中邮纯债汇利三个月定期开放债券型发起式证券投资基金

2018年第四季度报告

基金管理人:中邮创业基金管理股份有限公司
基金托管人:浙商银行股份有限公司
报告送出日期:2019年1月22日

§1 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。

基金托管人浙商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年01月21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。

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,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本季度报告的财务资料未经审计。

本报告期自2018年10月01日起至2018年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中邮纯债汇利三个月定期开放债券
交易代码	006786
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年9月21日
报告期末基金份额总额	1,009,999,000.00份
投资目标	本基金在追求本金安全,保持资产流动性以及严格控制风险的基础上,通过积极主动的投资管理,力争为持有人提供较高的当期收益以及长期稳定的投资回报。
投资策略	本基金奉行“自上而下”和“自下而上”相结合的主动式投资管理理念;采用价值分析方法,在分析和判断财政、货币、利率、通货膨胀等宏观经济运行指标的基础上,自上而下确定和动态调整大类资产比例和债券的组合目标久期,期限结构配置及类属配置;同时,采用“自下而上”的投资理念,在研究分析信用风险、流动性风险、供求关系、收益率水平、税收水平等因素基础上,自下而上的精选个券,把握固定收益类金融工具投资机会。
业绩比较基准	中债综合财富(总值)指数收益率×90%+1年期定期存款利率(税后)×10%。
风险收益特征	本基金为债券型基金,其预期收益及预期风险水平低于股票型基金和混合型基金,属于货币市场基金,属于较低预期收益和预期风险水平的投资品种。
基金管理人	中邮创业基金管理股份有限公司
基金托管人	浙商银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2018年10月1日 - 2018年12月31日)
1.本期已实现收益	8,031,180.08
2.本期利润	16,015,325.58
3.加权平均基金份额本期利润	0.0159
4.期末基金资产净值	1,026,709,462.60
5.期末基金份额净值	1.0166

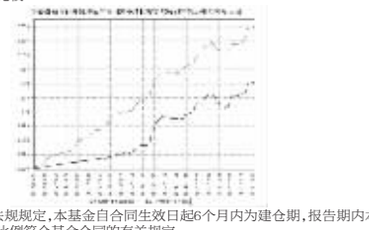
注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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	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
过去三个月	1.58%	0.06%	2.43%	0.04%	-0.85%	0.02%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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:按相关法规规定,本基金自合同生效日起6个月内为建仓期,报告期内本基金的各项投资比例符合基金合同的有关规定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
张萌	基金经理	2018年9月21日	-	13年	张萌女士,商学、经济学硕士,曾任日本瑞穗银行贵阳分行资金部副经理,澳大利亚凯希银行旗下瑞联首域全球资产管理公司全球固定收益与信用投资基金交易经理,中邮创业基金管理股份有限公司固定收益部负责人,固定收益部总经理,现任固定收益部总监。中邮稳定收益债券型证券投资基金,中邮双动力股票型证券投资基金,中邮稳健添利灵活配置混合型证券投资基金,中邮稳健添利债券型证券投资基金,中邮纯债恒利债券型证券投资基金,中邮纯债恒利三个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。
吴昊	基金经理	2018年9月21日	-	6年	管理巨宏德证券投资有限公司研究所研究员、中邮创业基金管理股份有限公司固定收益分析师。现任中邮稳定收益债券型证券投资基金、中邮稳健添利灵活配置混合型证券投资基金、中邮稳健添利债券型证券投资基金、中邮纯债恒利三个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。

注:基金经理的任职日期及离任日期均依据基金成立日期或中国证券投资基金业协会下发的基金经理注册或变更等通知的日期。

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情况的说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守了公平交易管理制度的规定,各基金在研究、投资、交易等各方面受到公平对待,确保各基金获得公平交易的机会。

报告期内,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;未发生内幕交易的情况;相关的信息披露真实、完整、准确、及时;基金各种账户类、申购赎回及其他交易类业务、注册登记业务均按规定的程序、规则进行,未出现重大违法违规或违反基金合同的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,公司制定了《中邮基金公平交易管理制度》、《中邮基金投资管理制度》、《交易部管理制度》、《交易部申购业务管理细则》等一系列与公平交易相关制度体系,制度的范围包括境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等所有投资管理活动,同时包括授权、研究分析、投资决策、交易执行、监控等投资管理活动相关的各个环节,形成了有效的公平交易执行体系。

