基金管理人:兴业基金管理有限公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
送出日期:2015年8月26日

兴业年年利定期开放债券型证券投资基金

2015 半年度 报告摘要

§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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年8月20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2015年2月12日(基金合同生效日)起至6月30日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	兴业年年利定期开放债券型证券投资基金
基金简称	兴业年年利定开债券
基金主代码	001019
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年2月12日
基金管理人	兴业基金管理有限公司
基金托管人	中国民生银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	2,780,169,957.25份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金利用定期开放、定期封闭的运作特性,通过积极主动的投资管理,在有效保持资产流动性和控制投资风险的前提下,追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金通过对宏观经济、利率走势、资金供求、信用风险状况、证券市场走势等方面的分析和预测,综合运用类属资产配置策略、收益率曲线策略、久期策略、套利策略、个券选择策略等,力求规避风险并实现基金资产的保值增值。
业绩比较基准	中国债券综合全价指数
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中较低风险的基金品种,其风险收益预期高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。

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		兴业基金管理有限公司	中国民生银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	朱玮	赵天杰
	联系电话	021-22211888	010-58560666
	电子邮箱	zhuwei@cib-fund.com.cn	zhaotianjie@cmbc.com.cn
客户服务电话		40000-95561	95568
传真		021-22211997	010-58560798
注册地址		福建省福州市鼓楼区五四路137号信和广场25楼	北京市西城区复兴门内大街2号
办公地址		上海市浦东新区浦明路198号财富金融广场7号楼	北京市西城区复兴门内大街2号
邮政编码		200120	100031
法定代表人		章新章	洪崎

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.cib-fund.com.cn
基金半年度报告备置地点	基金管理人及基金托管人的办公场所

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	兴业基金管理有限公司	上海市浦东新区浦明路198号财富金融广场7号楼

§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(2015年2月12日-2015年6月30日)
本期已实现收益	59,813,093.30
本期利润	92,778,430.86
加权平均基金份额本期利润	0.0334
本期基金份额净值增长率	3.30%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2015年6月30日)
期末可供分配基金份额利润	0.0215
期末基金资产净值	2,872,948,388.11
期末基金份额净值	1.033

注:1.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。

2.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。

3.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)。

4.本基金于2015年2月12日成立。

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	-0.77%	0.18%	-0.08%	0.05%	-0.69%	0.13%
过去三个月	2.68%	0.17%	1.35%	0.10%	1.33%	0.07%
自基金合同生效起至今	3.30%	0.14%	-0.08%	0.10%	3.38%	0.04%

注:1.本基金的业绩比较基准为:中国债券综合全价指数。

2.本基金于2015年2月12日成立。截止本报告期末,本基金成立不足一年。

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

注:1.本基金于2015年2月12日成立。截止本报告期末,本基金成立不足一年。

2.根据《兴业年年利定期开放债券型证券投资基金基金合同》,本基金建仓期为基金合同生效之日起六个月。自2015年2月12日合同生效日起至本报告期末,本基金运作时间未满六个月,仍处于建仓期中。

