(上接A29版)

传真:0351-8686619

网址:www.i618.com.cn &2)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(邮政编码:570206) 办公地址:深圳市深南大道4001号时代金融中心17楼 邮政编码:518034)

客服电话:4008-888-228

电话:0755-83025022 传真:0755-83025625

网址:www.jyzq.cn 63)天源证券经济有限公司 注册地址:青海省西宁市长江路53号汇通大厦六楼 办公地址:深圳市福田区民田路新华保险大厦18楼

去定代表人:林小明 月话:0755-33331188

传真:0755-33329815 统一客服电话:4006543218 t:www.tyzq.com.cn 84)天风证券有限责任公司 生册地址:湖北省武汉市东湖新技术开发区关东园路2号高科大厦四楼

共定代表人: 余磊 联系人,翟瑶

话: 027)87618882、028)86711410

住册地址:江西省南昌市北京西路88号江信国际金融大厦

办公地址:江西省南昌市北京西路88号江信国际金融大厦4楼 共定代表人:曾小普

联系人・徐美ラ 话:0791-6285337

网址:www.gsstock.com 86)华鑫证券有限责任公司 注册地址:深圳市福田区金田路4018号安联大厦28层A01、B01 6)单元 办公地址:上海市肇嘉浜路750号

去定代表人:洪家新

根於八:[中國 例第: www.efsc.com.cn 客戶服务电话:021–3210999;029–68918888;4001099918 87 海則分禄基金销售有限公司 办公地址:深圳市罗湖区深南东路5047号发展银行大厦25楼1、1单元

法定代表人: 薛峰 **ទ服申话:4006-788-887** 联系人: 童彩平

E-0755_33227050

网址:www.zlfund.en 二 注册登记机构

名称:大成基金管理有限公司 住所:深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦32层 九公地址,深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦32层

医定代表人:张树忠 国话:0755-83183388 专真:0755-83195239

联系人:范瑛 (三)律师事务所和经办律师

名称:北京市金杜律师事务所 生册地址:北京市朝阳区东三环中路7号财富中心写字楼A座40层

5.公地址,北京市期阳区东三环中路7号财富中心写字楼A座40层

真:0755-22163390 经办律师:靳庆军、冯艾

联系人:冯艾 (四)会计师事务所和经办注册会计师

名称:安永华明会计师事务所

台的: 这不中吗去! 如神尹玥州 比斯:北京市车城区东长安街: 号东方广场安永大楼17层01-12室 办公地址:北京市车城区东长安街: 号东方广场安永大楼17层01-12室 执行事务合伙人: Ng Albert Kong Ping 吴港平 电话: 010 /88153000、0755 /25028288

传真: 010)85188298、0755)25026188 注册会计师: 昌华、王华

联系人:李妍明 四,基金的名称

大成核心双动力股票型证券投资 五、基金的类型

六、基金的运作方式 开放式

七、基金的投资目标 以稳健的投资策略为主,采用合理的方法适当提升风险收益水平,力争获取超

以島館的投資資略为主,采用合理的方法适当提升风险收益水平,力争获取超越业绩比较基准的中长期投资收益。 本基金的投资范围 本基金的投资对象为具有较好流动性的金融工具,包括国内依法发行交易的 股票、债券、权证及法律、法规或监管机构允许基金投资的其他金融工具。 本基金是股票基金、对股票类资产的投资比例不低于基金资产的60%,在满足 股票投资比例要求的基础上,可以投资于非股票类金融工具。 本基金股票资产占基金资产的比例范围为60%—95%;权证不超过基金资产净值的3%。固定收益类证券和现金投资比例范围为基金资产的值约5%。40%;现金或到期 日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的5%。40%;现金或到期 日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的5%。40%;现金或到期

的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。

即具有较高的贝塔值;超额收益策略以大成数量化行业配置模型 以下简称 DCBMA"模型)为基础,进行数量化投资管理,优选预期超额收益优势明显的行业

期投资收益。

通过综合分析宏观经济, 政策环境, 利率走势, 技术指标, 资金构成等可能影响

。如这家日才们在她经济了。这个多个是一种是有这个目的。因此特别专用目的种方市场的重要因素,结合公司研究开发的定量模型工具,判断市场时机,进行积均资产配置,合理确定基金在股票、债券、现金等各类资产类别上的投资比例。 稳健成长策略采用定性和定量相结合的手段,深入研究货币政策和财政政策

分析国内投资需求和消费需求,结合产业变迁路径,实施股票类别间的战术配置, 捕捉内需增长效应下的投资机会,以获取稳健投资收益为目标,以沪深300指数成 份股及其备选成份股为投资对象,构建投资组合

10.600次共量通过5月35以74家、中途150以出日 5 11万中配置策略 主要投资于受益国内投资需求和消费需求增长的行业,分享国内经济高速增 长时带来的行业利润的增长。基于行业研究小组的研究成果、综合分析宏观经济环 境、国家财政政策和货币政策、农村城镇化进程、基础设施建设、居民消费升级等多 种影响内需的因素,结合各个行业对投资需求和消费需求增长的盈利敏感程度,比 较不同行业的相对投资价值,确定行业配置方案。

在上述行业配置策略的基础上,精选相应行业中基本面良好 经营趋健 能长

任工坯行型配具乘帥的基础上,稍远相应行业中基本国民好。这目晨键、能长期受益于我国内需增长的优质企业,并以名和增重努力相助。进步挖和具有较高的投资价值的高成长性股票。提高投资稳健性,降低组合风险。 GARP镇略的核心思想是以相对合理的价格买入成长性较高的股票,将股票的价值属性和成长属性相结合,在投资价值和成长带力之间获得平衡。运用GARP策 略,可以从以下两方面挖掘股票的投资价值:
① 对成长型公司的价值属件进行分析,可以发现相对其成长水平较具投资价