公司建立了投资决策委员会领导下的投资决策及授权制度,以科学规范的投资决策体系,采用集中交易管理加强交易执行环节的内部控制,通过工作制度、流程和信息系统控制等手段保证公平交易原则得以实现;在确保各投资组合相对独立性的同时在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会;通过信息系统对公平交易行为进行定期分析评估,发现异常情况,要求投资经理做出合理解释,并根据发现情况进一步完善公司相关公平交易制度,避免类似情况再次发生,最后妥善保存分析报告备查。从而确保整个业务环节对公平交易过程和结果控制的有效性。

本报告期内,本基金管理人公平交易制度得到良好的贯彻执行,未发现存在违反公平交易原则的情况。

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。

报告期内,所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量未超过该证券当日成交量的5%。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2018年四季度以来,货币政策继续维持宽松,但长端利率债继续向下突破需要看到通缩数据。具体来看,市场对于经济基本面预期较为一致,但是长端利率债继续向下突破,我们认为需要看到更为具体的通缩数据,目前在信贷政策支持下,社融数据预期未来一个季度会出现企稳回升,长端利率债操作方面应该更加灵活。如果一句话概括明年,就是国际收支表变差,国内收支表再平衡。国际收入减少,但是支出没有减少,外汇占款继续下行。在国内收入增加不起来的时候,只能降低国内支出,那么在这种背景下,信用债选择方面我们是坚持高等级,同时资金利率短期内难以看到持续收紧的局面,组合操作时维持适中的杠杆水平。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为1.0165元,累计净值为1.0165元;本报告期基金份额净值增长率为1.58%,业绩比较基准收益率为2.43%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内基金持有人数或基金资产净值无预警的说明。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,589,539,493.00	98.50
	其中:债券	1,589,539,493.00	98.50
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	4,811,049.12	0.30
8	其他资产	19,469,242.39	1.21
9	合计	1,613,809,784.51	100.00

注:由于四舍五入的原因报告期末基金资产组合各项金额占基金总资产的比例分项之和与合计可能有尾差。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本报告期末本基金未持有股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本报告期末本基金未投资港股通股票。

5.3 报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

本报告期末本基金未持有股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	13,706,763.00	1.34
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,078,188,730.00	105.01
	其中:政策性金融债	271,268,730.00	26.42
4	企业债券	304,344,000.00	29.64
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	193,300,000.00	18.83
9	其他	-	-
10	合计	1,589,539,493.00	154.82

注:由于四舍五入的原因报告期末债券投资组合各项目公允价值占基金资产净值的比例分项之和与合计可能有尾差。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	018006	国开1702	2,261,300	230,878,730.00	22.49
2	1828006	18浙商银行01	900,000	91,521,000.00	8.91
3	1828014	18兴业绿色金融01	900,000	90,630,000.00	8.83
4	1820061	18渤海银行02	900,000	90,567,000.00	8.82
5	1820067	18天津银行03	900,000	90,522,000.00	8.82

5.6 报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。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本报告期末本基金未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本报告期末本基金未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

根据基金合同中对投资范围的规定,本基金不参与国债期货的投资。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本期末本基金未持有国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本期末本基金未持有国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

本基金投资了浙商银行股份有限公司发行的债券,发行主体浙商银行股份有限公司于2018年11月9日受到了中国银行保险监督管理委员会行政处罚(银保监银罚决字(2018)11号);

本基金投资了渤海银行股份有限公司发行的债券,发行主体渤海银行股份有限公司于2018年11月9日受到了中国银行保险监督管理委员会行政处罚(银保监银罚决字(2018)9号);

本基金投资了兴业银行股份有限公司发行的债券,发行主体兴业银行股份有限公司于2018年3月26日受到了中国人民银行福州中心支行行政处罚(福银罚字(2018)10号),2018年4月19日受到了中国银行保险监督管理委员会行政处罚(银保监银罚决字(2018)1号);