3.3 其他指标

注:无。

§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

2013年3月,兴业基金管理有限公司获中国证监会批复。兴业基金由兴业银行股份有限公司和中海集团投资有限公司共同出资设立,公司注册资本5亿元人民币,注册地福建省福州市。兴业基金的业务范围包括基金募集、基金销售、特定客户资产管理、资产管理和中国证监会许可的其他业务。截至2015年6月30日,兴业基金管理了兴业定期开放债券型证券投资基金、兴业货币市场证券投资基金、兴业多策略灵活配置混合型发起式证券投资基金、兴业聚利灵活配置混合型证券投资基金、兴业年年利定期开放债券型证券投资基金、兴业聚优灵活配置混合型证券投资基金、兴业收益增强债券型证券投资基金、兴业稳固收益一年理财债券型证券投资基金、兴业稳固收益两年理财债券投资基金、兴业添利债券型证券投资基金。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期限 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
徐莹	本基金基金经理	2015年2月12日	-	7	中国籍,硕士学历,CFA,具有证券投资基金从业资格。2008年至2012年在兴业银行股份有限公司总行资金营运中心从事债券投资,2012年至2013年在兴业银行股份有限公司总行资产管理部负责组合投资管理。2013年6月加入兴业基金管理有限公司。2014年3月13日起担任兴业定期开放债券型证券投资基金基金经理,2015年2月12日起担任兴业年年利定期开放债券型证券投资基金基金经理,2015年6月10日起担任兴业稳固收益一年理财债券型证券投资基金基金经理,2015年6月10日起兴业稳固收益两年理财债券投资基金基金经理。
周鸣	本基金的基金经理,固定收益投资总监	2015年2月12日	-	14	中国籍,工商管理硕士,具有证券投资基金从业资格。先后任职于天相投资顾问有限公司、太平人寿保险公司、太平养老保险公司从事基金投资、企业年金投资等。2009年加入申万菱信基金管理有限公司担任固定收益部总经理,2009年6月至2013年7月担任申万菱信货币基金基金经理,2009年6月至2013年7月担任申万菱信添益宝债券基金基金经理,2011年12月至2013年7月担任申万菱信可转债券基金基金经理。2013年8月加入兴业基金管理有限公司,现任兴业基金管理有限公司固定收益投资总监,基金经理。2014年3月13日起担任兴业定开债券基金基金经理,2015年2月12日起担任兴业年年利定开债券基金基金经理,2015年5月21日起担任兴业聚优灵活配置混合基金基金经理,2015年5月29日起担任兴业收益增强债券基金基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内,基金运作合法合规,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 公平交易制度的执行情况

报告期内,本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相应制度和流程,通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行,公平对待旗下管理的基金和投资组合。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

受制造业生产和投资增速回落拖累,叠加房地产和基建投资偏弱、消费增长乏力等因素综合影响,一季度经济开局不利,GDP滑落至7%;二季度托底政策持续出台的累积效应边际显现,房地产销量持续回升、电厂耗煤量有所好转,但经济企稳力度仍弱,尤其进入6月以后高频数据呈现高频走弱、经济弱败持于7%、总需求偏弱、大宗商品价格持续下跌、虽然二季度转传、水产品价格持续上涨,上半年CPI仍下探至1.4%,而工业通缩压力持续加剧,PPI同比跌幅扩大至4.8%。外围发达经济体复苏分化、全球除美国外的主要经济体货币政策竞相宽松、美国延迟加息,美元震荡下跌;希腊违约风险继续增加,造成全球市场下跌。受经济下行压力增大、通缩压力加剧,为缓解实际利率高企、外占减少对国内流动性冲击,上半年央行进行了3次降准、2次降息,并连续3次下调逆回购利率.3月末出台支持"自住与改善型住房"政策,影望政策宽松环境。资金面方面,上半年整体呈现前紧后松。受春节、资本流出、股市资金分流、新股发行加速以及央行对冲力度有限等因素影响,一季度货币市场资金面整体偏紧,R.007中枢攀升至4.4%高位。二季度受经济下行压力增大,央行持续通过公开市场操作、降息、降准、MLF、PSL等价格和数量工具为市场提供了宽松的流动性,货币市场资金面整体偏松,二季度R.007中枢下跌至2.49%,为近四年来同期最低。

