整合灵活配置混合型证券投资基金、金鹰高端装备灵活配置混合型证券投资基金、金鹰高端装备灵活配置混合型证券投资基金。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金投资决策委员会简介

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		
马洪娟	基金经理	2013-12-07	2015-03-28	5	马洪娟,博南大学金融学专业硕士,博士,证券从业经历3年。2010年7月加入金鹰基金管理有限公司,任债券研究员,基金经理。
李涛	固定收益部副总监、基金经理	2015-01-09	-	11	李涛先生,北京大学金融学硕士。历任光大银行总行资金部货币市场日常投资业务主管、中银国际证券研究部宏观研究员、广州证券资产管理总部投研总监。2014年11月加入金鹰基金管理有限公司。现任金鹰成长混合型证券投资基金、金鹰持久增利债券型证券投资基金(LOF)、金鹰元安保本混合型证券投资基金、金鹰成德券型及起式证券投资基金(LOF)、金鹰科技创新型股票型证券投资基金、金鹰高端装备灵活配置混合型证券投资基金、金鹰高端装备灵活配置混合型证券投资基金。

注:1.任职日期和离任日期按公司内部决议确定的聘任或解聘日期;
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的说明
本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》和其他有关法律法规及其各项实施准则,严格遵守本基金的基金合同、托管协议、招募说明书等法律文件的规定,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,为基金份额持有人谋求最大利益。
本报告期内,基金运作合法合规,无出现重大违法违规或违反基金合同的行为,无损害基金份额持有人利益的行为。
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明
4.3.1 公平交易制度和控制方法
为了保证本基金管理人管理的不同投资组合得到公平对待,本基金管理人根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司内部控制指导原则》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导原则》、以及公司内控大纲的要求,制定了《金鹰基金管理有限公司公平交易管理规定》并严格执行,从组织架构、岗位设置和业务流程、系统和制度建设、内部稽核和信息披露等多方面,确保投资管理活动中公平对待不同投资组合,杜绝不同投资组合之间进行利益输送,保护投资者合法权益。本基金管理人通过投资交易系统公平交易功能,对不同投资组合进行公平交易事前控制,同时,本基金管理人引入公平交易分析系统,定期或不定期对公司旗下投资组合在一定期间内买卖相同证券的情况进行监控和分析。
4.3.2 公平交易制度的执行情况

报告期内,公司严格执行证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度,各投资组合按投资管理制度和流程独立决策,并在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。公司通过完善交易品种范围内各类交易的公平交易执行程序,严格控制并规范投资组合的投资决策、交易执行、价格的技术改进,确保公平交易原则的实现。同时通过投资交易系统中的公平交易功能执行交易,以尽可能确保公平对待各投资组合。

报告期内,公司对连续四个季度期间内,不同时间窗下(日内、3日内、5日内)公司管理的不同投资组合同向交易的价差进行分析,未发现违反公平交易制度的异常行为。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内,公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中,未出现同日反向交易或交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情况。

本报告期内,未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 管理人对报告期内基金投资策略和业绩表现的说明

4.4.1报告期内基金投资策略和业绩分析

2015年经济增速低位徘徊,GDP全年6.9%,四个季度环比分别为1.1%、1.1%、1.1%、1.6%,其中2季度环比改善明显受到金融行业贡献较多,而工业增加值基本上在6%附近上下震动;CPI全年均值1.4%,季调环比来看,除6、8月份略有回升之外,其余多数月份都表现出通缩迹象;PPI从2014年1月份开始已经连续29个月环比下跌,工业品库存持续,央行年内进行五次降息降准,一年期基准存款利率从2%下调至1.5%,大型存款类金融机构法定存款准备金率从20%下降至17%。

债券市场,全年市场走势可以分为三个阶段:1.上半年国债利率整体呈现上行趋势,由于投票市场行情火爆,各种分配配资的资金收益率水平大幅提升,导致,央行,在,了,整体的融资成本水平,10年期国开利率从年初的3.8%附近触高上限4.2%,4月初的水平以上,但是央行4月份大幅降准降息后,资金面明显宽松,出现一波利率下行行情,到30bp以上;2.下半年随着IPO暂停,各种配资回流债券市场,同时地产销售、汽车销售等在7,8月份表现了明显的下滑,工业生产的第一轮去库存基开,利率水平持续下行,10年期国开利率最低下探3.4%,下行60bp。但随着IPO于11月初的重启,大约有60000-80000亿的资金重回流入打新市场,引起利率的短期回升,幅度约20bp;3.12月份之后,随着中央对去产能的态度逐渐明朗,市场经济下滑的预期进一步增强,利率再开始一轮下行,至2016年1月,国开利率最低至3%,下行幅度近50bp。