值的股票,在价值回归的过程中获得收益,规避成长性较高但已被市场过度高估的 。 ② 对价值型公司的成长属性进行分析,可以发现相对投资价值较具成长性的 夏,在成长潜力释放的过程中获得收益,规避市场价格未合理反映其成长性不足

图1 GARP投资理念



中小板、创业板股票为投资对象,积极投资干具有较高成长潜

优质企业。基于上述投资策略,积极进取策略选取具有较高贝塔值的股票,尤取较高的中长期资本增值。

3) 招额收益策略

1777%放放宗 相对于沪深主板市场,中小板上市公司具有成长性更高,收益潜力更大,个股 风险也更高的特点。通过深入研究,把握中小板块中优质企业的成长机会,可以获 得较高的中长期投资收益。 2)创业板股票

2 尼亚松民营 创业板上市公司成长潜力巨大。在时机成熟时,可以采用和中小板类似的投资 策略,精选创业板上市公司中具有核心竞争力,公司治理结构良好,市场前景广阔 的企业进行投资。 未来,基金管理人还将根据证券市场的发展情况,寻求其他积极投资机会,不 断丰富和优化本策略。

超额收益策略以大成基金公司研发的DCBMA模型为基础,进行数量化投资管

超制收益與略以不成基並公司耐及的DCBMA模型为基础,进行数量化投資冒 理旨在获取持续的超额收益。 通过DCBMA模型,分析各行业超额收益与估值、动量、大宗商品、国内实体经 济、国际实体经济、国内外经济差异、通胀、金融条件等多大美因素、共计百余个因子 的内在关系规律、预测各行业超额收益,并限据预测结果、在稳健成长策略和积极 进取策略的投资范围以外,精选优质股票,进行行业配置。 1)运用模型进行行业配置 运用DCRMA模型,预测各个行业未来一段时间内的超额收益,根据预测结果。

应用DCBMA(限型、预调6户个了业本来一段时间内的超额收益、根据现调结果, 按照事先确定的属置规则实施行业而置。 DCBMA模型由8个子模型组成,每个子模型分别对应各自的解释变量。在模型 运用过程中,首先对每个子模型采用DCBMA方法进行线性回归,计算6个子模型关 于每个行业未来一段时间内的超额收益规则值,在此基础上,以每个子模型的预测 值作为解释变量、采用DCBMA方法再次进行线性回归,计算关于每个行业未来一段 时间上的建筑是被通过。 时间内的超额收益综合预测值,即模型的最终预测结果,具体构建方法见下图。 图2 大成行业收益预测模型构建方法



通过这种方法, 能够在每一期对所考虑的各解释因子的重要程度以及各子模 型的重要程度加以识别,从而形成行业配置依据。

因子的选择对于预测结论的正确性至关重要。DCBMA模型借鉴海外主流行业 的因子选择标准,结合国内投研领域通常采用的因子群,根据我国各类统 见实情况,按照以下原则筛选纳入模型的因子:

就DCBMA模型自身特点而言,因子涵盖范围越全面,预测结论越准确。本基金 确定的宏观因子、估值因子和动量因子3组因子群,能够较好的将宏观指标、企业基

本面指标和交易市场指标全部纳入到模型当中

② 相关性原则 对于初步筛选的因子,本基金分别采用相关性分析和模型的实证验证两种方 **钏减预测功能重复、相关性较低因子,进一步提升预测结论的准确性**

③ 完整性原则 DCBMA模型基于统计原理对未来行业收益进行预测,对样本数量要求较高,所 以只选择具有足够历史样本且数据来源可靠、稳定、连续的因子

主要通过利率预测分析、收益率曲线变动分析、债券信用分析、收益率利差分 析等策略配置债券资产,力求在保证资产总体的安全性、流动性的基础上获取稳定

4 科学列则777年 推确预测未来利率走势能为债券投资带来超额收益。当预期利率下调时,适当加大组合中长久期债券的投资比例,为债券组合获取价差收益;当预期利率上升时,减少长久期债券的投资,降低债券组合的久期,以控制利率风险。

收益率曲线会随着时间、市场情况、市场主体的预期变化而改变。通过预测收 益率曲线系统相似的表面。1961年1965年1965年1965年2016文章。 加立顶侧板 益率曲线形状的变化、调整债券组合内部品种的比例,获得投资收益。 6 减券信用分析 通过对债券的发行者、流动性、所处行业等因素进行深入。 细致的调研、准确评

· 债券的违约概率, 提早预测债券评级的改变, 捕捉价格优势或套利机会。

4)收益率利差分析在预测和分析同一市场不同板块之间、不同市场的同一品种之间、不同市场不

同板块之间的收益率利差的基础上,采取积极投资策略,选择适当品种,获取投资 。 4. 其他余融工且投资策略

4.其恒益離1.具投資率的 ① 产控制投资风险和保障基金财产安全的前提下,对权证进行投资,争取获 得较高的回报。权证投资策略主要为,采用市场公认的多种明权定价模型对权证进 行定价,作为权证投资的价值基准,并根据权证标的股票基本面的研究估值,结合 又证理论价值进行权证趋势投资 (c) 可以利用规模优势和定价优势,积极参与新股申购、定向增发等,把握一级

6)在充分考虑收益性、流动性和风险特征的基础上,积极运用监管机构允许 基金投资的其他金融工具,以期降低组合风险,锁定既有收益。

本基金采用投资决策委员会领导下的基金经理负责制。本基金的投资决策流 程如下 17: 1.投资策略配置、大类资产配置和股票资产类别配置的决策程序

1.32以來時程上,公火災的。這一形成宗的 火河流是的火水區。 6 股份決策委员会根据核心策略和两个卫星策略的过往表现。结合对未来投 略有效性的判断,向基金经理想出投资策略配置指导性意见。 基金经理根据投份決策委员会的指导性意见并结合自己的研究分析结果,拟 金投资策略配置建议书,经投资决策委员会批准后,制定详细的投资策略配置