总体看,上半年利率债走出了"W"震荡形态,利率债的波动幅度相对显著,收益率曲线陡峭化调整,信用利差总体收窄至历史低位。一季度在疲软经济数据和强烈宽松预期下,债券利率先于货币政策放松和资金利率下降而迅速走低,10年国债和10年国开债最低分别达到3.33%和3.66%的低点;降息后资金利率下行并不明显,交易盘获利回吐压力增大,叠加地方政府债务供给担忧和330房地产新政出台后对经济企稳的扭忧,债券收益率显著反弹。随着一季度经济数据低于预期,金融数据再度疲软影响,地方债务承接方式多样化,同时4月央行再次降准,释放超万亿资金,资金价格显著下行,带动收益率再度下行;伴随房地产景气持续改善、托底政策密集出台,经济会稳预期升温,第二波地方债务置换再度来袭,收益率再度反弹;6月多空对峙,收益率区间震荡。总体上,信用债整体表现好于利率债,各券种均有所下行,短端及高评级债券更为显著,130-150BP下行,中端下行60-80BP,长端下行20-40BP;利率债短端下行120-150BP,中端下行20-50BP,长端下行5BP以内。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金今年成立以来至2015年6月30日净值增长率为3.30%,同期业绩比较基准收益率为-0.08%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年,经济因基数效应弱反弹,通胀将温和回升,稳增长和控风险均要求宽松政策延续。三、四季度经济大概率弱维持7%附近,主要力量来自:工业领域缓慢出清下的再平衡,跌幅或将趋缓;自去年四季度以来,地产小周期企稳并有望维持至年末或明年一季度;财政政策仍有空间以及地方政府筹融资环境边际改善均有利于基建投资的韧性组回升。通胀将在三季度温和回升,在货币增速受控叠加总需求偏弱的背景下,通胀将继续维持低位,年内CPI和PPI面临的最大不确定性因素将分别是猪价和大宗商品价格。尽管猪价在供给低位下有潜在的上涨压力,但需求不振抑制涨幅,难以对通胀构成明显冲击;在缺乏需求支撑的背景下,大宗价格波动更多取决于美元指数的波动,我们判断美元将持续维持强势,但大幅升值的空间有限。因此,在没有其他意外因素的干扰下,下半年CPI回升的概率较大,但超过3%的可能性依然不高,对货币政策及债市高不构成压力。政策重在托底和控风险,强力"放水"概率不大。当前实际利率依然维持高位,综合考虑下半年通胀将逐步回升带动实际利率下行,美国潜在加息的可能均制约降息的空间;降准空间相对较大,以对冲外汇占款减少带来的基础货币缺口以及地方债务置换的资金需求,资金面维持低位成为常态。

债券市场或存阶段性交易机会,把握套息价值机会。目前债市收益率的特征是:绝对收益率水平处于均值略低水平、收益率曲线相对陡峭以及信用利差收窄至历史相对低位。综合考虑目前降低社会融资成本的核心任务、地方债务的顺利置换以及经济整体偏弱的现实,货币政策大概率将持续维持相对宽松态势,资金价格绝对水平或将持续维持相对低位,这或许意味着套息收益仍相对可得,中长期利率大幅调整的概率不大。利率债震荡区间上沿可适度参与,而下行至区间下沿则不可强追,继续维持"快进快出"操作节奏。利率风险偏小叠加股市暴跌、政府"救市"以及IPO暂停或将给债市带来部分增量资金,信用债是直接受益者。具体品种上,城投债供给短期内仍难以显著增加,企业债的绝对收益率以及期限利差等处于较低水平,综合考虑纳入政府债务概率、当地财政及平台自身实力等因素,在品种上优先配置纳入政府债务概率较大,当地财政及平台自身实力相对较强的品种;产业债则重点配置受益于降息的基建领域、房地产及其上游钢铁、水泥、铝行业等优质企业。

在权益类市场波动加剧的背景下,短期债市仍处慢牛阶段,但中长期最终还是取决于经济基本面。操作上,本基金总体继续维持中等久期、适度杠杆的操作风格,但短期应顺势而为;品种上,以平均配置为主,精挑细选城投债以及行业景气度逐步改善的周期性行业公司债,以获取超额收益,风险上,对信用风险高度关注,谨慎配置。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