股票市场全年大幅波动。上半年延续2014年11月份之后的涨势,但随着市场去杠杆的展开,6月中旬之后出现快速下跌行情。8月份随着对人民币贬值预期的强化,出现新一轮下跌行情。10月份之后市场逐步企稳,并在11月份重启IPO,市场回到正常运行状态。

全年来看,A基金上半年在参与股市的上涨行情中保持谨慎,权益仓位略持中性,因此全年收益水平略低,但在7月份IPO暂停之后,加大了债券投资力度,抓住了下半年的债券行情。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2015年12月31日,基金份额净值1.0672元,转型前(即合同生效日至2015年3月9日),份额净值增长率为36.94%,同期业绩业绩比较基准收益率为14.81%,转型后(即2015年3月10日至2015年12月31日),份额净值增长率为6.72%,同期业绩比较基准收益率为6.81%。

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2016年,地产新售2015年恢复性增长,但资对全国范围的地产高库存消势,点开在2016年初调整工作到机制,住建部推行房屋确证的货币政策,共同推动地产的去库存,但面对万亿高位的库存状况,地产投资预计仍将延位运行;国务院和财政部两再一贯过剩产业的产能进程,供给侧改革知期内对工业产出的增长令乘一定压力,预计工业增加值增速或将维持在6%水平运行;2015年从2季度环境,到第一季度,随着初计划目标,2016年为稳定经济增速,将推动投资和货币政策稳定,而大保障总2016年拉动出现投资热势,随预期年内开,预计全年增速将水平将高于2015年,但受制于经济整体仍然低迷,不会出现快速攀升,预计全年均值将在2%以下;美联储已经进入加息周期,美联储第二次加息的时点将取决于美国经济全年加息幅度预期,从而决定年内人民币贬值压力大小,将在很大程度上制约货币政策宽松力度,对金融市场流动性水平和实体经济的信用扩张力度都会产生重大影响。

债券市场方面:作为一二五年期之年,财政支出将成为稳定经济增长的主要力量,预计16年全年债券发行将以政府信用为主,信债、地方债和金融债,专项金融债等发行规模有望达到10-12万亿,以同时推着去产能等重大事件,稳定经济增长和同步事件的顺利进行。在宽松的利率环境下,国企改革预期,基础设施投资等,低等级信用利率的持续下降,固定收益类资产品利率水平必将在16年上半度加速下行;高性价比收益率水平处于较低,但居民资产配置因此出现收益类资产的过程并未结束,配置需求仍然将逐渐安全债券的稳定收益,中高等级信用利率仍将保持可安低位。债市投资在2016年上半度仍可获得稳定的收益。

股票市场即将计划开始实施重大改革,以期提升市场的运行效率,但个股投资会引可控度,中小创板市场仍将保持较大的动力来源,但目前整体估值水平仍然偏高,同时春节前后新股发行也将可能对市场形成一定的冲击,中小创板数量计划将逐步增大的下行压力,必需消费品、制造业部分龙头、水电燃气、交通等股息率稳定的二线蓝筹在整体利率水平处于较低的情况下,具备一定的配置价值。

基于以上判断,本基金在2016年将采取积极稳健的投资策略,债券投资整体中性配置,但在维持中短久期利息流权杠杆的策略;在股票投资同时将采取稳定收益的策略,灵活调整仓位,捕捉波段交易机会,个股选择侧重于有业绩支撑的白马股票和国企改革预期确定带来基本面改善的股票。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

本报告期内,监察稽核工作和部署立,系统,公司的原则,按照规定的权限和程序独立开展本基金运作的合规性监察,认真履行职责,通过材料审阅、监督监控、概谈检查、重点抽查等多种方法开展工作,督促各项业务的合规运作,发现违规隐患及时与有关业务人员沟通并向管理层报告,定期向公司董事会和监管部门出具监察稽核报告。