宏观研究员就政治形势、政策趋势、宏观经济形势、利率走势以及证券市场发 展趋势等进行分析,向投资决策委员会和基金经理提交研究报告

投资决策委员会根据相关报告,对市场中长期发展趋势做出判断,向基金经理 提供未受的企業。 提出大美的产配置指导性意见。 基金经理根据投资决策委员会的指导性意见并结合自己的研究分析结果,拟 定基金大赛的产配置指导社。那么使的决策委员会审议。 投资决策委员会对基金大类资产配置建议书的可行性进行分析,形成投资决

3)股票资产类别配置 基金经理综合各研究员的研究成果,依据本基金投资策略,向投资决策委员会

本基金所投资的上市公司必须已经进入本基金股票投资备选库,进入备选库 股票必须经过股票投资基本库、股票投资初选库和股票投资备选库的筛选程序, 1)研究员根据法律法规和基金合同规定,判断股票是否存在明显风险,确定股

2 州关员地区大量时候此旁公司时党报告, 经过综合分析判断, 在股票投资基本库的基础上确定股票投资初选库; 3 新宾员选择初选库中的股票, 进行深入分析和实地调研后, 提交投资研究联席会议经过充分讨论和论证, 确定该股票是否进入股票投

4)基金经理从股票投资各选库中选择股票构建投资组合

② 基金经理在大量研读内部外部研究报告并和研究员充分沟通的基础上,从 股票投资备选库中精选高成长性的个股,结合实地调研成果,构建 积极进取策略

3) 基金经理根据金融工程部提供的数量化配置建议 从股票投资各选库中优 选领期超频应盆优势明显作为现代的股票,构建超额收益策略"投资组合。 2)债券投资的决策程序 本基金投资的债券包括国债、央票、金融债、公司债、企业债 含可转换债券)等

债券品种。 基金经理根据经投资决策委员会审批的大类资产配置计划,向债券投资研究 墨並定理於照定及以代來安贝云中和即入天政, 由。由日 对, 中则成为以及即为工员提出债券投资需求,债券投资研究员在对利率变动趋势、债券市场发展方向和各债券品价的流动性、安全性和收益性等因素进行综合分析的基础上,提出债券投资排以,由完债法投资方案。

建议。基金经理根据债券投资研究 建议。基金经理根期债券投资研究员的债券投资建议、制定债券投资方案。 - 基金的业绩比较基准。 本基金业绩比较基准;75%必许深300亩数425%~中正综合债券指数 本基金作为限票型基金。股票资产占基金资产的比例范围为60%-95%。固定收 益类证券和现金投资比例范围为基金资产的5%-40%,所以采用股票指数和债券指 数加权复合的方法构建业线比较基准。由于沪深300亩数是反映沪深两市A股综合 表现的防市场成份指数,中证综合债券指数是综合反映银行间和交易所市场围储。

並確認。正生這次、突蒙又忽感歌呼上達得時中海印海的勞損效。所有力學自長於中市必 代表性、因此、选择沖澤的公的量數件为股票投資部分的完勢進代整建。同时、选取中 证综合情等排數件等情等投資部分的比較基準。 如果今后法律法跟发生变化、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 基金可以与基金托管人协商一致并报中国证监会备案后变更业绩比较基准并及时 十一、基金的风险收益特征

金融债、企业债、央票及短融整体走势的跨市场债券指数,两者均具有良好的市

本基金是主动投资的股票型基金,预期风险收益水平高于混合基金、债券基金

十二、基金投资组合报告

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

这些鬼人圆棚,开列共闪台的具来过、儒则正和元章江本是"门"则及严审页正。 基金托管人中国工商联行根据基金合同规定,于2013年7月22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、

	权贸组占依合所取数据截至2013年3月 期末基金资产组合情况	→31口。 ₩/95数/店	不 经申订)
序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	124,982,855.57	75.26
	其中:股票	124,982,855.57	75.26
2	固定收益投资	778,512.00	0.47
	其中:债券	778,512.00	0.47
	资产支持证券	-	0.00
3	金融衍生品投资	-	0.00
4	买人返售金融资产	-	0.00
	其中:买断式回购的买人返售金融资产	-	0.00
5	银行存款和结算备付金合计	40,208,275.34	24.21
6	其他资产	103,835.41	0.06
7	合计	166,073,478.32	100.00
2.	期末按行业分类的股票投资组合		
代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比 例(%)
A	农、林、牧、渔业		0.00

74,663,842.65

D	电力、表	热力、燃气及水生	E产和供应业	6,284,600.00	3.81	
E		建筑业		4,520,343.64	2.74	
F	批发和零售业			1,640,969.28	0.99	É
G	交通运输、仓储和邮政业				0.00	E
H		住宿和餐饮	业		0.00	
I	信息传	输、软件和信息	.技术服务业		0.00	
J		金融业		25,813,700.00	15.63	
K		房地产业		6,671,200.00	4.04	
L		租赁和商务服	务业	1,649,000.00	1.00	
M	Ť	斗学研究和技术	服务业		0.00	
N	水和	」、环境和公共设	施管理业		0.00	
0	居民	服务、修理和其	他服务业		0.00	
P	教育				0.00	
0		卫生和社会	[作		0.00	
Ř		文化、体育和娱	乐业	3,739,200.00	2.26	
S		综合			0.00	- 1
		合计		124,982,855.57	75.70	
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	投票投资明细	
序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比 例(%)	5
1	600016	民生银行	830,000	8,001,200.00	4.85	
2	000651	格力电器	260,000	7,428,200.00	4.50	
3	601166	兴业银行	410,000	7,093,000.00	4.30	Ŷ