本基金投资了重庆银行股份有限公司发行的债券,发行主体重庆银行股份有限公司于2018年3月27日受到了中国银监会重庆监管局行政处罚(渝银监罚决字(2018)2号)

本报告期内基金投资的前十名其他证券的发行主体无被监管部门立案调查,无在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

5.10.2

本报告期末,本基金未持有股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	58,612.46
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	19,400,629.93
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	19,469,242.39

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本报告期末本基金未持有处于转股期的可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本报告期末本基金未持有股票。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,009,999,000.00
报告期期间基金总申购份额	-
减:报告期期间基金总赎回份额	-
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-
报告期期末基金份额总额	1,009,999,000.00

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,000.00
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.99

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,000.00	0.99	10,000,000.00	0.99	不少于3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,000.00	0.99	10,000,000.00	0.99	不少于3年

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	01	20181001-20181231	999,999,000.00	0.00	0.00	999,999,000.00	99.01%
个人	-	-	-	-	-	-	-

产品特有风险

单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%引起的风险,主要是由于持有人结构相对集中,机构同质化,资金呈现“大进大出”特点,在市场流动性较大,赎回行为高度一致,给基金投资运作带来较大压力,使得基金资产的变现能力和投资者赎回管理的匹配与平衡可能面临较大考验,继而可能给基金带来潜在的流动性风险。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1. 中国证监会批准中邮纯债汇利三个月定期开放债券型发起式证券投资基金募集的文件

2.《中邮纯债汇利三个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》

3.《中邮纯债汇利三个月定期开放债券型发起式证券投资基金托管协议》

4.《中邮纯债汇利三个月定期开放债券型发起式证券投资基金招募说明书》

5. 基金管理人业务资格批件、营业执照

6. 基金托管人业务资格批件、营业执照

7. 报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告

10.2 存放地点

基金管理人或基金托管人的办公场所。

10.3 查阅方式

投资者可于营业时间查阅,或登陆基金管理人网站查阅。

投资者可在营业时间免费查阅。也可在支付工本费后,在合理时间内取得上述文件的复印件。

投资者对本报告书如有疑问,可咨询基金管理人中邮创业基金管理股份有限公司。

客户服务中心电话:010-58511618 400-880-1618

基金管理人网址:www.postfund.com.cn

中邮创业基金管理股份有限公司
2019年1月22日

中邮纯债聚利债券型证券投资基金

2018年第四季度报告

基金管理人:中邮创业基金管理股份有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2019年1月22日

§1 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年1月21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。

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,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本季度报告的财务资料未经审计。