本报告期有关本基金的信息稽核内容包括投资、交易、研究、市场营销、信息披露等各项业务的每个环节以及信息技术、运营保障、行政管理等后台支持工作。监察稽核重点涉及本报告期内公司对本基金的管理操作规程按规定进行流程、基金合同、基金招募说明书的要求和公司制度的规定进行。本基金的投资决策、投资交易程序、投资权限等各方面均符合规定的要求;交易行为合法合规,未出现异常交易,操纵市场的现象;未发现内幕交易的情况;基金持有的证券符合规定的比例要求;基金专用交易席位年度交易量比例符合证监会的有关规定;相关的信息披露真实、完整、准确、及时;销售工作合法合规,未损害基金持有人利益的行为。

基金管理人承诺将一如既往地本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,不断提高内部监察稽核工作的科学性和有效性,努力的范和控制各种风险,充分保障基金份额持有人的合法权益。

4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内,本基金管理人严格遵守2006年2月15日颁布的《企业会计准则》、2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》以及中国证券监督管理委员会颁布的《关于证券投资基金执行<企业会计准则>估值业务及会计核算的通知》(证监会计字[2007]15号)与《关于进一步规范证券投资基金估值业务的的指导意见》(证监会公告[2008]38号)等相关规定和基金合同的约定,日常估值由本基金管理人同本基金托管人一同进行,基金份额净值由本基金管理人完成估值后,经本基金托管人复核无误由基金管理人对外公告。

基金管理人设立了估值委员会,成员由基金管理人分管公司投资、基金会计、风险管理、监察稽核、财务会计、基金运作、基金产品开发、基金法律事务等部门的负责人组成,在特殊情况下,公司召集估值委员会成员进行估值决策。

本报告期内,估值委员会成员未发生变动。

4.8 报告期内基金利润分配情况的说明

本报告期内,本基金未进行利润分配。

4.9 管理人计提的基金管理费、托管费、基金销售服务费的情况

本报告期内,基金管理人计提的基金管理费、托管费、基金销售服务费按照基金合同的约定计提,基金管理人计提的基金管理费、托管费、基金销售服务费合计为:

项目	本期 2015年1月1日至2015年3月9日		上年度可比期间 2014年1月1日至2014年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国邮政储蓄银行	19,362,078.54	17,407.12	3,228,578.19	37,831.54

注:在通常情况下,基金托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率计提。计算方法如下:
H=E×年托管费率÷当年天数
H为每日应计提的基金托管费
E为前一日基金资产净值
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、休息日或不可抗力致使无法按时支付的,支付日期顺延至法定节假日、公休日结束之日起3个工作日内或不可抗力情形消除之日起3个工作日内支付。

7.1.4.8.2.3 销售服务费

单位:人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期2015年1月1日至2015年3月9日			当期发生的基金应支付的销售服务费		
	回报A	回报B	合计			
中国邮政储蓄银行	43,808.01	0.00	43,808.01			
广州证券股份有限公司	0.00	20,084.42	20,084.42			
金鹰基金管理有限公司	58.48	80,662.56	80,721.04			
合计	43,866.49	100,746.98	144,613.47			
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间 2014年1月1日至2014年12月31日			当期发生的基金应支付的销售服务费		
	回报A	回报B	合计			
中国邮政储蓄银行	-	-	462,001.68			
广州证券股份有限公司	-	-	127,154.14			
金鹰基金管理有限公司	-	-	39,013.04			
合计	-	-	628,168.86			

注:本基金的基金销售服务费按前一日基金资产净值0.35%的年费率计提。基金销售服务费的计算方法如下:
H=E×年销售服务费率÷当年天数
H为每日应计提的基金销售服务费
E为前一日基金资产净值
基金销售服务费每日计提,按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金销售服务费划款指令,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销售机构。若遇法定节假日、休息日或不可抗力致使无法按时支付的,支付日期顺延至法定节假日、公休日结束之日起3个工作日内或不可抗力情形消除之日起3个工作日内支付。