本基金本报告期末未持有资产支持证券

本基金本报告期未投资股指期货 9.投资组合报告附注

(1)本基金投资的前十名证券的发行主体未出现本期被监管部门立案调查,或 在报告编制目前一年内受到公开谴责 外罚的情形

②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 股票

序号	名称	金额(元)		
1	存出保证金	69,624.44		
2	应收证券清算款	-		
3	应收股利	-		
4	应收利息	7,717.62		
5	应收申购款	26,493.35		
6	其他应收款	-		
7	待摊费用	-		
8	其他	-		
9	合计	103,835.41		
本基金本	y末持有的处于转股期的可转换债券 报告期末未持有处于转股期的可转			
6)报告排	期末前十名股票中存在流通受限情况	的说明		

6 股资组合报告附注的其他文字描述部分 6 股资组合报告附注的其他文字描述部分 由于四舍五入原因,分项之和与合 十三、基金业绩 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,

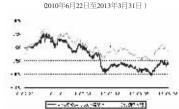
9.04

5.44

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。

()SESTED DALL			Jar-Martin	251151XIIII-1-1	IJPUIX.	
阶段		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
2010.6.22(基金合同生 效日)-2010.12.31	10.00%	1.14%	9.43%	1.18%	0.57%	-0.049
2011.1.1-2011.12.31	-31.55%	1.11%	-18.00%	0.98%	-13.55%	0.139
2012.1.1-2012.12.31	3.85%	1.11%	6.95%	0.96%	-3.10%	0.159
2013.1.1-2013.03.31	3.32%	1.35%	-0.37%	1.17%	3.69%	0.189
2010.6.22-2013.03.31	-19.20%	1.14%	-4.39%	1.03%	-14.81%	0.119
(二)自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况,并与同期业绩比较基次						
的恋别的比较						

本基金累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注:按基金合同规定,本基金自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组 针比例符合基金合同的约定, 截至报告日本基金的各项投资比例已达到基金合同 中规定的各项比例。 十四. 弗用概览

(一)基金费用的种类 1.基金管理人的管理费: 2 基金托管人的托管弗:

2.基金拉自人的引电损; 3.基金财产拨划支付的银行费用; 4.基金合同生效后的基金信息坡露费用; 5.基金份额持有人大会费用; 6.基金合同生效后与基金有关的会计师费和律师费;

7.基金的证券交易费用;

7.基金的证券交易费用: 第. 在中国证监会规定允许的前提下,本基金可以从基金财产中计提销售服务 费. 具体计堪方法,计提标准在招募说明书或相关公告中载明; 9.依法可以在基金财产中列支的其他费用。 (二)上述基金费用由基金管理人在法律规定的范围内参照公允的市场价格确 定,法律法规另有规定时从其规定。 (三)基金费用计程方法,计提标准和支付方式 1.基金管理人的管理费 计是合管理费的。

本基金的管理费按前一日基金资产净值的1.5%年费率计提。管理费的计算方

H=E×1.5%÷当年天教

H=Ex1.5%-当年大数 用为每日应计想的基金管理费 E为前一日的基金资产单值 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 托警人发送金管理费则或指令,基金托管人复核后于次月前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。

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 观川下: HE50.25%;当年天数 H为每日应计提的基金托曾费 E为前一日的基金资产净值 基金托曾费每日计算,逐日累计至每月月末,按月支付,由基金管理人向基金

下列费用不列入基金费用: 1.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

2.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; 3. 健金合同》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

4.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)數用调整 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按照有关规定在至少一种指定媒体

伍.基金税收 本基金运作过程中涉及的各纳税主体,其纳税义务按国家税收法律、法规执 十五、对招募说明书更新部分的说明

本更新招募說明书依照 中华人民共和国证券投资基金法》、证券投资基金运 作管理功法》、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现实,并根据本基金管理人对本基金实施的投资经营活动 对2013年2月6日公布的《失成核心双动力股票型证券投资基金更新招募说明书

2012年第2期》进行了内容补充和更新,本更新的招募说明书主要更新的内容如 1、根据最新资料,更新了"三、基金管理人"部分。

1.根据最新资料,更新了"二、基金管理人"部分。
2.根据最新资料,更新了四、基金任管人"部分。
3.根据最新资料,更新了"五、相关服务机构"部分。
4.根据最新资料,更新了"九、基金的投资"部分。
6.根据最新数据,更新了"九、基金的投资"部分。
6.根据最新公告,更新了"二十二、其他应披露的事项"部分,披露了2012年12

月23日至2013年6月22日的公告。 7、根据最新情况,更新了"二十三、对招募说明书更新部分的说明"。

二〇一三年八月六日

本基金基金合同生效后5年期届满,本基金按照基金合同约定及深圳证券交易所规则转换为上市开 式基金 t.or)份额。本基金将自转换为上市开放式基金 t.or)之日起45日内开始在深圳证券交易所上

元。 在确定上市交易时间后,基金管理人最迟在上市前3个工作日在至少一家指定媒体和基金管理人网 (四)上市交易的规则 利鑫R上市首日的开盘参考价为其前——T作日的基金份额参考净值。

2、本基金转换为上市开放式基金 (LOF)后,本基金上市首日的开盘参考价为前一个工作日的基金份

3、本基金实行价格涨跌幅限制,涨跌幅比例为10%,自上市首日起实行;

(六)上市交易的行情揭示 基金 体基金基金合同生效之日起5年内,指利鑫B)在深圳证券交易所挂牌交易,交易行情通过行 系统揭示。行情发布系统同时揭示前一交易日的基金份额净值 体基金基金合同生效之日起5年