本报告期自2018年10月01日起至2018年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中邮纯债聚利债券
交易代码	002274
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年2月3日
报告期末基金份额总额	543,300,981.14份
投资目标	在严格控制风险并保证充分流动性的前提下,通过积极主动的资产管理,为投资者提供稳健持续增长的投资收益。
投资策略	本基金在对宏观经济运行指标、货币政策、财政政策、市场利率水平、通货膨胀率等宏观经济运行指标的基础上,自上而下确定和动态调整大类资产比例和债券的组合目标久期,期限结构配置及类属配置;同时,采用“自下而上”的投资理念,在研究分析信用风险、流动性风险、供求关系、收益率水平、税收水平等因素基础上,自下而上的精选个券,把握固定收益类金融工具投资机会。 本基金奉行“自上而下”和“自下而上”相结合的主动式投资管理理念;采用价值分析方法,在分析和判断财政、货币、利率、通货膨胀等宏观经济运行指标的基础上,自上而下确定和动态调整大类资产比例和债券的组合目标久期,期限结构配置及类属配置;同时,采用“自下而上”的投资理念,在研究分析信用风险、流动性风险、供求关系、收益率水平、税收水平等因素基础上,自下而上的精选个券,把握固定收益类金融工具投资机会。 久期管理:通过数量化分析债券久期、凸性、利率、流动性和信用风险等因素,寻找被市场错误定价或严重低估的债券价值洼地和价值区域的券种。通过科学的计算方法,严格测算和比较投资组合资的风险与预期投资收益水平,研究分析所选定的品种是否存在投资目标,是否具有投资价值,并选择有利时机进行投资决策。 组合投资:债券收益率曲线的变动并不是整体平行移动,而具有不平衡性,往往收益率曲线的某几个期限段的变动较为突出,收益率曲线变动的不平衡性为基金管理人集中投资于某几个期限段的债券提供了条件。基金管理人可根据不同债种的风险收益特征,在不同市场环境下进行长期比例的组合投资,采用哑铃型、子弹型、阶梯型等方式进行债券组合。 1.债券配置策略 本基金根据各项宏观经济指标分析及经济周期发展和变动趋势,基于对利率政策、货币政策和债券市场的综合研判,在遵守有关投资限制规定的前提下,灵活运用投资策略,配置基金资产,在不预测基金资产规模变动情况下,合理安排基金资产的期限结构和久期,在保证流动性的基础上,通过久期管理,在一定的风险承受能力下,尽可能提高组合的收益率。 2.固定收益品种投资策略 (1)国债投资品种的配置策略 1)平均久期配置策略 本基金对不同类型固定收益品种的信用风险、税赋水平、市场流动性、市场风险等因素进行分析,研究同期限的国债、金融债、企业债、交易所和银行间市场投资品种的利差和变化趋势,制定债券类属配置策略,确定综合不同类型债券品种的久期比例,根据市场利率水平的变化,在保证流动性等因素的分析、选择具有较高投资价值的品种进行投资。 2)固定收益品种的选择 在债券组合平均久期、期限结构和类属配置的基础上,本基金对影响个别债券定价的主要因素,包括流动性、市场供求、信用风险、票息及付息频率、税赋、含权等因素进行分析,选择具有较高投资价值的品种进行投资。 (2)国债品种的选择 根据宏观经济环境及每行业的发展状况,决定所行业的配置比例; ②.宏观研究和分析债券发行人的产业发展趋势、行业政策、监管环境、公司财务、盈利情况、竞争地位、治理结构、特殊事件风险等基本面信息,分析企业的长期运作风险; ③.运用财务评分模型对债券发行人的资产流动性、盈利能力、偿债能力、现金流水平等方面进行综合评分,度量发行人财务风险; ④.利用历史数据,市场价格以及资产质量等信息,估算债券发行人的违约率及违约损失率; ⑤.综合发行人各方面分析结果,采用数量化模型,确定信用利差的合理水平,利用市场的相对失衡,选择价格相对低估的品种进行投资。 (3)可转换债券的投资策略 1)普通可转换债券投资策略 普通可转换债券的价值主要取决于其股权价值、债券价值和转换期权价值,本基金管理人将对可转换债券的价值进行评估,选择具有较高投资价值的可转换债券。 本基金管理人将对发行公司的基本面进行分析,包括所处行业的景气度、公司成长性、市场竞争力等,并参考同类公司的估值水平,判断可转换债券的股权投资价值;基于对利率水平、票息率、票息频率及信用风险等因素的分析,判断其债券投资价值;采用期权定价模型,估算可转换债券的转换期权价值,综合以上因素,对可转换债券进行定价分析,制定可转换债券的投资策略。 经济,本基金还将根据新发可转换债券的预计中签率、模型定价结果,积极参与一级市场可转债新券的申购。 2)可分离交易可转债 分离交易可转债是附认股权和债券分离交易的可转债,它与普通可转债的区别在于上市后可分离为可转换债券和附债权证两部分,且两部分各自独立交易,创造新品种,分离交易可转债的投资者在行使了认股权利后,其债权依然存在,约可持有到期时还本金并获得利息;而普通可转债的投资者一旦行使了认股权利,则其债权就不复存在了。当可分离交易可转债上市后,对分离出的可转债,其投资策略与本基金普通可转债的投资策略相同;而对分离出的股票权证,其投资策略与本基金权证的投资策略相同。 (4)中小企业私募债投资策略 中小企业私募债是指中小微型企业在中国境内以非公开方式发行和转让,约定在一定期限还本付息的公司债券。与传统的信用债相比,中小企业私募债具有高风险和高收益的显著特点。 目前市场上正在流通挂牌发行的中小企业私募债的期限通常都在三年以下,久期风险较低;其风险点主要集中在信用和流通性。由于发行规模都比较大,这在一定程度上决定了其信用级别相对的高透明有属,换手率不高,东以本基金在涉及中小企业私募债投资时,会将重点放在一级市场,尽有效规避信用风险的同时获取信用利差大的个券,并持有到期。 对单个券种的分析判断与其它信用类固定收益品种的方法类似。在信用研究方面,本基金加强自下而上的分析,研究构成债券发行人的财务状况、经营状况、行业竞争力等方面因素,以及发行人的偿债能力、行业前景、个体竞争力等方面因素,在市场投资人的信任能力、尽可能对发行人进行全方位深入研究的基础上,在市场流动性方面,本基金将在一级市场积极参与新发行的债券,在二级市场,本基金会严格的选择流通性好、市场交易活跃的债券,所有中小企业私募债在投资前都必须实地调研,研究报告由研究员撰写人会签,并对投资比例有严格控制。重大投资决策需上报投资委员会。 (5)资产支持证券投资策略 本基金根据各项宏观经济指标分析及经济周期发展和变动趋势,基于对利率政策、货币政策和债券市场的综合研判,在遵守有关投资限制规定的前提下,灵活运用投资策略,配置基金资产,在不预测基金资产规模变动情况下,合理安排基金资产的期限结构和久期,在保证流动性的基础上,通过久期管理,在一定的风险承受能力下,尽可能提高组合的收益率。 本基金将在注重风险管理的前提下,以获期保值为主要目的,遵循有效管理原则经充分论证后适度运用国债期货。通过对股票现货和国债期货市场运行趋势的研究,结合国债期货定价模型,采用估值合理、流动性好、交易活跃的期货合约,对本基金投资组合进行及时、有效地调整和优化,提高投资组合的运作效率。	
业绩比较基准	本基金业绩比较基准构成为:中证环保指数×60%+上证国债指数×40%。
风险收益特征	本基金为债券型基金,其预期风险与预期收益高于债券型基金和货币市场基金,低于股票型基金,属于证券投资基金中的中等风险品种。
基金管理人	中邮创业基金管理股份有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2018年10月1日 - 2018年12月31日)
1.本期已实现收益	8,031,180.08
2.本期利润	16,015,325.58
3.加权平均基金份额本期利润	0.0159
4.期末基金资产净值	1,026,709,462.60
5.期末基金份额净值	1.0166