1.估值政策及重大变化

无。

2.估值政策重大变化对基金资产净值及当期损益的影响

无。

3.有关参与估值流程各方及人员的职责分工、专业胜任能力和相关工作经历的描述

(1)公司方面

估值委员会由公司分管估值业务的领导、基金运营部负责人、研究部负责人、风险管理总部负责人、监察稽核部负责人、投资管理总部负责人组成。均具有丰富的证券研究、会计核算、风控、合规等证券基金行业从业经验及专业能力。除了投资总监外,其他基金经理不是估值委员会和估值工作小组的成员,不参与估值政策的决策。

估值委员会主要工作职责如下:制定合理、公允的估值方法;不定期对估值方法进行讨论并作出评价,在发生了影响估值公允性的情况后应及时修订估值方法,以保证其持续适用;评价现有估值方法对新投资策略或投资新品种的适用性、对新投资策略或投资新品种采用的估值方法作出决定。

(2)托管银行

托管银行根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任,并且认真核查公司采用的估值政策和程序。

(3)会计师事务所

对相关估值模型、假设及参数的适当性出具审核意见和报告。

4.参与估值流程各方之间存在的任何重大利益冲突

参与估值流程各方之间无任何重大利益冲突。

5.已签约的任何定价服务的性质与程度等信息

无。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据《基金合同》,在符合有关基金分红条件的前提下,本基金每年收益分配次数最多为12次,每份基金份额每次收益分配比例不得低于收益分配基准日每份基金份额该次可供分配利润的20%。

本基金本报告期内未进行利润分配,但符合基金合同规定。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

报告期内无基金持有人数或基金资产净值预警情形。

§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

2015年上半年,基金托管人在兴业年年利定期开放债券型证券投资基金的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议,尽职尽责地履行了托管人应尽的义务,不存在任何损害基金持有人利益的行为。

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

2015年上半年,兴业基金管理有限公司在兴业年年利定期开放债券型证券投资基金投资运作、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,托管人未发现损害基金持有人利益的行为。

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

2015年上半年,由兴业基金管理有限公司编制并经托管人复核审查的有关兴业年年利定期开放债券型证券投资基金的年度报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告相关内容、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

§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:兴业年年利定期开放债券型证券投资基金

报告截止日:2015年6月30日

单位:人民币元

资 产	附注号	本期末 2015年6月30日
资 产:		
银行存款	6.4.7.1	13,872,874.53
结算备付金		755,630.19
存出保证金		210,289.09
交易性金融资产	6.4.7.2	3,841,154,701.86
其中:股票投资		198,800.00
基金投资		-
债券投资		3,755,370,710.08
资产支持证券投资		85,585,191.78
贵金属投资		-
衍生金融资产	6.4.7.3	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	-
应收证券清算款		14,729,171.37
应收利息	6.4.7.5	63,160,230.98
应收股利		-
应收申购款		-
递延所得税资产		-
其他资产	6.4.7.6	-
资产总计		3,933,882,898.02
负债和所有者权益	附注号	本期末 2015年6月30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		1,057,668,070.55
应付证券清算款		-
应付赎回款		-
应付管理人报酬		1,663,312.94
应付托管费		427,709.03
应付销售服务费		-
应付交易费用	6.4.7.7	29,801.72
应交税费		-
应付利息		977,781.51
应付利润		-
递延所得税负债		-
其他负债	6.4.7.8	167,834.16
负债合计		1,060,934,509.91
所有者权益:		
实收基金	6.4.7.9	2,780,169,957.25
未分配利润	6.4.7.10	92,778,430.86
所有者权益合计		2,872,948,388.11
负债和所有者权益总计		3,933,882,898.02