本基金 体基金基金合同生效之日起5年内,指利鑫B)上市交易的费用按照深圳证券交易所相关规则

为利鑫B的基金份额参考净值)。 (七)上市交易的停复牌与暂停上市、恢复上市和终止上市 (C. 江口文》的引擎是种一目的工机,恢复工用中设工工用 本基金、体基金基金合同生效之日起5年内,指利鑫B 的停复牌与暂停、终止上市按照相关法律法规、 证监会及深圳证券交易所的相关规定执行。 《八相关法律法规、中国证监会及深圳证券交易所对基金上市交易的规则等相关规定内容进行调整

日,如该日为非工作日,则顺延至下一个工作日。

以修改,且此项修改无须召开基金份额持有人大会 九、五年期届满基金的转换

九.五年期届满基金的转换 (一)五年期届满居基金的存续形式 本基金基金台向主效后5年期届满,无需召开基金份额持有人大会自动转换为上市开放式基金 10F),本基金名称变更为 长信利鑫债券型证券投资基金 10F)。利鑫4、利鑫1的基金份额将以各自的基金份额待以为基准转换为上市开放式基金 10F)后,基金份额仍均在深圳证券交易所上市交易。 C. 五年期届满基金转换时利鑫4倍处理方式 本基金基会合目定效后产业期届满日,积鑫4份额的基金份额持有人可选择将持有的份额赎回,或转、长信利鑫债券型证券投资基金 (0F)。若投资者不做选择,其持有的利鑫4份额将被默认转入、长信则经验是制证券投资格。

医债券型证券投资基金 (LOF)"份额 1、份额转换基准日 本基金的份额转换基准日为基金合同生效后5年期届满日,即本基金基金合同生效之日起5年后的对

1. 加坡口为中上1下口,四项四四三十 2. 价额转换基准日,本基金转换成上市开放式基金 (LOF)后的基金份额净值调整为1,0000元。在份额 换基准日日终,以份额转换互1,0000元的基金份额净值为基准,利鑫A、利鑫B按照各自的基金份额净值 晚起上市开放式基金 (LOF)份额。

本基金的份额转换计算公式: 利鑫A份额 (或利鑫B份额 的转换比率=份额转换基准日利鑫A (或利鑫B)的基金份额净值/1.0000 利鑫A(或利鑫B)基金份额持有人持有的转换后上市开放式基金(LOF)份额=基金份额持有人持有的 换前利鑫A(或利鑫B)的份额数、利鑫A份额(或利鑫B份额)的转换比率 在进行份额转换时,利鑫A、利鑫B的场外份额将转换成上市开放式基金 (OF)场外份额,且均登记在

册登记系统下;利鑫B的场内份额将转换成上市开放式基金(LOF)场内份额,仍登记在证券登记结算系 ト。 在实施基金份额转换时,利鑫A份额 戗利鑫B份额 的转换比率、利鑫A 戗利鑫B)基金份额持有人持 的转换后上市开放式基金 LOP 份额的具体计算见基金管理人届时发布的相关公告。 3、份额转换后的基金运作 |鑫A、利鑫B的份额全部转换为上市开放式基金 (LOF)份额之日起45日内,本基金将开始上市交易,并接

外与场内电购和赎回。份额转换后本基金上市交易、开始办理电购与赎回的具体日期见基金管理人 在本基金基金合同生效后5年期届满日前30个工作日,基金管理人将就本基金进行基金转换的相

且进口提示性公告。 ②)本基金基金合同生效后5年期届满时,本基金将转换为上市开放式基金(LOF),基金管理人将依照

长法律法规的规定就本基金进行基金转换的相关事宜进行公告,并报中国证监 3)利鑫A、利鑫B进行份额转换后,基金管理人应在指定媒体公告,并报中国证监会备案

◆基並基並言同主级同5平期店商,本基並转换为工印扩放式基並 €0F 店,本基並的投資目标,投資 於投資階則、投資服制、投資管理程序等保持不变。 伍、特殊情况下基金份额的转换 本基金基金合同主效之日起5年内,利鑫A、利鑫B的基金份额持有人可以通过基金份额持有人大会申 转换基金阶运作方式,基金份额持有人大会的具体召开方式参见基金合同中 基金份额持有人大会"邻 上述、转换时利鑫A的处理方式、基金份额的转换规则及基金转换后的投资管理"也同样适用于本情况 十. 基全的投资目标

在严格控制投资风险与追求基金资产稳定增值的前提下,力争为各级投资者谋 T一,基金的收敛犯圈 本基金投资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。停中小板、创业板及其他 国证监会核准上市的股票),债券、货币市场工具、权证、资产支持证券以及法律、法规或中国证监会 S的其他金融工具 (但须符合中国证监会的相关规定)。

等金戏及印列年他业服工具 但级时亏计国证监会的相关规定 1。 本基金主要投资于国内依法发行上市的国债、金融债、公司债、企业债、次级债、短期融资券、政府机 6. 央宁票据、银行同业存款 回购。可转债 可分离债、资产证券化产品等固定收益类金融工具。 本基金不直接从二级市场买入股票、权证等权益类资产,但可以参与一级市场新股申购或增发新股, 比特国可转债转股所形成的股票、因所持股票所派发的权证及因投资可分离债券而产生的权证等非 现代长生日本 ·以运安miri。 基金的投资组合比例为,投资于固定收益类资产的比例不低于基金资产的80%,投资于非固定收益类 "的比例不高于基金资产的20%,持有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