7.2.4.8.2.4 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

获得销售服务费的各关联方名称	本期 2015年1月1日至2015年3月9日		上年度可比期间 2014年1月1日至2014年12月31日	
	回报A	回报B	回报A	回报B
基金合同生效日(2012年3月9日)持有的份额	-	35,002,475.00	-	35,002,475.00
期初持有的基金份额	-	35,002,475.00	-	35,002,475.00
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	-	13,099,539.00	-	-
期末持有的基金份额	-	21,902,936.00	-	35,002,475.00
期末持有的基金份额占基金总份额比例	-	10.57%	-	-

7.2.4.8.2.5 报告期内本基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况
本报告期末及上年度末其他关联方投资本基金。
7.2.4.8.3 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 2015年1月1日至2015年3月9日		上年度可比期间 2014年1月1日至2014年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国邮政储蓄银行	19,362,078.54	17,407.12	3,228,578.19	37,831.54

注:在通常情况下,基金托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率计提。计算方法如下:
H=E×年托管费率÷当年天数
H为每日应计提的基金托管费
E为前一日基金资产净值
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、休息日或不可抗力致使无法按时支付的,支付日期顺延至法定节假日、公休日结束之日起3个工作日内或不可抗力情形消除之日起3个工作日内支付。

7.2.4.8.2.6 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

项目	本期 2015年1月1日至2015年3月9日
当期发生的基金应支付的托管费	103,512.07
	646,797.07

注:在通常情况下,基金托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率计提。计算方法如下:
H=E×年托管费率÷当年天数
H为每日应计提的基金托管费
E为前一日基金资产净值
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、休息日或不可抗力致使无法按时支付的,支付日期顺延至法定节假日、公休日结束之日起3个工作日内或不可抗力情形消除之日起3个工作日内支付。

7.2.4.8.2.7 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

项目	本期 2015年3月10日至2015年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	149,239.37

注:在通常情况下,基金托管费按前一日基金资产净值0.20%的年费率计提。计算方法如下:
H=E×年托管费率÷当年天数
H为每日应计提的基金托管费
E为前一日基金资产净值
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、休息日或不可抗力致使无法按时支付的,支付日期顺延至法定节假日、公休日结束之日起3个工作日内或不可抗力情形消除之日起3个工作日内支付。

7.2.4.8.2.8 销售服务费

单位:人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期 2015年3月10日至2015年12月31日	
	当期发生的基金应支付的销售服务费	
中国邮政储蓄银行	53,124.23	
广州证券股份有限公司	5,394.96	
金鹰基金管理有限公司	132,063.25	
合计	190,582.54	

注:本基金的基金销售服务费按前一日基金资产净值0.35%的年费率计提。基金销售服务费的计算方法如下:
H=E×年销售服务费率÷当年天数
H为每日应计提的基金销售服务费
E为前一日基金资产净值
基金销售服务费每日计提,按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金销售服务费划款指令,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销售机构。若遇法定节假日、休息日或不可抗力致使无法按时支付的,支付日期顺延至法定节假日、公休日结束之日起3个工作日内或不可抗力情形消除之日起3个工作日内支付。

7.2.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易
本基金报告期内未通过关联方进行银行间市场交易。
7.2.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

份额单位:份

项目	本期 2015年1月1日至2015年12月31日			
	期末余额		当期利息收入	
中国邮政储蓄银行	1,185,467.72		28,494.92	

7.2.4.8.5 报告期末持有基金管理人之外的其他关联方投资本基金情况
本报告期末及上年度末其他关联方投资本基金。
7.2.4.8.6 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 2015年3月10日至2015年12月31日		上年度可比期间 2014年1月1日至2014年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国邮政储蓄银行	1,185,467.72	28,494.92		

7.2.4.8.7 报告期内本基金管理人之外的其他关联方投资本基金情况
本基金报告期内及上年度末其他关联方投资本基金的情况。
7.2.4.9 期末(2015年3月31日)本基金持有的流通受限证券
7.2.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券
本基金报告期末未持有因认购新发/增发受限证券。
7.2.4.9.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票
本基金报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。
7.2.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券
本基金报告期末未持有流通受限正回购抵押债券。
7.2.4.10 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项
本基金本报告期会计报表无需要说明的其他事项。

§5 投资组合报告

8.1 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