注:1.报告截止日2015年6月30日,基金份额净值1.033元,基金份额总额2,780,169,957.25份。

2.本基金2015年2月12日成立,本期数据按照实际存续期计算,无上年度可比期间数据。

6.2 利润表

会计主体:兴业年年利定期开放债券型证券投资基金

本报告期:2015年2月12日(基金合同生效日)至2015年6月30日

单位:人民币元

项 目	附注号	本期 2015年2月12日(基金合同生效日)至2015年6月30日
一.收入		107,974,312.86
1.利息收入		69,187,996.31
其中:存款利息收入	6.4.7.11	15,027,860.96
债券利息收入		50,805,412.05
资产支持证券利息收入		3,354,723.30
买入返售金融资产收入		-
其他利息收入		-
2.投资收益(损失以"-"填列)		5,820,978.99
其中:股票投资收益	6.4.7.12	2,810.67
基金投资收益		-
债券投资收益	6.4.7.13	6,334,371.06
资产支持证券投资收益	6.4.7.13.3	-516,202.74
贵金属投资收益	6.4.7.14	-
衍生工具收益	6.4.7.15	-
股利收益	6.4.7.16	-
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	6.4.7.17	32,965,337.56
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)		-
5.其他收入(损失以"-"号填列)	6.4.7.18	-
减:二.费用		15,195,882.00
1.管理人报酬	6.4.10.2.1	7,494,816.51
2.托管费	6.4.10.2.2	1,927,238.52
3.销售服务费	6.4.10.2.3	-
4.交易费用	6.4.7.19	16,882.05
5.利息支出		5,576,807.26
其中:卖出回购金融资产支出		5,576,807.26
6.其他费用	6.4.7.20	180,137.66
三.利润总额(亏损总额以"-"号填列)		92,778,430.86
减:所得税费用		-
四.净利润(净亏损以"-"号填列)		92,778,430.86

注:本基金2015年2月12日成立,本期数据按照实际存续期计算,无上年度可比期间数据。

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:兴业年年利定期开放债券型证券投资基金

本报告期:2015年2月12日(基金合同生效日)至2015年6月30日

单位:人民币元

项目	本期 2015年2月12日(基金合同生效日)至2015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)	2,780,169,957.25	-	2,780,169,957.25
二.本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	92,778,430.86	92,778,430.86
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)	-	-	-
其中:1.基金申购款	-	-	-
2.基金赎回款	-	-	-
四.本期内部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)	2,780,169,957.25	92,778,430.86	2,872,948,388.11

注:本基金2015年2月12日成立,本期数据按照实际存续期计算,无上年度可比期间数据。

报表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:

_____卓新章_____ _____黄文锋_____ _____莫艳鸿_____

基金管理人负责人 主管会计工作负责人 会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

兴业年年利定期开放债券型证券投资基金(以下简称"本基金")系由基金管理人兴业基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》、《兴业年年利定期开放债券型证券投资基金基金合同》(以下简称"基金合同")及其他有关法律法规的规定,经中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")以证监许可[2014]1245号文批准公开募集。本基金为契约型开放式基金,存续期限为不定期,首次设立募集基金份额为2,780,169,957.25份,经德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)验证,并出具了编号为德师报(验)字(15)第0138号验资报告。基金合同于2015年2月12日正式生效。本基金的基金管理人为兴业基金管理有限公司,基金托管人为中国民生银行股份有限公司。根据《中华人民共和国证券投资基金法》、基金合同及最至报告期末最新公告的《兴业年年利定期开放债券型证券投资基金招募说明书》的有关规定,本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国债、央行票据、金融债、地方政府债、企业债、公司债、可转换债券(含可分离交易可转换债券)、短期融资券、中期票据、资产支持证券、次级债券、集合债券、中小企业私募债券、债券回购、银行存款(包括协议存款、定期存款及其他银行存款)、货币市场工具及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具,但须符合中国证监会相关规定。因持有可转换债券转股所得的股票、因所持股票派发的权证以及因投资可分离债券而产生的权证,应当在其可上市交易后的10个交易日内卖出。本基金不直接从二级市场买入股票或权证等权益类资产,也不参与一级市场新股的申购或增发。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,并可依据届时有效的法律法规适时合理地调整投资范围。本基金的投资组合为:投资于债券资产的比例不低于基金资产的80%;但应开放期流动性需要,为保护基金份额持有人利益,每个开放期开始前三个月至开放期结束后三个月内不受前述比例限制。开放期内,基金持有现金或到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值的比例不低于5%,在封闭期内,本基金不受上述5%的限制。本基金的业绩比较基准为:中国债券综合全价指数。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于2006年2月15日颁布的企业会计准则及相关规定(以下简称"企业会计准则")及中国证监会发布的关于基金行业实务操作的有关规定编制,同时在具体会计核算和信息披露方面也参考了中国证券投资基金业协会发布的若干基金行业实务操作。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金财务报表的编制符合企业会计准则和中国证监会发布的关于基金行业实务操作的有关规定的要求,真实、完整地反映了本基金2015年6月30日的财务状况以及2015年2月12日(基金合同生效日)至2015年6月30日止期间的经营成果和基金净值变动情况。