如出现法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将

下一、卷並的及資本的 本基金。A 同所發出然分別募集及中购。赎回,但两级资金将融合一起来进行投资管理。 本基金根語对宏观经济。宏观调控政策走向以及各类资产市场风险收益特征及其演变趋势的综合分比较,首先采用类属配置策略进行大类资产的配置,在此基础上,再根据对各类资产风险收益特征的 步分析预测,制定各自策略。 1、突扁以一能且求暗 水基金根握对宏观经济,货币、财政政策走向以及各类资产的风险来源、收益率水平、利息税务处理 市场流进件等因素的综合分析,将市场细分为普通债券。含国债、金融债、央行票据企业债、公司债、短 能资务等),联权债券。它可转换公司债、各类附权债券等)、资产证券化产品、萧股中期四个子市场、采 积极投资策略、定期对投资组合类属资产进行最优化配置和调整、确定类属资产的最优权数、力求在较

风险下获得较高组合收益。

2、普诵债券投资策略

本基金根据自上而下和自下而上的分析方法对宏观经济和债券市场的走势做出分析

本基金根据自上而下和自下而上的分析方法对宏观经济和债券市场的走势做出分析。 目上而下,通过对基本面和资金面的分析对债券市场走势做出判断、以作为确定组合久期大小的依据。主要根据中长期的交现经济走势和经济周期快转而、对收益率的未来变化趋势做出判断,从而对组合久期进行动态调整,以获取稳健的超越市场的投资收益。当中长期经济高速增长,通货膨胀压力浮现,央行政策趋于紧缩时,我们将缩览组合久期,以本证安全为主要策略,反之,在经济增长趋于回客,通货膨胀至下降。其空通货紧端出现计,我们将增加组合入期,以採取更高的原息和允券收益率,流动性和信用风险等指标,把选被市场低估的品种。在严控风险的前提下,获取稳定的收益。在确定债券组合久期之后,本基金将通过对不同信用类例债券的收益率基金分析,结合恢复紧肩。信用股分析,期收合价析,利率分析以及交易所流沈性分析,判断个券的投资价值,以继选风险收益相匹配的券种,建立具体的个券组合。本基金具体的普通债券投资策略主要有额乘策略、息差策略及利差策略等。

就學來傳述自己以底生而然此表於時期的,這時中的時期的學家人的,可以來不夠讓此了收底中面沒 能輸免的優秀。也即收益率水平处于程以高於的人物。 从而此时做勞的收益率水平将会會投資期初有所下降。通过做勞的收益率的下滑,进而获得資本利得收 益。騎乘龍節的关键影响因素是收益率出股份影响的更是,沒收益率相較较为能峭,则随着债勞剩余期限的 缩短,债券的收益率水平将会有较大下滑,进而获得较高的资本利得。 2)尼左東哈 息差策略是指利用回胸利率低于债券收益率的情形,通过正回购将所获得资金投资于债券的策略。

骑乘策略是指当收益率曲线比较陡峭时,也即相邻期限利差较大时,可以买入期限位于收益率曲线

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 內)定採輸 利差策職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 这地进行债券買货。整响两期限相近债券的利差水平的因素主要有息票因素。流边性因素及信用评级 餐等。当期期利差水平端小小,可以买入收益率高的债务同时卖出收益率低的债务,通过两债券分量 」、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 债券利差的扩大获得投资收益。

3 附权债券投资策略

4、资产证券化产品投资策略

十三、基金的业绩比较基准

1、本基金的业绩比较基准 中债综合指数。 2、选择业绩比较基准的理由

(1) 騎乘策略

3.內交似分享效如麻醉 3.內交換公司债券投資策略 可執稅债券是介于股票和债券之间的投资品种,兼具股性和债性的双重特征。本基金利用宏观经济 2.化和上市公司的盈利变化、判断市场的变化趋势,选择不同的行业,再根据可转换债券的特性选择各行 2.不同的转债券种。本基金利用可转换债券的债券底价和到期收益率来判断转债的债性、增强本金投资 的安全性;本基金利用可转换债券溢价率来判断转债的股性,在市场出现投资机会时,优先选择股性强的 品种,获取超额收益。 ,30.400000.4xm。 在选择可转换债券品种时 木基全缘与木公司的股票投研团队和极合作 涇入研察 力求选择被市场

低估的品种,来构建本基金可转换债券的投资组合 18。由1910时代,特色库华等並可表达良劳印及员出口。 仓 與它時权债券投资能 分离交易可转换公司债券,是认股权证和公司债券的组合产品,该种产品中的公司债券和认股权证 可在上市后分别交易,即发行时是组合在一起的,而上市后则自动拆分成公司债券和认股权证。一方面, 本基金因以购分离交易可转换公司债券所获得的从股权证可以释时类出或行使新股认购权;另一方面, 分离交易可转换公司债券上市后分离出的公司债券的投资按照普通债券投资策略进行管理

资产证券化产品的定价受市场利率 发行条款 标的资产的构成及质量 提前偿还率等多种因素影 顶产业学化产品的定订交中项利率、及行家队、你的资产的构成及质量,我们营业季等多种因家形 响。本基金将在基本面分析和债券市场宏观分析的基础上,对资产证券化产品的交易结构风险,信用 险。提前偿还风险和利率风险等进行分析,采取包括收益率曲线策略,信用利差曲线策略,预期利率被动 策略等积极主动的投资策略,投资于资产证券化产品。

不利成中则录唱: 在股票发行市场上,股票供求关系不平衡经常导致股票发行价格与二级市场价格之间存在一定的价 差。在我国证券市场上,新股中购是一种风险较低的投资方式。本基金将研究跟票首次发行。但分 般票及增发新股的上市公司基本面因素,根据股票市场整体定价水平,估计新股上市交易的合理价格,同时参考 级市场资金供求关系。从而制定相应的新股由购策略。 在新股变现上,本基金对新股实行择机变现策略,即根据对新股流通价格的分析和预测,结合股票市定展态势,适时选择新股变现时机,以获取较好的股票变现收益。