注:1.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。2.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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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	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
过去三个月	1.58%	0.06%	2.43%	0.04%	-0.85%	0.02%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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:按相关法规规定,本基金自合同生效日起6个月内为建仓期,报告期内本基金的各项投资比例符合基金合同的有关规定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
张萌	基金经理	2016年2月3日	-	13年	张萌女士,商学、经济学硕士,曾任日本瑞穗银行贵阳分行资金部副经理,澳大利亚凯希银行旗下瑞联首域全球资产管理公司全球固定收益与信用投资基金交易经理,中邮创业基金管理股份有限公司固定收益部负责人,固定收益部总经理,现任固定收益部总监。中邮稳定收益债券型证券投资基金,中邮双动力股票型证券投资基金,中邮稳健添利灵活配置混合型证券投资基金,中邮稳健添利债券型证券投资基金,中邮纯债恒利债券型证券投资基金,中邮纯债恒利三个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。
余红	基金经理	2018年5月18日	-	4年	曾任职于浦发银行北京分行国际部,外汇管理员。中小企业融资经理中心,中邮创业基金管理股份有限公司中邮稳定收益债券型证券投资基金基金经理助理兼研究员,现任中邮稳健添利货币市场基金、中邮妥享三年定期开放债券型证券投资基金、中邮纯债恒利债券型证券投资基金、中邮纯债恒利三个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。

注:基金经理的任职日期及离任日期均依据基金成立日期或中国证券投资基金业协会下发的基金经理注册或变更等通知的日期。

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情况的说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守了公平交易管理制度的规定,各基金在研究、投资、交易等各方面受到公平对待,确保各基金获得公平交易的机会。