6.4.4 重要会计政策和会计估计

6.4.4.1 会计年度

本基金的会计年度为公历年度,即每年1月1日起至12月31日止。本财务报表的实际编制期间为2015年2月12日(基金合同生效日)至2015年6月30日。

6.4.4.2 记账本位币

本基金以人民币为记账本位币。

6.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

(1)金融资产的分类

根据本基金的业务特点和风险管理要求,本基金将所持有的金融资产在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和贷款及应收款项,暂无金融资产划分为可供出售金融资产或持有至到期投资。除衍生工具所产生的金融资产在资产负债表中以衍生金融资产列示外,其他以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。

本基金持有的各类应收款项、买入返售金融资产等在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产分类为贷款及应收款项。

(2)金融负债的分类

根据本基金的业务特点和风险管理要求,本基金将持有的金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。本基金暂无分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

其他金融负债包括各类应付款项、卖出回购金融资产款等。

6.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债于本基金成为金融工具合同的一方时,于交易日按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产,取得时发生的相关交易费用计入当期损益;支付的价款中包含已宣告但尚未发放的现金股利或债券起息日或上次除息日至购买日止的利息,单独确认为应收项目。贷款及应收款项和其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产按照公允价值进行后续计量,贷款及应收款项和其他金融负债采用实际利率法,以摊余成本进行后续计量。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时,终止确认该金融资产。终止确认的金融资产的成本按移动加权平均法于交易日结转。金融负债的现时义务全部或部分已经解除的,才能终止确认该金融负债或其一部分。金融负债全部或部分终止确认的,将终止确认部分的账面价值与支付的对价(包括转出的非现金资产或承担的新金融负债)之间的差额,计入当期损益。

6.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中,出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。本基金对以公允价值进行后续计量的金融资产与金融负债根据对计量整体具有重大意义的最低层次的输入值确定公允价值计量层次。第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价;第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值;第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。本基金主要金融工具的估值方法如下:(1)对存在活跃市场的投资品种,如估值日有市价的,采用市价确定公允价值;估值日无市价,且最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的,采用最近交易市价确定公允价值。

(2)对存在活跃市场的投资品种,如估值日无市价且最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件或基金管理人估值委员会认为必要时,应参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易市价,确定公允价值。

(3)当投资品种不再存在活跃市场,基金管理人估值委员会认为必要时,采用市场参与者普遍认同,且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术,确定投资品种的公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。采用估值技术时,尽可能最大程度使用市场参数,减少使用与本基金特定相关的参数。

4)对于交易所市场和银行间市场交易的主要固定收益品种,采用第三方估值机构所提供的估值确定公允价值,另有规定除外。

6.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

当本基金具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利,且目前可执行该种法定权利,同时本基金计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时,金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外,金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示,不予相互抵销。

6.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所对应的金额。申购、赎回、转换及红利再投资等引起的实收基金的变动分别于上述各交易确认日认列。