2.选择业或比较基准的理由 中债综合指数由在沪深证券交易所及银行间市场上市的国债、金融债、企业债、央行票据、及企业短 期融资券所构成、该类人民币债券均为投资级以上,其剩余期限大于一个月,且付息方式均为固定利率付 息和一次还本付息。中债综合指数样本每月调整一次,符合上述基本条件的债券自下个月第一个交易日 起计入指数;不合格债券将在每月最后一个交易日被剔除。 由于本基金分债券型基金,主要投资于固定收益资金融工具,并以为投资者创造持续稳健投资收益 为目标、因此以中债综合指数作为本基金的业绩比较基准能比较贴切体现和衡量本基金的投资目标,投 经验帐以下及款业债 资策略以及投资业绩。 若未来市场发生变化导致本业绩比较基准不再适用,本基金管理人可以依据维护投资者合法权益的

商一致并报中国证监会备案后,适当调整业绩比较基准并及时公告 成宗至至並。 稳定的基金份额;利鑫B级为较高风险、较高收益的基金份额。 +五、基金的投资组合报告

十五、基金的投资组合报告 基金會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 容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。 基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定,复核了本报告中的财务指标、净 表现和股资组合报告等内容、保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。 本投资组合报告所载数据截至2013年3月31日 鹤自本基金2013年一季报)。本报告中所列财务数据 24144 ─)报告期末基金资产组合情况 金额(元)

占基金总资产的比例(%)

1	权益投资	-	-		
	其中:股票	-	-		
2	固定收益投资	746,312,478.40	95.79		
	其中:债券	746,312,478.40	95.79		
	资产支持证券	-	-		
3	金融衍生品投资	-	-		
4	买人返售金融资产	-	-		
	其中:买断式回购的买人返售 金融资产	-	_		
5	银行存款和结算备付金合计	17,976,818.87	2.31		
6	其他各项资产	14,859,957.53	1.91		
7	合计	779,149,254.80	100.00		
C)报告期末按行业分类的股票投资组合本基金本报告期末末特有股票。仨 服告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细本基金本报告期末末持有股票。					

(四)报告期末按债券品种分类的债券投资组合



500.000 50.290.000.00

 3
 1280168
 12嘉善债
 300,000
 30,840,000.00

 4
 041259027
 12晋能源CP001
 300,000
 30,273,000.00

本基金本报告期末未持有资产支持证券 化 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证 0、报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股票

十六 其全的业绩部分

2013年3月31日

绩比较基准收益率 历

仨 其他指标

041254034 12石河子CP001

本基金本根告期未投资股指期货。 6. 股资组合报告附注 1. 报告期内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,在报告编制日前一年内也 2、本基金投资前十名股票中,不存在投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。 3. 其他资产构成

出保证金 218,195.47 14,641,762.00 待摊费用

14,859,957.53 5期末持有6 债券名称 占基金资产净值比例(%) 1 110015 61,622,000.00 11.08 110011 8,145,441.60 2,678,234.00

FR 分所之和与合计所可能存在尾差

0.12%

>日 2011年6月24日

2.50%

77 野职守、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 甚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 史各时间段本基金份额净值增长 率与同期业绩比较基准收益率比较: -季度及历9 一)基金2013年 业绩比较基准 收益率标准差 分额净值 曾长率① 业绩比较基准收益率③ 1)-(3) (2)₋(4) 阶段 2 86% 0.07% 4 37% 0.10% -1.51% _0.03% 9.53% 0.16% 3.60% 0.06% 5.93% 0.10%

1.40%

0.03%

至2013年3月31日期间, 本基

1.10%

0.09%

单位:人民币元

注:1、本基金基金合同生效日为2011年6月24日.图示日期为2011年6月24日至2013年3月31日。
2. 按基金合同规定,本基金自合同生效日起6个月内为建仓期,建仓期结束时,本基金各项投资比例符合基金合同中关于投资范围、资产暨型比例和投资限制的有关规定,投资于固定收益类资产的比例不低于基金资产的80%,投资于非固定收益类资产的比例不高于基金资产的20%,持有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%。

报告期末(2013年3月31日) 长信利鑫分级债A与长信利鑫分级债B基金份额配比 明末长信利鑫分级债A份额参考净值 明末长信利鑫分级债A份额累计参考净值 1.36860364:1 1.0782 即末长信利鑫分级债R份额参差净值 1.2397 k长信利鑫分级债B份额累计参考/ 1.2397 长信利鑫分级债A约定年收益率(单利) 4 10% [Xi后列擊力茲(Mi45)近平收延平任平河) 注:根据 程金台同的规定。在基金台同生效日当日,基金管理人将根据届时中国人民银行公布并执 行的金融机构人民币1年期银行定期存款基准利率设定利鑫A的首次年收益率;在利鑫A的每个开放日,基

金管理人将根据该日中国人民银行公布并执行的金融机构人民币1年期银行定期存款基准利率重新设定 利鑫A的年收益率,且约定收益率为单利。截至本报告期期末,长信利鑫分级债A年收益率为4.10%,根据

本合同成立后利鑫A的第三个开放日,即2012年12月24日中国人民银行公布并执行的金融机构人民币1年期银行定期存款基准利率3%的1.1倍+0.8%(小数点后2位)进行计算。

(一)与基金运作有关的费用 1、基金管理人的管理费;

2、基金托管人的托管费; 3、基金销售服务费 4、基金合同生效后与基金相关的信息披露费用;

5.基金矿额符有人人云贺用; 6.基金合同生效后与基金相关的会计师费、律师费和诉讼费; 7.基金的证券交易费用; 8、基金的银行汇划费用; 9、基金的上市交易费用; 10、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。