报告期内,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;未发生内幕交易的情况;相关的信息披露真实、完整、准确、及时;基金各种账户类、申购赎回及其他交易类业务、注册登记业务均按规定的程序、规则进行,未出现重大违法违规或违反基金合同的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,公司制定了《中邮基金公平交易管理制度》、《中邮基金投资管理制度》、《交易部管理制度》、《交易部申购业务管理细则》等一系列与公平交易相关制度体系,制度的范围包括境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等所有投资管理活动,同时包括授权、研究分析、投资决策、交易执行、监控等投资管理活动相关的各个环节,形成了有效的公平交易执行体系。

公司建立了投资决策委员会领导下的投资决策及授权制度,以科学规范的投资决策体系,采用集中交易管理加强交易执行环节的内部控制,通过工作制度、流程和信息系统控制等手段保证公平交易原则得以实现;在确保各投资组合相对独立性的同时在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会;通过信息系统对公平交易行为进行定期分析评估,发现异常情况,要求投资经理做出合理解释,并根据发现情况进一步完善公司相关公平交易制度,避免类似情况再次发生,最后妥善保存分析报告备查。从而确保整个业务环节对公平交易过程和结果控制的有效性。

本报告期内,本基金管理人公平交易制度得到良好的贯彻执行,未发现存在违反公平交易原则的情况。

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。

报告期内,所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量未超过该证券当日成交量的5%。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2018年四季度以来,货币政策继续维持宽松,但长端利率债继续向下突破需要看到通缩数据。具体来看,市场对于经济基本面预期较为一致,但是长端利率债继续向下突破,我们认为需要看到更为具体的通缩数据,目前在信贷政策支持下,社融数据预期未来一个季度会出现企稳回升,长端利率债操作方面应该更加灵活。如果一句话概括明年,就是国际收支表变差,国内收支表再平衡。国际收入减少,但是支出没有减少,外汇占款继续下行。在国内收入增加不起来的时候,只能降低国内支出,那么在这种背景下,信用债选择方面我们是坚持高等级,同时资金利率短期内难以看到持续收紧的局面,组合操作时维持适中的杠杆水平。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为1.0165元,累计净值为1.0165元;本报告期基金份额净值增长率为1.58%,业绩比较基准收益率为2.43%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内基金持有人数或基金资产净值无预警的说明。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,589,539,493.00	98.50
	其中:债券	1,589,539,493.00	98.50
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	4,811,049.12	0.30
8	其他资产	19,469,242.39	1.21
9	合计	1,613,809,784.51	100.00

注:由于四舍五入的原因报告期末基金资产组合各项金额占基金总资产的比例分项之和与合计可能有尾差。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本报告期末本基金未持有股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本报告期末本基金未投资港股通股票。

5.3 报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

本报告期末本基金未持有股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	13,706,763.00	1.34
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,078,188,730.00	105.01
	其中:政策性金融债	271,268,730.00	26.42
4	企业债券	304,344,000.00	29.64
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	193,300,000.00	18.83
9	其他	-	-
10	合计	1,589,539,493.00	154.82

注:由于四舍五入的原因报告期末债券投资组合各项目公允价值占基金资产净值的比例分项之和与合计可能有尾差。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	018006	国开1702	2,261,300	230,878,730.00	22.49
2	1828006	18浙商银行01	900,000	91,521,000.00	8.91
3	1828014	18兴业绿色金融01	900,000	90,630,000.00	8.83
4	1820061	18渤海银行02	900,000	90,567,000.00	8.82
5	1820067	18天津银行03	900,000	90,522,000.00	8.82

5.6 报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。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本报告期末本基金未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本报告期末本基金未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

根据基金合同中对投资范围的规定,本基金不参与国债期货的投资。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本期末本基金未持有国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本期末本基金未持有国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

本基金投资了浙商银行股份有限公司发行的债券,发行主体浙商银行股份有限公司于2018年11月9日受到了中国银行保险监督管理委员会行政处罚(银保监银罚决字(2018)11号);

本基金投资了渤海银行股份有限公司发行的债券,发行主体渤海银行股份有限公司于2018年11月9日受到了中国银行保险监督管理委员会行政处罚(银保监银罚决字(2018)9号);

本基金投资了兴业银行股份有限公司发行的债券,发行主体兴业银行股份有限公司于2018年3月26日受到了中国人民银行福州中心支行行政处罚(福银罚字(2018)10号),2018年4