6.4.4.8 损益平准金

损益平准金指申购、赎回、转入、转出及红利再投资等事项导致基金份额变动时,相关款项中包含的未分配利润。根据交易申请日利润分配(未分配利润)已实现与未实现部分各自占基金净值的比例,损益平准金分为已实现损益平准金和未实现损益平准金。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列,并于期末金额转入利润分配(未分配利润)。

6.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

- 利息收入

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

除贴息债外的债券利息收入在持有债券期内,按债券的票面价值和票面利率计算的利息扣除适用情况下由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额,逐日确认债券利息收入。贴息债视同到期一次性还本付息的附息债,根据其发行价、到期价和发行期限推算内含票面利率后,逐日确认债券利息收入。

买入返售金融资产收入按买入返售金融资产的摊余成本在返售期内以实际利率法逐日计提。

- 投资收益

股票投资收益为卖出股票交易日的成交总额扣除应结转的股票投资成本的差额确认。

债券投资收益为卖出债券交易日的成交总额扣除应结转的债券投资成本与应收利息(若有)后的差额确认。

衍生工具投资收益为交易日的成交总额扣除应结转的衍生工具投资成本后的差额确认。

股利收入于除息日按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认。

- 公允价值变动收益

公允价值变动收益于估值日按以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动形成的利得或损失确认,并于相关金融资产卖出或到期时转出计入投资收益。

6.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的基金管理人报酬按前一日基金资产净值×0.70%的年费率逐日计提。

本基金的基金托管费按前一日基金资产净值×0.18%的年费率逐日计提。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的交易费用发生时按照确定的金额计入交易费用。

卖出回购金融资产支付按实际出回购金融资产款的摊余成本在回购期内以实际利率逐日计提。

6.4.4.11 基金的收益分配政策

1)在符合有关基金分红条件的前提下,本基金每年收益分配次数最多为12次,每份基金份额每次收益分配比例不得低于收益分配基准日每份基金份额该次可供分配利润的20%,若《基金合同》生效不满3个月可不进行收益分配;

2)本基金收益分配方式分两种:现金分红与红利再投资,投资者可选择现金红利或将现金红利自动转为基金份额进行再投资;若投资者不选择,本基金默认的收益分配方式是现金分红;

3)基金收益分配后基金份额净值不能低于面值,即基金收益分配基准日的基金份额净值减去每单位基金份额收益分配金额后不能低于面值;

4)每一基金份额享有同等分配权;

5)法律法规或监管机关另有规定的,从其规定。

6.4.4.12 分部报告

根据本基金的内部组织机构、管理要求及内部报告制度,本基金整体为一个报告分部,且向管理层报告时采用的会计政策及计量基础与编制财务报表时的会计政策与计量基础一致。

6.4.4.13 其他重要的会计政策和会计估计

本基金本报告期内无其他重要的会计政策和会计估计。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期内无需说明的重大会计政策变更。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

本报告期所采用的会计估计发生变更。

会计估计变更主要内容为:根据《中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于2015年1季度固定收益品种的估值处理标准》以下简称"《估值处理标准》"的有关规定,经与相关托管银行、会计师事务所协商一致,自2015年3月25日起,对旗下证券投资基金持有的在上海证券交易所、深圳证券交易所上市交易或挂牌转让的固定收益品种主要采用第三方估值机构提供的价格数据进行估值,《估值处理标准》另有规定的除外。于2015年3月25日,相关调整对前一估值日基金资产净值的影响不超过0.50%。

6.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期内无需说明的重大会计差错更正。

6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[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》、财税[2008]1号《财政部、国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》、2008年9月18日《上海、深圳证券交易所关于做好证券交易印花税征收方式调整工作的通知》、财税[2012]85号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》及其他相关税务法规和实务操作,主要税项列示如下:

1)以发行基金方式募集资金,不属于营业税征收范围,不缴纳营业税。

2)对证