10. 按照国家有天规定和基金合同约定,可以在基金财产的中列支的基础附出。 本基金奖上消算即所发生费用,按实际支出额从基金财产总值中扣除。 C.)上述基金费用由基金管理人在法律法规规定的范围内按照公允的市场价格确定,法律法规和基 金合同另有规定的从其规定。 C. 基金费用计量方法,计提标准和支付方式 1. 基金管理人的管理费

本基金年管理费率为年费率0.70%。

在通常情况下,基金管理费按前一日基金资产净值0.70%的年费率计提。计算方法如下: H-EA年管理理學半3年天數 出为每日应计量的基金管理费 E为前一日基金资产净值 基金管理费每日计量,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,休息日成 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,休息日结束之日起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 2、基金托管人的托管费 太基金年托管费率为年费率0.20%

本基金年托管费率为年费率0.20%。 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=EX年托管费率;当年天数 H为每日应计量的基金托管费 E为前一日基金资产净值 基金托曾费每日计提,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 人复核后于次月盲日起方工作日内从基金财产中一次性支付给基金托管,,若调法定节假日、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、休息日结束之日起3个工作日内或不可抗力 情形消除之日起5个工作日内支付。 1. 基金管理服务费

间形之 DBST LTIFLIO以下。 3.基金销售服务费用于支付销售机构佣金、基金的营销费用以及基金份额持有人服务费等。 本基金年销售服务费率为年费率0.35%。 本基金的基金销售服务费效的一日基金资产净值0.35%的年费率计提。基金销售服务费费的计算方

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

支出金额列入当期费用,由基金托管人从基金财产中支付

10.76以16点的基础的基础的自然分别 E方前一日的基金货产静值 基金销售服务费每日计据,接月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金销售服务费刘款指令,经 基金托管人发烧后于次月目日起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、休息日结束之日起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。 4、上述 (一) 中第4到第9项费用由基金托管人根据其他有关法律法规及相应协议的规定, 按费用实际

安出金额例入当期费用,由基金托管人从基金财产中支付。 但以不列入基金费用的项目 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,以及处理 与基金运作无关的事项发生的费用等不列入基金费用。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。基金筹集期间所发生的信息披露费,律师费和会计师费以及其他费用不从基金财产中支付,基金收取认购费的,可以从认购费中列支。 (五) 基金管理费, 基金托管费和销售服务费的调整

於 其他费用 按照国家有关规定和基金合同约定,基金管理人可以在基金财产中列支其他的费用,并按照相关法 律法规的规定进行公告或备案

基金和基金份额持有人根据国家法律法规的规定。履行纳税义务

回人承担。本基金的赎回费率最高不超过5%。

本基金在基金合同生效后五年期届满转为LOF基金后,本基金场外赎回费率如下表所示: 90天以卢 0.10%

以政政方式交通目前2十五日中国在建除之口。 十八、对潜**靠战明书更新部分的说明** 本相寡说明书依据 中华人民共和国证券投资基金法》、征券投资基金运作管理办法》、征券投资基金 金销售管理办法》、征券投资基金信息或索管理办法》及其它有关法律法规的要求,并结合本基金管理人 对基金实施的投资经营活动,对本基金招募说明书(长信利鑫分级债券型证券投资基金招募说明书》)进

长信基金管理有限書任公司

对基金实施时投资经管估动。对本基金沿身说明予(长信利鑑分数债券型证券投资基金招募说明予)进行了更新;主要更新的内容如下; 1.在 巴、基金管理人"部分,对基金管理人概况;主要人员情况和内部组织结构及员工情况进行了更新; 2.在 四、基金柱管人"部分,更新了基金柱管人的基本情况和业务经营情况有关资料; 3.更新了 五、相关服务机构"部分的相应内容、增加和更新了代销机构的基本资料; 4.更新 九、利鑫的基金份额折算"中份额折算的时间; 5.更新 "十、基金份额的申购、赎回与转换"中本次申购赎回开放情况。 6.更新 "一、基金的级的申购、赎回与转换"中本次申购赎回开放情况。 6.更新 "一、基金的级资组合报告、十五、基金的业绩"中最近一期投资组合报告的内容和基金的投资业绩。

:项; 7、更新"二十六、基金份额持有人服务"中基金投资的服务的内容; 8、更新"二十七、其它应披露的事项"部分的相应内容,披露了本次更新以来涉及本基金的相关公告事项

UL 是正見里好、基本化自然和自同的另对取的测器 基金管理人和基金托管人可根斯基金发展情况测整基金管理费率和基金托管费率。调高基金管理费率 率、基金托管费率或基金销售服务费率等费率、须召开基金份额持有人大会审议、降低基金管理费率、基金托管费率或基金销售服务费率等费率的,无须召开基金份额持有人大会。基金管理人必须依照有关规定最见于新的费率实施目前在指定媒体刊整入告。

基金利基金的獨特有人根据国家法律法规的规定,履行药税义务。 (少)与基金销售有关的费用 1.利鑫A的申购,赎回费用 利鑫A的申购,赎回费用 利鑫A的申购,赎回费率为0。 2.在基金合同生效后五年期届满转为LOF基金后的申购赎回费用 在基金合同生效后五年期届满转为LOF基金后,本基金不收取申购费用。本基金的赎回费用由基金赎

本基金的由购费率为0

在基金合同生效后五年期届满转为LOF基金后,本基金场内赎回费率为固定0.10%;

90 へ以上(白90 へ) 8 基金合同生效后五年期届满,由原有利鑫A、利鑫B份额转为LOF基金的场外份额不收取赎回费 由原有利鑫A、利鑫B份额转为LOF基金的场内份额赎回费率为固定0.10% (4)基金管理人可以根据基金合同的相关约定调整费率或收费方式,基金管理人最迟应于新的费率